

Ethos

Fonds de placement de droit suisse de la catégorie
«autres fonds en placements traditionnels»
à compartiments, destinés à des investisseurs qualifiés
au sens de l'art. 10 al. 3 et 4 LPCC

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2007

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

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2007

TABLE DES MATIÈRES/INHALT

1. ORGANISATION/ORGANISATION	4
2. STRATEGIE DES SEGMENTS/STRATEGIE DER TEILFONDS	12
3. EXERCICE DES DROITS DE VOTE/AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE	16
4. REVUE DES MARCHES/MARKTENTWICKLUNGEN	18
5. SOMMAIRE DE PERFORMANCE/PERFORMANCEÜBERSICHT	20
6. COMPTES DES COMPARTIMENTS/JAHRESRECHNUNGEN DER ANLAGETEILFONDS	
Ethos-Equities CH Mid & Small	24
Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance	35
Ethos-Equities Europe ex CH	48
Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance	66
Ethos-Equities North America	92
Ethos-Equities World ex CH	108
Ethos-Bonds CH	132
Ethos-Bonds International	143
Ethos-Equities Pacific	155
7. RAPPORT DE L'ORGANE DE REVISION/BERICHT DER REVISIONSSTELLE	169

1. ORGANISATION

Promoteur du fonds de placement	<p>Ethos Services S.A. Place Cornavin 2 Case postale CH-1211 Genève 1 Tél (+4122) 716 15 55 Fax (+4122) 716 15 56</p> <p>Bureau Zürich: Gessnerallee 32 CH-8001 Zürich Tel (+4144) 210 02 22 Fax (+4144) 210 02 21</p>
Direction du fonds de placement	<p>Pictet Funds S.A. 60, route des Acacias CH-1227 Carouge - Genève Tél (+4158) 323 30 00 Fax (+4158) 323 30 10</p>
Banque dépositaire	<p>Pictet & Cie, Banquiers 60, route des Acacias CH-1227 Carouge - Genève Tél. (+4158) 323 23 23 Fax (+4158) 323 23 24</p>
Dépositaires	<p>ABN AMRO BANK BANK AUSTRIA BKB BBH BNP PARIBAS S.A. CITIGROUP INTERNATIONAL DEUTSCHE BANK AG EUROCLEAR HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP HSBC CUSTODY NOMINEES LTD INTESA SAN PAOLO NORDEA BANK RBC DEXIA INVESTORS SANTANDER INVESTMENT S.A. SI SEGAINTERSETTLE AG SKANDINAVISKA ENSKLIDA BANKEN SUMITOMO MITSUI BANKING CORP. UNITED OVERSEAS BANK LTD</p>
Gestion déléguée	<p>Pictet Asset Management S.A. (PAM S.A), Genève UBS S.A., Zürich Vontobel Asset Management AG, Zürich. Dans ce contexte, la sélection des gérants des différents segments est déléguée à Ethos Services S.A. qui conseille le fonds en matière d'analyses environnementales et sociales et d'exercice des droits de vote.</p>

Ethos

1. ORGANISATION (suite)

Délégation de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire (VNI)

Pictet & Cie (Europe) S.A., Luxembourg

Organe de révision

Ofor Révision Bancaire S.A.
Membre de PricewaterhouseCoopers
50 avenue Giuseppe Motta
CH-1202 Genève

Ethos

Ethos, Fondation suisse pour un développement durable, a été créée en 1997 à Genève par deux caisses de pension et regroupe 79 investisseurs institutionnels au 31.12.2007. Elle a pour but de favoriser, dans les activités d'investissement, la prise en compte des principes de développement durable et des règles de bonne pratique de gouvernement d'entreprise. Elle se fonde sur les principes définis dans sa Charte.

La Fondation est propriétaire de la société Ethos Services qui assure l'ensemble des activités d'investissement et de conseil. Ethos Services est spécialisé dans le domaine des investissements socialement responsables (ISR).

Ethos Services conseille des fonds de placement et des mandats discrétionnaires gérés avec une approche ISR dont les actifs s'élèvent à environ CHF 2.5 milliards. Il s'agit notamment des fonds de placement suivants:

- Fonds de Placement Institutionnel Ethos (réservé aux investisseurs institutionnels)
- Pictet-Ethos (CH) - Swiss Sustainable Equities, fonds de placement de droit suisse (ouvert à toutes les catégories d'investisseurs)

Ethos Services offre également les prestations suivantes:

- Analyse des assemblées générales d'actionnaires avec recommandations de vote
- Assistance administrative à l'exercice des droits de vote
- Programme de dialogue avec les entreprises

Forme juridique

Fonds de placement de droit suisse.
Dernier règlement approuvé par la CFB le 18 août 2006. Une requête en modification du règlement pour son adaptation à la LPCC et l'adjonction d'un nouveau compartiment est en cours, elle a été déposée le 19 octobre 2007.

Segments du fonds de placement et indices de référence

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

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

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

1. ORGANISATION (suite)

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

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

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

Ethos-Bonds CH: L'indice de référence est le Swiss Bondindex Domestic, dividendes bruts réinvestis, publié par la bourse suisse. A partir du 1er janvier 2008 l'indice de référence sera le Swiss Bondindex Domestic AAA-BBB, dividendes bruts réinvestis.

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

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

Cercle des
investisseurs

Les parts sont réservées à des investisseurs qui:

a) qualifient en tant qu'investisseurs institutionnels dont la trésorerie est gérée à titre professionnel au sens des articles 2 al. 2 et 7 de l'Ordonnance sur les fonds de placement du 19 octobre 1994 (OFP).

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

Les conditions précitées sont cumulatives.

No de valeur

classe de part: " E "

Ethos-Equities CH Mid & Small	CH: 2356802
Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance	CH: 2356807
Ethos-Equities Europe ex CH	CH: 2356813
Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance	CH: 2356824
Ethos-Equities North America	CH: 2356828
Ethos-Equities World ex CH	CH: 2356833
Ethos-Bonds CH	CH: 2356838
Ethos-Bonds International	CH: 2356843
Ethos-Equities Pacific	CH: 2679547

1. ORGANISATION (suite)

Lancement des segments	Ethos-Equities CH Mid & Small	Décembre 2005
	Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance	Décembre 2005
	Ethos-Equities Europe ex CH	Décembre 2005
	Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance	Mars 2006
	Ethos-Equities North America	Décembre 2005
	Ethos-Equities World ex CH	Décembre 2005
	Ethos-Bonds CH	Décembre 2005
	Ethos-Bonds International	Décembre 2005
Ethos-Equities Pacific	Septembre 2006	
Monnaie de référence	CHF	
Calcul de la VNI	Tous les jours. Les souscriptions/remboursements sont calculés en fonction du prix de la valeur nette d'inventaire (VNI) uniquement.	
Souscription/ remboursement	Les ordres doivent être reçus auprès de la banque dépositaire au plus tard à 12 heures, un jour ouvrable précédant le jour de calcul de la VNI. Le délai est de deux jours ouvrables avant le calcul de la VNI pour le segment Equities Pacific.	
Délai de paiement	Deux jours ouvrables après le calcul de la VNI.	
Commission de la direction	1% maximum annuel de la valeur nette d'inventaire de chaque segment, le détail figurant dans les états financiers.	
Frais de la banque dépositaire	Selon détail figurant dans les états financiers.	
Dividende	Le dividende net des segments est distribué aux investisseurs annuellement dans les quatre mois qui suivent la clôture d'un exercice annuel.	
Lieu d'enregistrement	Suisse	
Fiscalité	La distribution du revenu est soumise à l'impôt anticipé de 35%.	

1. ORGANISATION

Fondsinitiator	<p>Ethos Services S.A. Place Cornavin 2 Postfach CH-1211 Genf 1 Tel (+4122) 716 15 55 Fax (+4122) 716 15 56</p> <p>Büro Zürich: Gessnerallee 32 CH-8001 Zürich Tel (+4144) 210 02 22 Fax (+4144) 210 02 21</p>
Fondsleitung	<p>Pictet Funds S.A. 60, route des Acacias CH-1227 Carouge - Genf Tel (+4158) 323 30 00 Fax (+4158) 323 30 10</p>
Depotbank	<p>Pictet & Cie, Banquiers 60, route des Acacias CH-1227 Carouge - Genf Tel. (+4158) 323 23 23 Fax (+4158) 323 23 24</p>
Depotstellen	<p>ABN AMRO BANK BANK AUSTRIA BKB BBH BNP PARIBAS S.A. CITIGROUP INTERNATIONAL DEUTSCHE BANK AG EUROCLEAR HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP HSBC CUSTODY NOMINEES LTD INTESA SAN PAOLO NORDEA BANK RBC DEXIA INVESTORS SANTANDER INVESTMENT S.A. SI SEGAINTERSETTLE AG SKANDINAVISKA ENSKLIDA BANKEN SUMITOMO MITSUI BANKING CORP. UNITED OVERSEAS BANK LTD</p>
Delegierte Verwaltung	<p>Pictet Asset Management S.A. (PAM S.A), Genève UBS S.A., Zürich Vontobel Asset Management AG, Zürich. In diesem Zusammenhang wird die Auswahl der Verwalter der verschiedenen Segmente an Ethos Services S.A. delegiert, die den Fonds bezüglich der Umwelt- und Sozialanalysen und der Ausübung von Stimmrechten berät.</p>

Ethos

1. ORGANISATION (Fortsetzung)

Beauftragter für den Betrieb des EDV-Systems und die Berechnung des Inventarwertes

Pictet & Cie (Europe) S.A., Luxembourg

Revisionsstelle

Ofor Révision Bancaire S.A.
Mitglied von PricewaterhouseCoopers
50 avenue Giuseppe Motta
CH-1202 Genf

Ethos

Ethos, Schweizerische Stiftung für nachhaltige Entwicklung, wurde 1997 von zwei Genfer Pensionskassen gegründet und umfasst am 31.12.2007 79 institutionellen Investoren. Zweck der Stiftung ist es, bei den Anlagetätigkeiten die Berücksichtigung von Grundsätzen für nachhaltige Entwicklung und die Best-Practice-Regeln im Bereich der Corporate Governance zu fördern. Ethos stützt sich auf die in ihrer Charta definierten Prinzipien.

Die Stiftung ist Eigentümerin der Firma Ethos Services, welche für die gesamte Anlagetätigkeit und Beratung verantwortlich ist. Ethos Services ist auf dem Gebiet der nachhaltigen Anlagen spezialisiert.

Ethos Services berät Anlagefonds und diskretionäre Vermögensverwaltungs-Mandate von rund CHF 2.5 Milliarden, die mit einem SRI-Ansatz (Socially Responsible Investment) verwaltet werden. Ethos Services berät im Besonderen die folgenden Fonds:

- Institutioneller Anlagefonds Ethos (für institutionelle Investoren reserviert)
- Pictet - Ethos (CH) Swiss Sustainable Equities, Anlagefonds schweizerischen Rechts, der allen Anlegerkategorien offen steht

Ethos Services bietet ebenfalls folgende Dienstleistungen an:

- Analyse der Generalversammlungen der Aktionäre mit Stimmempfehlungen
- Administrative Unterstützung bei der Ausübung der Stimmrechte
- Dialog-Programm mit den Unternehmen

Rechtstform

Anlagefonds nach Schweizer Recht

Letztes Reglement wurde am 18. August 2006 für die Auflegung des Segments Ethos-Equities Pacific von der Eidgenössischen Bankenkommision genehmigt. Ein Gesuch zur des Reglements zwecks Anpassung an das KAG wurde am 19. Oktober 2007 eingereicht.

Segmente des Anlagefonds und Referenzindizes

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

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

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

1. ORGANISATION (Fortsetzung)

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

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

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

Ethos-Bonds CH: Referenzindex ist der von der Schweizer Börse veröffentlichte Swiss Bondindex Domestic, Bruttodividenden reinvestiert. Ab dem 1. Januar 2008 wird der Swiss Bondindex Domestic AAA-BBB, Bruttodividenden reinvestiert als Referenzindex dienen.

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

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

Investorenkreis

Die Fondsanteile sind für Investoren bestimmt, die:

a) institutionelle Anleger mit professioneller Tresorerie im Sinne von Art. 2 Abs. 2 und Art. 7 der Verordnung über die Anlagefonds vom 19. Oktober 1994 (AFV) sind;

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

Die vorerwähnten Bedingungen müssen kumulativ erfüllt sein.

Valorennummer

Zur Zeit besteht nur die Anteilsklasse "E":

Ethos-Equities CH Mid & Small	CH: 2356802
Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance	CH: 2356807
Ethos-Equities Europe ex CH	CH: 2356813
Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance	CH: 2356824
Ethos-Equities North America	CH: 2356828
Ethos-Equities World ex CH	CH: 2356833
Ethos-Bonds CH	CH: 2356838
Ethos-Bonds International	CH: 2356843
Ethos-Equities Pacific	CH: 2679547

Lancierungsdatum

Ethos-Equities CH Mid & Small	Dezember 2005
Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance	Dezember 2005
Ethos-Equities Europe ex CH	Dezember 2005
Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance	März 2006
Ethos-Equities North America	Dezember 2005
Ethos-Equities World ex CH	Dezember 2005
Ethos-Bonds CH	Dezember 2005
Ethos-Bonds International	Dezember 2005
Ethos-Equities Pacific	September 2006

Ethos

1. ORGANISATION (Fortsetzung)

Referenzwährung	CHF
Berechnung des Inventarwertes	Täglich, Ausgabe und Rücknahme werden ausschliesslich anhand des Nettoinventarwertes (NIW) berechnet.
Ausgabe und Rückname	Zeichnungs- und Rücknahmeanträge müssen spätestens um 12 Uhr, ein Werktag vor dem Bewertungstag, bei der Depotbank eingehen. Die Frist liegt bei zwei Werktagen vor der Berechnung des NIW für das Segment Equities Pacific.
Zahlungsfrist	Zwei Werktage nach dem Bewertungstag.
Kommission der Direktion	Max. 1% pro Jahr des Nettoinventarwerts jedes Segments. Ausführliche Angaben sind den Jahresrechnungen zu entnehmen.
Vergütung an die Depotbank	Siehe Angaben in den Jahresrechnungen.
Dividenden	Die Nettodividende der Segmente wird den Investoren jährlich in den vier auf den Abschluss des Geschäftsjahres folgenden Monaten ausgeschüttet.
Zulassungen	Schweiz
Steuern	Auf der jährlichen Ausschüttung wird die Verrechnungssteuer von 35% erhoben.

2. STRATEGIE DES SEGMENTS

Actions suisses

Ethos - Equities CH Mid & Small

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

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

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

Actions internationales

Ethos - Equities Europe ex CH

Ethos - Equities North America

Ethos - Equities Pacific

Ethos - Equities World ex CH

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

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

Actions - gestion indicielle

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

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

2. STRATEGIE DES SEGMENTS (suite)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

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

Obligations

Ethos - Bonds CH

La gestion du segment est assurée par UBS S.A.. L'univers d'investissement est constitué d'obligations de la Confédération, des cantons, des villes principales ou des centrales de lettres de gage ainsi que de débiteurs "Entreprises".

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

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

Ethos - Bonds International

La gestion du segment est assurée par UBS S.A.. Le portefeuille se compose de titres issus des différentes catégories de débiteurs, à savoir : Etats souverains (ou entités publiques assimilées), supranationaux et entreprises. Pour garantir la liquidité du segment, plus d'un tiers de la valeur du portefeuille est investi en emprunts d'Etats souverains des marchés principaux.

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

2. STRATEGIE DER SEGMENTE

Schweizer Aktien

Ethos - Equities CH Mid & Small

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

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

Ethos berät das Segment bezüglich der extra-finanziellen Analyse und der Ausübung der Stimmrechte. Jedes analysierte Unternehmen erhält eine Umwelt- und Sozialbewertung. Das Segment investiert folglich vorrangig in Unternehmen die eine Vorreiterrolle im Bereich der finanziellen und sozialen Nachhaltigkeit, sowie der Umwelt Nachhaltigkeit innehaben. Ethos basiert seine Umwelt- und Sozialbewertungen auf den durch das Schweizer Mitglied der SiRi Company, Centre Info in Freiburg, durchgeführten Analysen.

Internationale Aktien

Ethos - Equities Europe ex CH Ethos - Equities North America Ethos - Equities Pacific Ethos - Equities World ex CH

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

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

Aktien - indizierte Verwaltung

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

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

2. STRATEGIE DER SEGMENTE (Fortsetzung)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

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

Obligationen

Ethos - Bonds CH

Mit der Verwaltung des Segments ist UBS S.A. beauftragt. Das Anlageuniversum besteht aus Anleihen der Eidgenossenschaft, Kantone, wichtigsten Städte oder Pfandbriefinstitute, sowie aus Unternehmensschuldern. Das Segment ist mindestens zur Hälfte in Anleihen der Eidgenossenschaft, Kantone, wichtigsten Städte oder der Pfandbriefinstitute investiert, wobei die Eidgenossenschaft mindestens ein Drittel des Portfolios ausmachen muss. Der Rest kann in Anleihen Schweizer Gemeinden, Kantonalen Banken, Banken und Schweizer Unternehmen investiert werden.

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

Ethos - Bonds International

Mit der Verwaltung des Segments ist UBS S.A. beauftragt. Das Anlageuniversum besteht aus Anleihen verschiedener Schuldnerkategorien, das heisst souveränen Staaten (oder zugehörigen Einheiten), supranationalen Organisationen und Unternehmen. Um die Liquidität des Segments sicherzustellen, ist mehr als ein Drittel des Werts des Obligationenportfolios in Anleihen von souveränen Staaten der wichtigsten Märkte investiert.

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

3. EXERCICE DES DROITS DE VOTE D'ACTIONNAIRE

Lignes directrices de vote

Pour les segments en actions du fonds de placement institutionnel Ethos, les droits de vote d'actionnaire ont été exercés selon l'édition de 2007 des lignes directrices de vote de la Fondation Ethos. Ces dernières sont mises à jour chaque année pour tenir compte des derniers développements des règles de bonne pratique suisse et internationale en matière de gouvernement d'entreprise. Les lignes directrices d'Ethos se fondent également sur la Charte d'Ethos qui repose sur le concept de développement durable.

Une revue trimestrielle des positions adoptées par Ethos est communiquée dans la publication " Ethos Quarterly " accessible sur le site internet www.ethosfund.ch.

Assemblées générales suisses

Durant l'année 2007 le fonds de placement institutionnel Ethos a voté selon les recommandations d'Ethos lors de 129 assemblées générales de sociétés suisses détenues en portefeuille.

Assemblées générales étrangères

En 2007, le fonds de placement institutionnel Ethos a exercé ses droits de vote selon les recommandations d'Ethos dans le cadre de 583 assemblées générales de sociétés étrangères. Pour les sociétés européennes, les analyses ont été réalisées par les différents partenaires nationaux du réseau de consultants ECGS dont fait partie Ethos depuis le 1er janvier 2005. Ethos a ainsi bénéficié des analyses des assemblées générales effectuées par les différents membres locaux d'ECGS pour toutes les sociétés comprises dans l'indice boursier MSCI Europe. En contrepartie, Ethos Services a fourni à ECGS les analyses des sociétés suisses incluses dans cet indice. Les analyses des sociétés basées aux USA et au Japon ont été effectuées par PIRC, le membre anglais du réseau ECGS. Finalement, pour les sociétés de la région Asie-Pacifique (ex Japon) où les votes ont été exercés, c'est le consultant australien SIRIS qui a effectué les analyses.

Dans le cadre de leurs analyses, tous les membres d'ECGS appliquent les mêmes principes généraux en matière de gouvernement d'entreprise. Cependant, l'avantage d'un partenariat d'acteurs locaux 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 Aktiensegmente des institutionellen Anlagefonds Ethos wurden sämtliche Aktionärs-Stimmrechte gemäss der Ausgabe 2007 der Stimmrechtsrichtlinien von Ethos ausgeübt. Diese Richtlinien werden jährlich aktualisiert, um den letzten Entwicklungen der Schweizer und internationalen Best-Practice-Regeln für Corporate Governance Rechnung zu tragen. Sie stützen sich ebenfalls auf die Charta von Ethos, welche ihrerseits auf dem Konzept der nachhaltigen Entwicklung fusst.

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

Schweizerische Generalversammlungen

Im Berichtsjahr 2007 hat der institutionelle Anlagefonds Ethos bei 129 der im Portfolio enthaltenen schweizerischen Aktiengesellschaften entsprechend den Empfehlungen von Ethos abgestimmt.

Ausländische Generalversammlungen

2007 hat der institutionelle Anlagefonds Ethos seine Aktionärs-Stimmrechte an 583 Generalversammlungen ausländischer Aktiengesellschaften ausgeübt. Bei den europäischen Gesellschaften wurden die Analysen von den verschiedenen nationalen Partnern des Beraternetzwerkes ECGS - European Corporate Governance Services erstellt. Ethos ist seit dem 1. Januar 2005 Mitglied des ECGS-Netzwerks. Ethos hat so die Generalversammlungsanalysen nutzen können, die von den jeweiligen nationalen ECGS-Mitgliedern für sämtliche einheimische Gesellschaften des Börsenindex MSCI Europe erstellt wurden. Im Gegenzug hat Ethos Services dem ECGS-Netzwerk die Analysen der in diesem Index enthaltenen schweizerischen Gesellschaften zur Verfügung gestellt. Die Analysen der in den USA und Japan angesiedelten Unternehmen wurden von PIRC, dem Englischen Mitglied des ECGS-Netzwerks, durchgeführt. Bei Gesellschaften der Asien-Pazifik Region (ex Japan), bei denen die Stimmrechte ausgeübt wurden, hat das Australische Beratungsinstitut SIRIS die Analysen erstellt.

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

4. REVUE DES MARCHES

Marchés en actions

L'année boursière 2007 s'est révélée médiocre sur le marché des actions suisses des grandes capitalisations puisque l'indice SMI clôture avec une baisse de 1.40% sur l'année. Par contre, la performance de l'indice des petites et moyennes capitalisations, le SPI EXTRA s'est de nouveau avérée très positive avec une progression 8.31%.

L'indice des actions mondiales MSCI en CHF a quant à lui réalisé une performance de 1.62% pour l'année 2007.

Marchés obligataires

L'année 2007 a été marquée par une baisse générale des taux à long terme, à l'exception des taux européens, qui ont connue une hausse sur l'ensemble de la période sous revue. La crise hypothécaire aux Etats-Unis au deuxième semestre ainsi que des craintes inflationnistes ont été le déclencheur. Les spreads des taux des obligations d'entreprises par rapport aux obligations d'état se sont nettement écartés au cours du deuxième semestre.

Sur l'ensemble de l'année, le marché obligataire suisse, mesuré par l'indice Swiss Bond Domestic Index (SBDI), a légèrement reculé de 0.29%.

Les principaux marchés obligataires étrangers ont affiché des performances positives en monnaies locales, surtout la zone nord-américaine, suivi par le Canada et la Grande-Bretagne. L'indice Citigroup World Government Bond Index (CG WGBI) mesuré en CHF a progressé de 2.90% en 2007. Sur le front monétaire, face au franc suisse, le dollar américain (-7.3%), la livre anglaise (-5.7%) et le Yen japonais (-1.1%) ont cette année perdu du terrain, pendant que l'Euro (+2.8%) a progressé.

4. MARKTENTWICKLUNGEN

Aktienmärkte

Das Börsenjahr 2007 erwies sich auf dem Markt für Schweizer Aktien als durchwachsen, gab der SPI doch mit 1.40% nach. Der Referenzindex der kleinen und mittleren Kapitalisierungen, der SPI EXTRA, erzielte dahingegen erneut eine positive Performance von +8.31%.

Der Index weltweiter Aktien MSCI in CHF hat über denselben Zeitraum eine Performance von 1.62% realisiert.

Obligationenmärkte

Das Jahr 2007 war allgemein durch fallende langfristige Zinssätze gekennzeichnet. Ausnahme waren die europäischen Zinsen, welche sich übers ganze Jahr 2007 erhöhten. Die US Kreditkrise im zweiten Halbjahr sowie aufkommende Rezessionsängste waren der Auslöser. Die Zinsdifferenzen der Unternehmensanleihen weiteten sich gegenüber den Staatsanleihen im zweiten Halbjahr deutlich aus.

Für das Jahr 2007 hat der Schweizer Obligationenmarkt, durch den Swiss Bond Domestic Index (SBDI) gemessen, einen leichten Rückgang von 0.29% verzeichnet.

In Lokalwährungen weisen alle ausländischen Obligationenmärkte positive Performances aus; speziell der nord-amerikanische Bondmarkt legte kräftig zu, gefolgt von Kanada und Gross-Britannien. Der Citigroup World Government Bond Index (CG WGBI) in CHF gemessen weist für das Jahr 2007 eine Performance von +2.90% aus. Währungsseitig haben in diesem Jahr gegenüber dem Schweizer Franken der US-Dollar (-7.3%), das Britische Pfund (-5.7%) und der japanische Yen (-1.1%) verloren, während der Euro (+2.8%) zulegen konnte.

5. SOMMAIRE DE PERFORMANCE AU 31 DECEMBRE 2007 (Dividendes réinvestis)

Compartiment	VNI	Fortune millions CHF	Performance 2007	Performance annualisée depuis lancement*
1. EQUITIES CH MID & SMALL - SPI Extra	233.03	134	14.94% 8.31%	31.77% 25.71%
2. EQUITIES EUROPE EX CH - MSCI Europe Ex CH	158.05	56	-0.51% 6.49%	12.96% 16.07%
3. EQUITIES NORTH AMERICA - MSCI North America	67.09	69	-4.63% -0.69%	1.49% 2.96%
4. EQUITIES PACIFIC - MSCI Pacific	97.72	19	-5.08% -2.34%	-1.71% 2.22%
5. EQUITIES WORLD EX CH - MSCI World Ex CH	115.32	60	-3.49% 1.24%	4.30% 6.70%
6. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - SPI - Ethex**-CH	194.12	706	-1.38% -0.05% -1.05%	9.26% 10.57% 9.64%
7. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - MSCI Europe Ex CH - Ethex**-Europe Ex CH	113.68	40	2.43% 6.49% 2.78%	8.72% 11.20% 9.07%
8. BONDS CH - Swiss Bond Domestic Index	123.32	77	-0.05% -0.29%	0.14% 0.12%
9. BONDS INTERNATIONAL - Citigroup World Government Bond Index	114.43	41	1.93% 2.90%	0.55% 1.31%

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 segments le 15.12.2005, date de création du fonds de placement institutionnel Ethos et du transfert des anciens segments de la Fondation d'investissement Ethos, à l'exception du segment Equities Pacific qui a été lancé le 1.9.2006 et le segment Equities Europe ex CH, Corporate Governance qui a été lancé le 28.3.2006.

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

5. SOMMAIRE DE PERFORMANCE AU 31 DECEMBRE 2006 (Dividendes réinvestis)

Segment	VNI	Fortune millions CHF	Perfor- mance 2006	Performance depuis lancement*
1. EQUITIES CH MID & SMALL - SPI Extra	202.76	78	48.31% 43.06%	52.90% 47.37%
2. EQUITIES EUROPE EX CH - MSCI Europe Ex CH	161.81	71	26.28% 24.54%	28.93% 27.35%
3. EQUITIES NORTH AMERICA - MSCI North America	70.35	69	7.27% 6.37%	8.08% 6.88%
4. EQUITIES PACIFIC (lancement 01.09.2006) - MSCI Pacific	102.95	9	n.a. n.a.	2.95% 5.44%
5. EQUITIES WORLD EX CH - MSCI World Ex CH	120.45	58	10.92% 10.99%	12.93% 12.77%
6. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - SPI - Ethex**-CH	199.15	662	19.57% 20.67% 20.01%	21.52% 22.87% 21.97%
7. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE (lancement 28.03.2006) - MSCI Europe Ex CH - Ethex**-Europe Ex CH	113.15	39	n.a. n.a. n.a.	13.15% 13.25% 13.40%
8. BONDS CH - Swiss Bond Domestic Index	127.30	62	-0.31% -0.28%	0.33% 0.53%
9. BONDS INTERNATIONAL - Citigroup World Government Bond Index	115.83	40	-2.15% -1.71%	-0.79% -0.20%

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 segments le 15.12.2005, date de création du fonds de placement institutionnel Ethos et du transfert des anciens segments de la Fondation d'investissement Ethos, à l'exception du segment Equities Pacific qui a été lancé le 1.9.2006 et le segment Equities Europe ex CH, Corporate Governance qui a été lancé le 28.3.2006.

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

5. PERFORMANCEÜBERSICHT AM 31. DEZEMBER 2007 (Dividenden reinvestiert)

Segment	NIW	Volumen Millionen CHF	Performance 2007	Performance seit Eröffnung, annualisiert*
1. EQUITIES CH MID & SMALL - SPI Extra	233.03	134	14.94% 8.31%	31.77% 25.71%
2. EQUITIES EUROPE EX CH - MSCI Europe Ex CH	158.05	56	-0.51% 6.49%	12.96% 16.07%
3. EQUITIES NORTH AMERICA - MSCI North America	67.09	69	-4.63% -0.69%	1.49% 2.96%
4. EQUITIES PACIFIC - MSCI Pacific	97.72	19	-5.08% -2.34%	-1.71% 2.22%
5. EQUITIES WORLD EX CH - MSCI World Ex CH	115.32	60	-3.49% 1.24%	4.30% 6.70%
6. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - SPI - Ethex**-CH	194.12	706	-1.38% -0.05% -1.05%	9.26% 10.57% 9.64%
7. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - MSCI Europe Ex CH - Ethex**-Europe Ex CH	113.68	40	2.43% 6.49% 2.78%	8.72% 11.20% 9.07%
8. BONDS CH - Swiss Bond Domestic Index	123.32	77	-0.05% -0.29%	0.14% 0.12%
9. BONDS INTERNATIONAL - Citigroup World Government Bond Index	114.43	41	1.93% 2.90%	0.55% 1.31%

Die historische Performance darstellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

* Eröffnung der Segmente am 15.12.2005, Datum der Lancierung des institutionellen Anlagefonds Ethos und des Transfers der vorhergehenden Segmente der Ethos Anlagestiftung, ausser des Segments Equities Pacific welches am 1.9.2006 lanciert wurde und des Segments Equities Europe ex CH, Corporate Governance welches am 28.3.2006 eröffnet wurde.

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

5. PERFORMANCEÜBERSICHT AM 31. DEZEMBER 2006 (Dividenden reinvestiert)

Segment	NIW	Volumen Millionen CHF	Performance 2006	Performance seit Eröffnung*
1. EQUITIES CH MID & SMALL - SPI Extra	202.76	78	48.31% 43.06%	52.90% 47.37%
2. EQUITIES EUROPE EX CH - MSCI Europe Ex CH	161.81	71	26.28% 24.54%	28.93% 27.35%
3. EQUITIES NORTH AMERICA - MSCI North America	70.35	69	7.27% 6.37%	8.08% 6.88%
4. EQUITIES PACIFIC (Eröffnung 01.09.2006) - MSCI Pacific	102.95	9	n.a. n.a.	2.95% 5.44%
5. EQUITIES WORLD EX CH - MSCI World Ex CH	120.45	58	10.92% 10.99%	12.93% 12.77%
6. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - SPI - Ethex**-CH	199.15	662	19.57% 20.67% 20.01%	21.52% 22.87% 21.97%
7. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE (Eröffnung 28.03.2006) - MSCI Europe Ex CH - Ethex**-Europe Ex CH	113.15	39	n.a. n.a. n.a.	13.15% 13.25% 13.40%
8. BONDS CH - Swiss Bond Domestic Index	127.30	62	-0.31% -0.28%	0.33% 0.53%
9. BONDS INTERNATIONAL - Citigroup World Government Bond Index	115.83	40	-2.15% -1.71%	-0.79% -0.20%

Die historische Performance darstellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

* Eröffnung der Segmente am 15.12.2005, Datum der Lancierung des institutionellen Anlagefonds Ethos und des Transfers der vorhergehenden Segmente der Ethos Anlagestiftung, ausser des Segments Equities Pacific welches am 1.9.2006 lanciert wurde und des Segments Equities Europe ex CH, Corporate Governance welches am 28.3.2006 eröffnet wurde.

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

Ethos - Equities CH Mid & Small

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	19,575.59	134,492.00
- à terme/Terminguthaben	275,000.00	0.00
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	133,510,887.50	77,922,082.50
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	95,439.55	56,458.61
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILFONDS	133,900,902.64	78,113,033.11
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	111,102.37	63,008.98
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS	133,789,800.27	78,050,024.13
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	574,133.92	384,943.23
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	233.03	202.76

Ethos - Equities CH Mid & Small

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés	Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.		
2) Prêts de titres	La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.		
3) Mises en pension	La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.		
4) Apports en nature (en CHF)	31.12.2007	31.12.2006	
	Nombre de parts émises	-	139,650.00
	Montant de l'apport en nature	-	18,611,163.02
5) Informations sur les coûts	5.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	TER	0.86	0.89
	5.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	PTR	50	44
6) Principes de calcul et d'évaluation de la VNI	<p>1. La fortune de chaque segment du fonds de placement est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice comptable ainsi que pour chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, en CHF. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement du fonds sont fermés (par exemple: jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué d'évaluation de la fortune du fonds.</p> <p>2. Les placements négociés en bourse ou sur un marché réglementé, ouvert au public, doivent être évalués selon les cours payés actuellement sur le marché principal. D'autres objets ou droits ou placement pour lesquels aucun cours actuel n'est disponible doivent être évalués au prix probable réalisable si on les vendait avec diligence au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.</p> <p>3. Les fonds de placement ouverts sont évalués avec leur prix de rachat ou leur valeur d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le chiffre 2.</p> <p>4. La valeur d'instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. A défaut de prix du marché actuel, 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).</p> <p>5. Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouveaux rendements du marché.</p>		

Ethos - Equities CH Mid & Small

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente	Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.		
2) Wertpapierleihgeschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.		
3) Wertpapierpensions- geschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.		
4) Titeleinheferung (in CHF)		31.12.2007	31.12.2006
	Anzahl derAusgegebene Anteile	-	139,650.00
	Betrag der Titeleinheferung	-	18,611,163.02
5) Informationen zu den Kosten	5.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	TER	0.86	0.89
	5.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	PTR	50	44
6) Berechnung des Nettoinventarwertes	<p>1. Das Vermögen der einzelnen Fondssegmente wird zum Verkehrswert in CHF am Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag berechnet, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden. An Tagen, an welchen die Börsen oder Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Bank- und Börsenfeiertrage), findet keine Bewertung des Fondsvermögens statt.</p> <p>2. An Börsen kotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Sachen, Rechte oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.</p> <p>3. Offene Anlagefonds werden anhand ihres Rücknahmepreises oder ihres Inventarwertes bewertet. Wenn sie regelmässig an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, kann sie die Fondsleitung gemäss Ziff. 2 bewerten.</p> <p>4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an der Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt ermittelt: der Bewertungswert wird unter Berücksichtigung des Netto-Einstandswerts allmählich dem Rücknahmepreis angepasst, wobei die errechneten Erträge der Anlage konstant gehalten werden. Bei bedeutenden Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsbasis für die verschiedenen Anlagen den neuen Marktrenditen entsprechend angepasst. Fehlt ein aktueller Marktpreis, wird die Bewertung eines Geldmarktinstruments mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Emissionswährung, Laufzeit) berücksichtigt.</p>		

Ethos - Equities CH Mid & Small

WEITERE INFORMATIONEN

5. Bankguthaben werden zum effektiven Wert plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei bedeutenden Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsbasis für Termineinlagen bei Banken den neuen Markttrenditen entsprechend angepasst.

Ethos - Equities CH Mid & Small

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2007	15.12.2005
	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	4,069.76	556.56
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	1,068,517.50	632,510.00
Autres revenus/Sonstige Erträge	0.00	204.14
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	242,360.53	-78,420.40
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	1,314,947.79	554,850.30
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	386.63	11.00
Frais de révision/Revisionsaufwand	17,282.38	15,314.92
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	37,211.29	19,691.91
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	834,596.45	441,660.62
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	32,095.39	16,878.76
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	916.80	8,547.33
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	922,488.94	502,104.54
REVENU NET/NETTOERTRAG	392,458.85	52,745.76
Gains de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne	11,018,116.40	1,113,027.55
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIERTER ERTRAG	11,410,575.25	1,165,773.31
Gains de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	994,787.25	21,098,045.44
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	12,405,362.50	22,263,818.75
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	0.68	0.14
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.785% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities CH Mid & Small

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	392,458.85	52,745.76
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	52,745.76	0.00
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	25,923.34	0.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	471,127.95	52,745.76
Dividendes 2007/Dividenden 2007:		
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2007		
Keine Dividenden für das am 31. Dezember 2007 abgeschlossene Geschäftsjahr	0.00	
Dividendes 2006/Dividenden 2006:		
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2006		
Keine Dividenden für das am 31. Dezember 2006 abgeschlossene Geschäftsjahr		0.00
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	471,127.95	52,745.76

Ethos - Equities CH Mid & Small

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2007	384,943.23	15.12.2005	-
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		189,190.69		384,943.23
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-		-
Etat au/Bestand per	31.12.2007	574,133.92	31.12.2006	384,943.23
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	01.01.2007	78,050,024.13	15.12.2005	0.00
Distribution/Ausschüttung		0.00		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		43,334,413.64		55,786,205.38
Résultat total/Gesamterfolg		12,405,362.50		22,263,818.75
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	31.12.2007	133,789,800.27	31.12.2006	78,050,024.13

Ethos - Equities CH Mid & Small

INFORMATIONS CONCERNANT L'EXERCICE PRECEDENT/ INFORMATIONEN ZU DEM VORANGEGANGENEN RECHNUNGSJAHRE

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilfonds	133,789,800.27	78,050,024.13
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	233.03	202.76
Dividendes/Dividenden	-	-
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	574,133.92	384,943.23

Ethos - Equities CH Mid & Small

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE							
SUISSE/SCHWEIZ							
ACTELION	11,300.00	65,700.00	0.00	77,000.00	CHF	4,007,850.00	3.00
ADVANCED DIGITAL BROADCAST HOLD.	3,550.00	3,450.00	0.00	7,000.00	CHF	224,000.00	0.17
AFG ARBONIA-FORSTER-HOLDING	650.00	350.00	1,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
ALLREAL HOLDING	5,500.00	0.00	0.00	5,500.00	CHF	717,750.00	0.54
ARPIDA	8,300.00	900.00	9,200.00	0.00	CHF	0.00	0.00
ASCOM HOLDING NOM. VN. 10	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	CHF	494,000.00	0.37
BANK SARASIN NOM. 'B'	515.00	430.00	245.00	700.00	CHF	3,745,000.00	2.80
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE NOM.	1,400.00	150.00	0.00	1,550.00	CHF	406,100.00	0.30
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	1,300.00	140.00	1,440.00	0.00	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	1,400.00	1,000.00	400.00	2,000.00	CHF	1,002,000.00	0.75
BARRY CALLEBAUT	1,600.00	700.00	700.00	1,600.00	CHF	1,376,000.00	1.03
BASILEA PHARMACEUTICA	3,430.00	1,820.00	450.00	4,800.00	CHF	1,058,400.00	0.79
BELIMO HOLDING	260.00	140.00	0.00	400.00	CHF	514,800.00	0.38
BOBST GROUP	0.00	10,000.00	0.00	10,000.00	CHF	806,500.00	0.60
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	1,450.00	1,850.00	0.00	3,300.00	CHF	1,221,000.00	0.91
CALIDA HOLDING NOM.	1,300.00	700.00	0.00	2,000.00	CHF	1,310,000.00	0.98
CICOR TECHNOLOGIES	2,000.00	200.00	2,200.00	0.00	CHF	0.00	0.00
CONVERIUM HOLDING	68,500.00	0.00	68,500.00	0.00	CHF	0.00	0.00
CYTOS BIOTECHNOLOGY	3,550.00	1,950.00	0.00	5,500.00	CHF	464,750.00	0.35
EMMI	1,000.00	0.00	1,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	5,500.00	5,650.00	2,850.00	8,300.00	CHF	1,382,780.00	1.03
FLUGHAFEN ZUERICH	4,375.00	1,125.00	500.00	5,000.00	CHF	2,300,000.00	1.72
FORBO HOLDING	1,000.00	100.00	1,100.00	0.00	CHF	0.00	0.00
GALENICA NOM.	3,550.00	5,330.00	380.00	8,500.00	CHF	4,207,500.00	3.14
GEBERIT	0.00	44,000.00	0.00	44,000.00	CHF	6,842,000.00	5.11
GEBERIT	3,000.00	0.00	3,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
GEORG FISCHER NOM.	4,100.00	1,700.00	0.00	5,800.00	CHF	4,042,600.00	3.02
GIVAUDAN	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	CHF	1,091,000.00	0.82
GURIT HOLDING CHF 100	200.00	220.00	0.00	420.00	CHF	470,820.00	0.35
HELVETIA HOLDING	2,200.00	4,340.00	340.00	6,200.00	CHF	2,523,400.00	1.89
INFICON HOLDING NOM.	9,600.00	2,900.00	0.00	12,500.00	CHF	2,281,250.00	1.71

Ethos - Equities CH Mid & Small

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
JELMOLI HOLDING PORT.	210.00	300.00	0.00	510.00	CHF	1,384,650.00	1.03
KOMAX HOLDING	1,900.00	1,600.00	0.00	3,500.00	CHF	633,500.00	0.47
KUDELSKI	21,700.00	13,300.00	5,000.00	30,000.00	CHF	672,600.00	0.50
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	26,000.00	18,000.00	7,600.00	36,400.00	CHF	3,949,400.00	2.95
KUONI REISEN HOLDING NOM. 'B'	1,750.00	1,300.00	0.00	3,050.00	CHF	1,799,500.00	1.35
LINDT & SPRUENGLI B. PART. (NEW)	900.00	430.00	0.00	1,330.00	CHF	5,213,600.00	3.90
LINDT & SPRUENGLI NOM. (NEW)	25.00	5.00	0.00	30.00	CHF	1,193,100.00	0.89
LOGITECH INTERNATIONAL	88,600.00	50,900.00	19,500.00	120,000.00	CHF	4,982,400.00	3.72
LONZA GROUP	0.00	36,000.00	0.00	36,000.00	CHF	4,946,400.00	3.70
MCH MESSE SCHWEIZ (HOLDING)	0.00	1,550.00	150.00	1,400.00	CHF	1,078,000.00	0.81
MEDISIZE HOLDING NOM.	2,000.00	200.00	2,200.00	0.00	CHF	0.00	0.00
METALL ZUG B. PART.	90.00	10.00	0.00	100.00	CHF	740,000.00	0.55
MEYER BURGER TECHNOLOGY	6,000.00	21,617.00	16,617.00	11,000.00	CHF	4,598,000.00	3.44
OC OERLIKON NOM.	5,400.00	4,100.00	3,900.00	5,600.00	CHF	2,650,200.00	1.98
PANALPINA WELTTRANSPORT (HOLDING)	11,000.00	3,000.00	4,500.00	9,500.00	CHF	1,864,850.00	1.39
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	4,300.00	10,900.00	0.00	15,200.00	CHF	2,310,400.00	1.73
PETROPLUS HOLDINGS	18,000.00	36,000.00	6,000.00	48,000.00	CHF	4,209,600.00	3.15
PRECIOUS WOODS HOLDINGS	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00	CHF	1,467,600.00	1.10
RIETER HOLDING	2,200.00	1,550.00	500.00	3,250.00	CHF	1,625,000.00	1.21
S. G. S. NOM.	0.00	3,500.00	0.00	3,500.00	CHF	4,721,500.00	3.53
SANTHERA PHARMACEUTICALS HOL. NOM.	0.00	6,000.00	0.00	6,000.00	CHF	510,000.00	0.38
SCHINDLER HOLDING B. PART.	41,000.00	24,600.00	13,600.00	52,000.00	CHF	3,796,000.00	2.84
SCHMOLZ + BICKENBACH	3,500.00	2,000.00	5,500.00	0.00	CHF	0.00	0.00
SCHULTHESS GROUP NOM.	0.00	8,900.00	2,900.00	6,000.00	CHF	809,400.00	0.60
SCHULTHESS GROUP NOM.	575.00	0.00	575.00	0.00	CHF	0.00	0.00
SCHWEITER TECHNOLOGIES NOM. 10	650.00	800.00	0.00	1,450.00	CHF	514,387.50	0.38
SEZ HOLDING NOM.	52,000.00	18,000.00	0.00	70,000.00	CHF	2,695,000.00	2.01
SIG HOLDING NOM.	8,500.00	0.00	8,500.00	0.00	CHF	0.00	0.00
SIKA PORT.	2,200.00	595.00	545.00	2,250.00	CHF	4,806,000.00	3.59
SONOVA HOLDING NOM.	21,600.00	10,400.00	0.00	32,000.00	CHF	4,092,800.00	3.06
STRAUMANN HOLDING	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00	CHF	1,561,250.00	1.17
SULZER NOM.	2,200.00	2,300.00	1,100.00	3,400.00	CHF	5,661,000.00	4.23
SWATCH GROUP NOM.	0.00	60,000.00	0.00	60,000.00	CHF	4,011,000.00	3.00
TECAN GROUP NOM.	16,350.00	10,650.00	0.00	27,000.00	CHF	1,836,000.00	1.37
TEMENOS GROUP	80,000.00	35,000.00	0.00	115,000.00	CHF	3,214,250.00	2.40
U-BLOX HOLDING	0.00	6,000.00	1,500.00	4,500.00	CHF	288,000.00	0.22

Ethos - Equities CH Mid & Small

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
VALIANT HOLDING	8,600.00	1,400.00	0.00	10,000.00	CHF	1,768,000.00	1.32
VALORA HOLDING	1,650.00	175.00	1,825.00	0.00	CHF	0.00	0.00
VONTOBEL HOLDING NOM.	38,600.00	16,400.00	12,000.00	43,000.00	CHF	2,354,250.00	1.76
VZ HOLDING	0.00	19,000.00	0.00	19,000.00	CHF	1,676,750.00	1.25
WINTERTHUR TECHNOLOGIE	0.00	20,000.00	0.00	20,000.00	CHF	1,387,000.00	1.04
TOTAL/TOTAL						133,510,887.50	99.79

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	487,593.23	394,607.89
- à terme/Terminguthaben	2,650,000.00	0.00
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	701,982,483.00	661,030,980.65
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	1,179,127.04	889,246.80
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILFONDS	706,299,203.27	662,314,835.34
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	229,190.03	202,526.52
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS	706,070,013.24	662,112,308.82
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	3,637,195.37	3,324,770.62
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	194.12	199.15

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés	Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.		
2) Prêts de titres	La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.		
3) Mises en pension	La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.		
4) Apports en nature (en CHF)		31.12.2007	31.12.2006
	Nombre de parts émises	-	2,825,940.85
	Montant de l'apport en nature	-	470,327,895.79
5) Informations sur les coûts	5.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	TER	0.35	0.36
	5.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	PTR	11	8
6) Principes de calcul et d'évaluation de la VNI	<p>1. La fortune de chaque segment du fonds de placement est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice comptable ainsi que pour chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, en CHF. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement du fonds sont fermés (par exemple: jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué d'évaluation de la fortune du fonds.</p> <p>2. Les placements négociés en bourse ou sur un marché réglementé, ouvert au public, doivent être évalués selon les cours payés actuellement sur le marché principal. D'autres objets ou droits ou placement pour lesquels aucun cours actuel n'est disponible doivent être évalués au prix probable réalisable si on les vendait avec diligence au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.</p> <p>3. Les fonds de placement ouverts sont évalués avec leur prix de rachat ou leur valeur d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le chiffre 2.</p> <p>4. La valeur d'instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. A défaut de prix du marché actuel, 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).</p> <p>5. Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouveaux rendements du marché.</p>		

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Titeleinheferung
(in CHF)

	31.12.2007	31.12.2006
Anzahl der Ausgegebenen Anteile	-	2,825,940.85
Betrag der Titeleinheferung	-	470,327,895.79

5) Informationen zu den
Kosten

5.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
TER	0.35	0.36
5.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
PTR	11	8

6) Berechnung des
Nettoinventarwertes

1. Das Vermögen der einzelnen Fondssegmente wird zum Verkehrswert in CHF am Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag berechnet, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden. An Tagen, an welchen die Börsen oder Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Bank- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Fondsvermögens statt.

2. An Börsen kotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Sachen, Rechte oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

3. Offene Anlagefonds werden anhand ihres Rücknahmepreises oder ihres Inventarwertes bewertet. Wenn sie regelmässig an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, kann sie die Fondsleitung gemäss Ziff. 2 bewerten.

4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an der Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt ermittelt: der Bewertungswert wird unter Berücksichtigung des Netto-Einstandswerts allmählich dem Rücknahmepreis angepasst, wobei die errechneten Erträge der Anlage konstant gehalten werden. Bei bedeutenden Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsbasis für die verschiedenen Anlagen den neuen Marktrenditen entsprechend angepasst. Fehlt ein aktueller Marktpreis, wird die Bewertung eines Geldmarktinstruments mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Emissionswährung, Laufzeit) berücksichtigt.

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

WEITERE INFORMATIONEN

5. Bankguthaben werden zum effektiven Wert plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei bedeutenden Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsbasis für Termineinlagen bei Banken den neuen Marktzinsen entsprechend angepasst.

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2007	15.12.2006
	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	34,207.87	1,073.00
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	13,447,403.89	10,208,760.71
Produits des instruments du marché monétaire/Erträge der Instrumente des Geldmarktes	27,943.50	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1,345,686.35	256,279.11
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	14,855,241.61	10,466,112.82
Dont à déduire/Abzüglich:		
Frais de révision/Revisionsaufwand	17,282.38	22,935.92
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	239,919.10	214,319.50
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	1,953,627.23	1,745,173.23
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	205,844.95	183,702.46
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	916.65	8,547.33
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	50,529.50	18,545.98
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	2,468,119.81	2,193,224.42
REVENU NET/NETTOERTRAG	12,387,121.80	8,272,888.40
Gains de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne	11,062,238.26	1,544,452.33
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIERTER ERTRAG	23,449,360.06	9,817,340.73
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	-26,001,583.19	96,006,533.90
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	-2,552,223.13	105,823,874.63
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	3.41	2.49
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.285% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	12,387,121.80	8,272,888.40
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	127,200.38	0.00
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	11,952.86	0.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	12,526,275.04	8,272,888.40
Dividendes 2007/Dividenden 2007:		
CHF 3.40 brut à chacune des 3,637,195.37 parts en circulation au 31.12.2007		
Bruttobetrag CHF 3.40 Ausschüttung an die 3,637,195.37 Anteile im Umlauf am 31.12.2007	12,366,464.25	
Dividendes 2006/Dividenden 2006:		
CHF 2.45 brut à chacune des 3,324,770.62 parts en circulation au 31.12.2006		
Bruttobetrag CHF 2.45 Ausschüttung an die 3,324,770.62 Anteile im Umlauf am 31.12.2006		8,145,688.02
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	159,810.79	127,200.38

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 TEILFONDS

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2007	3,324,770.62	15.12.2005	-
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		403,238.27		3,338,770.62
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-90,813.52		-14,000.00
Etat au/Bestand per	31.12.2007	3,637,195.37	31.12.2006	3,324,770.62
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	01.01.2007	662,112,308.82	15.12.2005	
Distribution/Ausschüttung		-8,013,285.32		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		54,523,212.87		556,288,434.19
Résultat total/Gesamterfolg		-2,552,223.13		105,823,874.63
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	31.12.2007	706,070,013.24	31.12.2006	662,112,308.82

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INFORMATIONS CONCERNANT L'EXERCICE PRECEDENT/ INFORMATIONEN ZU DEM VORANGEGANGENEN RECHNUNGSJAHRE

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilfonds	706,070,013.24	662,112,308.82
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	194.12	199.15
Dividendes/Dividenden	3.40	2.45
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	3,637,195.37	3,324,770.62

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEME							
ETATS UNIS D'AMERIQUE/VEREINIGTE STAATEN							
SYNTHESES	33,830.00	4,820.00	1,699.00	36,951.00	CHF	5,195,310.60	0.74
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						5,195,310.60	0.74
LIECHTENSTEIN/LIECHTENSTEIN							
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	658.00	29.00	687.00	0.00	CHF	0.00	0.00
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBK (NEW)	0.00	7,231.00	0.00	7,231.00	CHF	719,484.50	0.10
VERWALTUNGS-&PRIVAT-BK PORT. (NEW)	2,460.00	135.00	0.00	2,595.00	CHF	727,248.75	0.10
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,446,733.25	0.20
SUISSE/SCHWEIZ							
ABB	1,245,000.00	260,216.00	55,580.00	1,449,636.00	CHF	47,287,126.32	6.70
ACTELION	12,472.00	61,171.00	472.00	73,171.00	CHF	3,808,550.55	0.54
ADECCO NOM.	71,438.00	9,947.00	1,737.00	79,648.00	CHF	4,878,440.00	0.69
ADVANCED DIGITAL BROADCAST HOLD.	2,300.00	1,401.00	442.00	3,259.00	CHF	104,288.00	0.01
AFFICHAGE HOLDING	1,120.00	151.00	271.00	1,000.00	CHF	252,000.00	0.04
AFG ARBONIA-FORSTER-HOLDING	800.00	199.00	53.00	946.00	CHF	373,670.00	0.05
ALLREAL HOLDING	3,468.00	1,524.00	624.00	4,368.00	CHF	570,024.00	0.08
ARPIDA	10,000.00	4,614.00	0.00	14,614.00	CHF	298,125.60	0.04
ASCOM HOLDING NOM. VN. 10	17,600.00	5,361.00	1,546.00	21,415.00	CHF	264,475.25	0.04
BACHEM HOLDING 'B'	3,760.00	394.00	708.00	3,446.00	CHF	329,782.20	0.05
BALOISE-HOLDING NOM.	32,030.00	3,917.00	1,751.00	34,196.00	CHF	3,812,854.00	0.54
BANK LINTH NOM.	500.00	0.00	500.00	0.00	CHF	0.00	0.00
BANK SARASIN NOM. 'B'	237.00	16.00	33.00	220.00	CHF	1,177,000.00	0.17
BANQUE CANT. BALE-CAMPAGNE C. ACT.	0.00	557.00	0.00	557.00	CHF	541,961.00	0.08
BANQUE CANTONALE BERNOISE	2,782.00	350.00	0.00	3,132.00	CHF	667,116.00	0.09
BANQUE CANTONALE DE BALE B. PART.	0.00	4,110.00	0.00	4,110.00	CHF	472,239.00	0.07
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE NOM.	1,755.00	266.00	0.00	2,021.00	CHF	529,502.00	0.07
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	1,640.00	160.00	108.00	1,692.00	CHF	842,616.00	0.12
BANQUE CANTONALE DE Zoug	112.00	12.00	10.00	114.00	CHF	381,900.00	0.05
BANQUE CANTONALE GRISONS B. PART.	0.00	371.00	0.00	371.00	CHF	366,919.00	0.05
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	1,890.00	152.00	160.00	1,882.00	CHF	942,882.00	0.13
BANQUE COOP	4,920.00	0.00	1,381.00	3,539.00	CHF	277,457.60	0.04
BANQUE PRIVEE ED. DE ROTHSCHILD	12.00	2.00	3.00	11.00	CHF	478,500.00	0.07

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
BARRY CALLEBAUT	1,320.00	174.00	93.00	1,401.00	CHF	1,204,860.00	0.17
BASILEA PHARMACEUTICA	3,540.00	1,414.00	133.00	4,821.00	CHF	1,063,030.50	0.15
BELIMO HOLDING	325.00	24.00	33.00	316.00	CHF	406,692.00	0.06
BELL HOLDING	120.00	0.00	0.00	120.00	CHF	231,000.00	0.03
BELLEVUE GROUP	4,080.00	0.00	4,080.00	0.00	CHF	0.00	0.00
BELLEVUE GROUP (NEW)	0.00	5,700.00	0.00	5,700.00	CHF	493,050.00	0.07
BOBST GROUP	6,855.00	944.00	453.00	7,346.00	CHF	592,454.90	0.08
BOSSARD HOLDING (NEW)	1,450.00	0.00	0.00	1,450.00	CHF	126,150.00	0.02
BUCHER INDUSTRIES NOM.	3,950.00	529.00	205.00	4,274.00	CHF	1,115,514.00	0.16
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	1,500.00	560.00	103.00	1,957.00	CHF	724,090.00	0.10
CALIDA HOLDING NOM.	160.00	0.00	0.00	160.00	CHF	104,800.00	0.01
CHARLES VOEGELE HOLDING	5,189.00	2,798.00	386.00	7,601.00	CHF	705,752.85	0.10
CIBA SPECIALITES CHIMIQUES HOLD.	40,522.00	5,997.00	2,533.00	43,986.00	CHF	2,309,265.00	0.33
CICOR TECHNOLOGIES	1,300.00	1,108.00	0.00	2,408.00	CHF	174,098.40	0.02
CLARIANT	134,770.00	18,404.00	6,334.00	146,840.00	CHF	1,546,225.20	0.22
CONVERIUM HOLDING	80,694.00	7,730.00	88,424.00	0.00	CHF	0.00	0.00
CREDIT SUISSE GROUP	619,000.00	83,251.00	77,274.00	624,977.00	CHF	42,560,933.70	6.03
CYTOS BIOTECHNOLOGY	3,100.00	843.00	449.00	3,494.00	CHF	295,243.00	0.04
DAETWYLER HOLDING	0.00	5,967.00	939.00	5,028.00	CHF	383,636.40	0.05
DAETWYLER HOLDING	50.00	50.00	100.00	0.00	CHF	0.00	0.00
EDIPRESSE PORT.	275.00	112.00	0.00	387.00	CHF	183,825.00	0.03
EFG INTERNATIONAL	28,550.00	5,299.00	1,929.00	31,920.00	CHF	1,452,360.00	0.21
EMMI	1,360.00	218.00	0.00	1,578.00	CHF	236,700.00	0.03
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	5,700.00	2,100.00	687.00	7,113.00	CHF	1,185,025.80	0.17
FLUGHAFEN ZUERICH	2,410.00	326.00	223.00	2,513.00	CHF	1,155,980.00	0.16
FORBO HOLDING	1,074.00	166.00	204.00	1,036.00	CHF	725,200.00	0.10
GALENICA NOM.	2,970.00	413.00	0.00	3,383.00	CHF	1,674,585.00	0.24
GEBERIT	0.00	26,581.00	224.00	26,357.00	CHF	4,098,513.50	0.58
GEBERIT	2,411.00	17.00	2,428.00	0.00	CHF	0.00	0.00
GEORG FISCHER NOM.	2,385.00	330.00	39.00	2,676.00	CHF	1,865,172.00	0.26
GIVAUDAN	3,670.00	543.00	156.00	4,057.00	CHF	4,426,187.00	0.63
GURIT HOLDING CHF 100	300.00	28.00	58.00	270.00	CHF	302,670.00	0.04
HELVETIA HOLDING	2,930.00	561.00	62.00	3,429.00	CHF	1,395,603.00	0.20
HIESTAND HOLDING	255.00	15.00	20.00	250.00	CHF	689,750.00	0.10
HOLCIM NOM.	115,600.00	20,401.00	3,520.00	132,481.00	CHF	16,069,945.30	2.28
HUBER & SUHNER NOM.	0.00	10,122.00	0.00	10,122.00	CHF	767,753.70	0.11
HUBER & SUHNER NOM.	2,240.00	6,720.00	8,960.00	0.00	CHF	0.00	0.00
IMPLENIA NOM.	10,180.00	1,097.00	1,046.00	10,231.00	CHF	353,992.60	0.05

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
INFICON HOLDING NOM.	1,310.00	722.00	191.00	1,841.00	CHF	335,982.50	0.05
JELMOLI HOLDING PORT.	234.00	123.00	9.00	348.00	CHF	944,820.00	0.13
JULIUS BAER HOLDING NOM.	0.00	133,029.00	0.00	133,029.00	CHF	12,451,514.40	1.76
JULIUS BAER HOLDING NOM.	50,900.00	209.00	51,109.00	0.00	CHF	0.00	0.00
KABA HOLDING	2,070.00	372.00	204.00	2,238.00	CHF	794,490.00	0.11
KARDEX PORT.	3,000.00	1,204.00	541.00	3,663.00	CHF	225,274.50	0.03
KOMAX HOLDING	2,060.00	396.00	0.00	2,456.00	CHF	444,536.00	0.06
KUDELSKI	24,610.00	6,105.00	1,522.00	29,193.00	CHF	654,507.06	0.09
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	30,975.00	3,617.00	613.00	33,979.00	CHF	3,686,721.50	0.52
KUONI REISEN HOLDING NOM. 'B'	1,690.00	705.00	238.00	2,157.00	CHF	1,272,630.00	0.18
LEM HOLDING	0.00	788.00	0.00	788.00	CHF	252,160.00	0.04
LINDT & SPRUENGLI B. PART. (NEW)	478.00	69.00	13.00	534.00	CHF	2,093,280.00	0.30
LINDT & SPRUENGLI NOM. (NEW)	82.00	12.00	5.00	89.00	CHF	3,539,530.00	0.50
LOGITECH INTERNATIONAL	103,836.00	9,009.00	4,204.00	108,641.00	CHF	4,510,774.32	0.64
LONZA GROUP	22,688.00	10,044.00	924.00	31,808.00	CHF	4,370,419.20	0.62
MCH MESSE SCHWEIZ (HOLDING)	0.00	343.00	50.00	293.00	CHF	225,610.00	0.03
MEDISIZE HOLDING NOM.	2,930.00	461.00	377.00	3,014.00	CHF	241,120.00	0.03
METALL ZUG B. PART.	55.00	0.00	6.00	49.00	CHF	362,600.00	0.05
MEYER BURGER TECHNOLOGY	1,100.00	1,016.00	292.00	1,824.00	CHF	762,432.00	0.11
MICRONAS SEMICONDUCTOR. HOLD.	19,920.00	2,612.00	0.00	22,532.00	CHF	254,611.60	0.04
MOBIMO HOLDING	2,066.00	915.00	0.00	2,981.00	CHF	542,542.00	0.08
NATIONAL SUISSE ASSURANCE NOM. N20	425.00	37.00	76.00	386.00	CHF	341,224.00	0.05
NESTLE	228,500.00	32,863.00	13,554.00	247,809.00	CHF	128,860,680.00	18.25
NOBEL BIOCARE HOLDING	15,000.00	1,859.00	959.00	15,900.00	CHF	4,817,700.00	0.68
NOVARTIS NOM.	1,419,000.00	266,858.00	121,039.00	1,564,819.00	CHF	97,175,259.90	13.76
OC OERLIKON NOM.	3,350.00	1,135.00	2,035.00	2,450.00	CHF	1,159,462.50	0.16
PANALPINA WELTTRANSPORT (HOLDING)	8,700.00	1,121.00	361.00	9,460.00	CHF	1,856,998.00	0.26
PARGESA	15,650.00	2,293.00	256.00	17,687.00	CHF	2,237,405.50	0.32
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	5,550.00	1,020.00	0.00	6,570.00	CHF	998,640.00	0.14
PETROPLUS HOLDINGS	26,500.00	17,065.00	0.00	43,565.00	CHF	3,820,650.50	0.54
PHOENIX MECANO	560.00	72.00	0.00	632.00	CHF	334,960.00	0.05
PRECIOUS WOODS HOLDINGS	2,257.00	2,050.00	0.00	4,307.00	CHF	526,746.10	0.07
PSP SWISS PROPERTY	27,514.00	1,965.00	1,084.00	28,395.00	CHF	1,624,194.00	0.23
PUBLIGROUPE NOM.	1,270.00	97.00	0.00	1,367.00	CHF	501,689.00	0.07
QUADRANT NOM.	0.00	1,770.00	0.00	1,770.00	CHF	270,810.00	0.04
RIETER HOLDING	2,680.00	377.00	103.00	2,954.00	CHF	1,477,000.00	0.21
ROCHE HOLDING B. JCE	400,700.00	65,705.00	23,447.00	442,958.00	CHF	86,642,584.80	12.27
S. G. S. NOM.	3,459.00	280.00	297.00	3,442.00	CHF	4,643,258.00	0.66

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
SANTHERA PHARMACEUTICALS HOL.	0.00	1,009.00	0.00	1,009.00	CHF	85,765.00	0.01
SAURER NOM. -2EME LIGNE-	4,630.00	0.00	4,630.00	0.00	CHF	0.00	0.00
SCHAFFNER HOLDING	697.00	0.00	0.00	697.00	CHF	182,614.00	0.03
SCHINDLER HOLDING B. PART.	30,400.00	3,127.00	468.00	33,059.00	CHF	2,413,307.00	0.34
SCHINDLER HOLDING NOM.	13,900.00	2,494.00	935.00	15,459.00	CHF	1,128,507.00	0.16
SCHMOLZ + BICKENBACH	4,300.00	3,788.00	384.00	7,704.00	CHF	704,916.00	0.10
SCHULTHESS GROUP NOM.	0.00	5,086.00	0.00	5,086.00	CHF	686,101.40	0.10
SCHULTHESS GROUP NOM.	480.00	0.00	480.00	0.00	CHF	0.00	0.00
SCHWEITER TECHNOLOGIES NOM. 10	700.00	77.00	0.00	777.00	CHF	275,640.75	0.04
SERONO 'B'	3,002.00	0.00	3,002.00	0.00	CHF	0.00	0.00
SEZ HOLDING NOM.	10,260.00	3,269.00	0.00	13,529.00	CHF	520,866.50	0.07
SIA ABRASIVES HOLDING	590.00	0.00	140.00	450.00	CHF	180,000.00	0.03
SIEGFRIED HOLDING NOM.	1,085.00	365.00	192.00	1,258.00	CHF	242,794.00	0.03
SIG HOLDING NOM.	3,500.00	77.00	3,577.00	0.00	CHF	0.00	0.00
SIKA PORT.	1,240.00	178.00	68.00	1,350.00	CHF	2,883,600.00	0.41
SONOVA HOLDING NOM.	26,871.00	4,360.00	1,390.00	29,841.00	CHF	3,816,663.90	0.54
SPEEDEL HOLDING	0.00	2,330.00	0.00	2,330.00	CHF	300,104.00	0.04
STRAUMANN HOLDING	4,550.00	794.00	310.00	5,034.00	CHF	1,571,866.50	0.22
SUISSE REASSURANCES NOM.	194,800.00	46,236.00	7,224.00	233,812.00	CHF	18,810,175.40	2.66
SULZER NOM.	2,100.00	356.00	512.00	1,944.00	CHF	3,236,760.00	0.46
SWATCH GROUP NOM.	31,320.00	2,344.00	4,241.00	29,423.00	CHF	1,966,927.55	0.28
SWATCH GROUP PORT.	18,750.00	2,060.00	770.00	20,040.00	CHF	6,838,650.00	0.97
SWISS LIFE HOLDING NOM.	19,530.00	3,576.00	963.00	22,143.00	CHF	6,266,469.00	0.89
SWISS PRIME SITE	12,512.00	3,797.00	444.00	15,865.00	CHF	912,237.50	0.13
SWISSCOM	10,761.00	2,551.00	172.00	13,140.00	CHF	5,807,880.00	0.82
TAMEDIA	1,813.00	490.00	0.00	2,303.00	CHF	338,310.70	0.05
TECAN GROUP NOM. N. 1	7,290.00	1,506.00	485.00	8,311.00	CHF	565,148.00	0.08
TEMENOS GROUP	29,600.00	6,767.00	1,331.00	35,036.00	CHF	979,256.20	0.14
U-BLOX HOLDING	0.00	2,153.00	0.00	2,153.00	CHF	137,792.00	0.02
UBS	1,135,400.00	161,891.00	80,922.00	1,216,369.00	CHF	63,737,735.60	9.03
UNILABS	4,360.00	0.00	4,360.00	0.00	CHF	0.00	0.00
VALARTIS GROUP	2,140.00	403.00	0.00	2,543.00	CHF	211,069.00	0.03
VALIANT HOLDING	10,151.00	1,050.00	398.00	10,803.00	CHF	1,909,970.40	0.27
VALORA HOLDING	2,081.00	708.00	136.00	2,653.00	CHF	728,911.75	0.10
VON ROLL HOLDING PORT.	0.00	67,894.00	0.00	67,894.00	CHF	577,099.00	0.08
VONTOBEL HOLDING NOM.	14,899.00	3,747.00	2,224.00	16,422.00	CHF	899,104.50	0.13
VZ HOLDING	0.00	2,543.00	0.00	2,543.00	CHF	224,419.75	0.03
WINTERTHUR TECHNOLOGIE	0.00	3,000.00	0.00	3,000.00	CHF	208,050.00	0.03

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
YPSOMED HOLDING NOM.	2,050.00	410.00	0.00	2,460.00	CHF	228,780.00	0.03
ZEHNDER GROUP PORT.	174.00	20.00	0.00	194.00	CHF	364,332.00	0.05
ZUEBLIN IMMOBILIEN HOLDING	25,200.00	9,613.00	0.00	34,813.00	CHF	348,130.00	0.05
ZURICH FINANCIAL SERVICES NOM.	82,600.00	13,456.00	4,272.00	91,784.00	CHF	30,518,180.00	4.32
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						695,340,439.15	98.45
TOTAL/TOTAL						701,982,483.00	99.39

Subdivisions de titres/Splitting von Aktien

Split de ACTELION 1 contre 4

Split de HUBER & SUHNER NOM. 1 contre 3

Attribution/Verteilung

4,080.00 SWISSFIRST pour 4,080.00 BELLVUE GROUP (NEW) (changement de nom)

3,002.00 SERONO 'B' pour 3,002.00 MERCK SERONO -3EME LIGNE- (changement de nom)

3,407.00 BASILEA PHARMACEUTICA pour 3,407.00 BASILEA PHARMACEUTICA DROIT (augmentation de capital)

34,934.00 PETROPLUS HOLDINGS pour 34,934.00 PETROPLUS HOLDINGS DROIT (augmentation de capital)

747.00 AFG ARBONIA-FORSTER-HOLDING pour 747.00 AFG ARBONIA-FORSTER-HOLDING DROIT (augmentation de capital)

49,761.00 JULIUS BAER HOLDING NOM. pour 99,522.00 JULIUS BAER HOLDING NOM. (changement de nom)

451.00 SCHULTHESS GROUP NOM. pour 4,510.00 SCHULTHESS GROUP NOM. (NEW) (changement de nom)

2,308.00 GEBERIT pour 23,080.00 GEBERIT (NEW) (changement de nom)

687.00 LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK pour 6,870.00 LIECHTENSTEINISCHE LANDESBK (NEW) (changement de nom)

2,066.00 MOBINO HOLDING pour 2,066.00 MOBIMO HOLDING DROIT (augmentation de capital)

4,204.00 KARDEX PORT. pour 4,204.00 KARDEX DROIT (augmentation de capital)

55,723.00 CONVERIUM HOLDING pour 55,723.00 CONVERIUM HOLD. NOM. -2EME LIGNE- (changement de nom)

50.00 DAETWYLER HOLDING pour 5,000.00 DAETWYLER HOLDING (NEW) (changement de nom)

8,960.00 HUBER & SUHNER NOM. pour 8,960.00 HUBER & SUHNER NOM. (NEW) (changement de nom)

55,723.00 CONVERIUM HOLD. NOM. -2EME LIGNE- pour 27,862.00 SCOR (NEW) (changement de nom)

2,000.00 WINTERTHUR TECHNOLOGIE pour 2,000.00 WINTERTHUR TECHNOLOGIE DROIT (augmentation de capital)

4,360.00 UNILABS pour 4,360.00 UNILABS 2. LIGNE (changement de nom)

14,748.00 NOBEL BIOCARE HOLDING pour 14,748.00 NOBEL BIOCARE PUT WTS 29.11.07 (augmentation de capital)

3,744.00 ALLREAL HOLDING pour 3,744.00 ALLREAL HOLDING DROIT (augmentation de capital)

3,744.00 ALLREAL HOLDING DROIT pour 624.00 ALLREAL HOLDING (changement de nom)

Ethos - Equities Europe ex CH

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	211,901.97	128,388.86
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	56,183,261.71	70,540,194.92
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	55,969.13	70,921.60
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILFONDS	56,451,132.81	70,739,505.38
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	61,272.45	97,507.40
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS	56,389,860.36	70,641,997.98
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	356,792.08	436,564.21
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	158.05	161.81

Ethos - Equities Europe ex CH

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés	Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.		
2) Prêts de titres	La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.		
3) Mises en pension	La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.		
4) Apports en nature (en CHF)	31.12.2007	31.12.2006	
	Nombre de parts émises	-	796,100.21
	Montant de l'apport en nature	-	100,859,550.94
5) Informations sur les coûts	5.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	TER	0.98	0.97
	5.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	PTR	121	170
6) Principes de calcul et d'évaluation de la VNI	<p>1. La fortune de chaque segment du fonds de placement est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice comptable ainsi que pour chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, en CHF. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement du fonds sont fermés (par exemple: jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué d'évaluation de la fortune du fonds.</p> <p>2. Les placements négociés en bourse ou sur un marché réglementé, ouvert au public, doivent être évalués selon les cours payés actuellement sur le marché principal. D'autres objets ou droits ou placement pour lesquels aucun cours actuel n'est disponible doivent être évalués au prix probable réalisable si on les vendait avec diligence au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.</p> <p>3. Les fonds de placement ouverts sont évalués avec leur prix de rachat ou leur valeur d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le chiffre 2.</p> <p>4. La valeur d'instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. A défaut de prix du marché actuel, 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).</p> <p>5. Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouveaux rendements du marché.</p>		

Ethos - Equities Europe ex CH

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente	Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.		
2) Wertpapierleihgeschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.		
3) Wertpapierpensions- geschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.		
4) Titeleinheferung (in CHF)		31.12.2007	31.12.2006
	Anzahl der Ausgegebenen Anteile	-	796,100.21
	Betrag der Titeleinheferung	-	100,859,550.94
5) Informationen zu den Kosten	5.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	TER	0.98	0.97
	5.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	PTR	121	170
6) Berechnung des Nettoinventarwertes	<p>1. Das Vermögen der einzelnen Fondssegmente wird zum Verkehrswert in CHF am Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag berechnet, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden. An Tagen, an welchen die Börsen oder Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Bank- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Fondsvermögens statt.</p> <p>2. An Börsen kotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Sachen, Rechte oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.</p> <p>3. Offene Anlagefonds werden anhand ihres Rücknahmepreises oder ihres Inventarwertes bewertet. Wenn sie regelmässig an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, kann sie die Fondsleitung gemäss Ziff. 2 bewerten.</p> <p>4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an der Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt ermittelt: der Bewertungswert wird unter Berücksichtigung des Netto-Einstandswerts allmählich dem Rücknahmepreis angepasst, wobei die errechneten Erträge der Anlage konstant gehalten werden. Bei bedeutenden Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsbasis für die verschiedenen Anlagen den neuen Marktrenditen entsprechend angepasst. Fehlt ein aktueller Marktpreis, wird die Bewertung eines Geldmarktinstruments mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Emissionswährung, Laufzeit) berücksichtigt.</p>		

Ethos - Equities Europe ex CH

WEITERE INFORMATIONEN

5. Bankguthaben werden zum effektiven Wert plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei bedeutenden Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsbasis für Termineinlagen bei Banken den neuen Marktrenditen entsprechend angepasst.

Ethos - Equities Europe ex CH

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2007	15.12.2005
	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	7,836.05	10,275.17
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	2,292,444.80	3,666,118.37
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	44,947.74	-248.74
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	2,345,228.59	3,676,144.80
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	29.28	2,850.30
Frais de révision/Revisionsaufwand	17,282.38	16,726.92
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	24,503.57	43,774.72
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	619,590.62	1,106,875.99
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	21,203.08	37,521.21
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	916.65	9,118.08
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	303,641.46	1,066,748.31
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	987,167.04	2,283,615.53
REVENU NET/NETTOERTRAG	1,358,061.55	1,392,529.27
Gains de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne	8,256,127.52	13,458,786.20
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIERTER ERTRAG	9,614,189.07	14,851,315.47
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/ Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	-9,974,740.16	10,756,167.89
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	-360,551.09	25,607,483.36
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	3.81	3.19
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities Europe ex CH

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	1,358,061.55	1,392,529.27
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	17,352.01	0.00
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	-3,170.68	0.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1,372,242.88	1,392,529.27
Dividendes 2007/Dividenden 2007:		
CHF 3.80 brut à chacune des 356,792.08 parts en circulation au 31.12.2007		
Bruttobetrag CHF 3.80 Ausschüttung an die 356,792.08 Anteile im Umlauf am 31.12.2007	1,355,809.91	
Dividendes 2006/Dividenden 2006:		
CHF 3.15 brut à chacune des 436,564.21 parts en circulation au 31.12.2006		
Bruttobetrag CHF 3.15 Ausschüttung an die 436,564.21 Anteile im Umlauf am 31.12.2006		1,375,177.26
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	16,432.97	17,352.01

Ethos - Equities Europe ex CH

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2007	436,564.21	15.12.2005	-
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		12,308.87		882,897.15
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-92,081.00		-446,332.94
Etat au/Bestand per	31.12.2007	356,792.08	31.12.2006	436,564.21
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	01.01.2007	70,641,997.98	15.12.2005	0.00
Distribution/Ausschüttung		-1,351,867.26		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		-12,539,719.27		45,034,514.62
Résultat total/Gesamterfolg		-360,551.09		25,607,483.36
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	31.12.2007	56,389,860.36	31.12.2006	70,641,997.98

Ethos - Equities Europe ex CH

INFORMATIONS CONCERNANT L'EXERCICE PRECEDENT/ INFORMATIONEN ZU DEM VORANGEGANGENEN RECHNUNGSJAHRE

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilfonds	56,389,860.36	70,641,997.98
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	158.05	161.81
Dividendes/Dividenden	3.80	3.15
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	356,792.08	436,564.21

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE							
ALLEMAGNE/DEUTSCHLAND							
ADIDAS	1,521.00	2,055.00	1,780.00	1,796.00	EUR	152,388.14	0.27
ALLIANZ NAM.	4,968.00	3,760.00	2,886.00	5,842.00	EUR	1,430,680.78	2.54
BMW BAYERISCHE MOTORENWERKE	8,521.00	1,294.00	4,805.00	5,010.00	EUR	351,202.31	0.62
CONTINENTAL	4,318.00	4,055.00	5,356.00	3,017.00	EUR	444,408.89	0.79
DAIMLER	0.00	4,699.00	0.00	4,699.00	EUR	517,241.44	0.92
DEUTSCHE BANK NAM.	4,233.00	381.00	2,690.00	1,924.00	EUR	284,713.99	0.50
DEUTSCHE BOERSE NAM.	481.00	481.00	238.00	724.00	EUR	162,683.92	0.29
DEUTSCHE LUFTHANSA -VINKULIERT-	7,986.00	0.00	1,923.00	6,063.00	EUR	182,853.03	0.32
DEUTSCHE POST	12,339.00	12,908.00	9,212.00	16,035.00	EUR	624,004.63	1.11
DEUTSCHE POSTBANK	0.00	1,401.00	0.00	1,401.00	EUR	140,880.42	0.25
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	26,770.00	7,210.00	9,935.00	24,045.00	EUR	597,806.92	1.06
DOUGLAS HOLDING	1,161.00	0.00	1,161.00	0.00	EUR	0.00	0.00
EPCOS	8,455.00	0.00	8,455.00	0.00	EUR	0.00	0.00
FRESENIUS MEDICAL CARE	1,491.00	9,783.00	3,861.00	7,413.00	EUR	450,202.53	0.80
HEIDELBERGCEMENT	1,172.00	0.00	1,172.00	0.00	EUR	0.00	0.00
HENKEL VORZ. -OSR-	1,899.00	8,242.00	1,899.00	8,242.00	EUR	524,287.15	0.93
HOCHTIEF	0.00	691.00	0.00	691.00	EUR	105,228.19	0.19
HYPO REAL ESTATE HOLDING	7,822.00	18,021.00	16,842.00	9,001.00	EUR	537,853.73	0.95
INFINEON TECHNOLOGIES	9,761.00	31,550.00	21,754.00	19,557.00	EUR	261,241.39	0.46
KLOECKNER & CO.	0.00	3,927.00	836.00	3,091.00	EUR	140,701.24	0.25
MLP	2,290.00	0.00	2,290.00	0.00	EUR	0.00	0.00
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	749.00	0.00	749.00	0.00	EUR	0.00	0.00
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG VORZ. -OSR-	202.00	100.00	202.00	100.00	EUR	229,400.83	0.41
PUMA	447.00	685.00	447.00	685.00	EUR	309,541.90	0.55
SAP	5,092.00	2,403.00	0.00	7,495.00	EUR	440,791.35	0.78
SIEMENS	0.00	4,485.00	0.00	4,485.00	EUR	808,159.34	1.43
SUEDZUCKER	8,726.00	0.00	8,726.00	0.00	EUR	0.00	0.00
THYSSENKRUPP	2,891.00	0.00	2,891.00	0.00	EUR	0.00	0.00
VOLKSWAGEN	2,626.00	0.00	1,377.00	1,249.00	EUR	322,724.22	0.57
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	0.00	1,041.00	0.00	1,041.00	EUR	172,312.57	0.31
WINCOR NIXDORF	1,186.00	1,186.00	2,372.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						9,191,308.91	16.30

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
AUSTRICHE/ÖSTERREICH							
BANK AUSTRIA CREDITANSTALT	1,940.00	0.00	1,940.00	0.00	EUR	0.00	0.00
BOEHLER-UDDEHOLM	0.00	870.00	0.00	870.00	EUR	99,322.06	0.18
MAYR-MELNHOF KARTON	670.00	1,050.00	480.00	1,240.00	EUR	152,174.01	0.27
OESTERREICHISCHE ELEKTRIZIT. 'A'	4,460.00	0.00	4,460.00	0.00	EUR	0.00	0.00
OMV	0.00	1,620.00	0.00	1,620.00	EUR	148,609.90	0.26
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HLD	1,920.00	1,200.00	1,920.00	1,200.00	EUR	205,781.92	0.36
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						605,887.89	1.07
BELGIQUE/BELGIUM							
DELHAIZE GROUP	2,490.00	590.00	1,130.00	1,950.00	EUR	194,310.97	0.34
DEXIA	4,270.00	2,400.00	2,940.00	3,730.00	EUR	106,380.08	0.19
FORTIS	0.00	20,750.00	5,150.00	15,600.00	EUR	465,055.23	0.82
FORTIS -STRIP VVPR-	0.00	8,300.00	0.00	8,300.00	EUR	137.39	0.00
INBEV	0.00	830.00	0.00	830.00	EUR	78,310.35	0.14
KBC GROUPE	2,750.00	0.00	1,290.00	1,460.00	EUR	232,484.58	0.41
UMICORE	0.00	350.00	0.00	350.00	EUR	98,487.97	0.17
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,175,166.57	2.07
BERMUDES/BERMUDAS							
FRONTLINE	0.00	1,600.00	0.00	1,600.00	NOK	87,071.60	0.15
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						87,071.60	0.15
DANEMARK/DÄNEMARK							
AMER SPORTS 'A'	12,900.00	0.00	12,900.00	0.00	DKK	0.00	0.00
CARLSBERG 'B'	1,300.00	350.00	1,650.00	0.00	DKK	0.00	0.00
COLOPLAST 'B'	1,600.00	0.00	1,600.00	0.00	DKK	0.00	0.00
NOVO-NORDISK 'B'	0.00	4,600.00	0.00	4,600.00	DKK	342,083.51	0.61
NOVOZYMES 'B'	2,800.00	1,400.00	4,200.00	0.00	DKK	0.00	0.00
TIETOENATOR	11,360.00	0.00	11,360.00	0.00	DKK	0.00	0.00
UPM-KYMMENE	7,600.00	0.00	7,600.00	0.00	DKK	0.00	0.00
VESTAS WIND SYSTEMS	3,800.00	700.00	3,800.00	700.00	DKK	85,776.16	0.15
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						427,859.67	0.76
ESPAGNE/SPANIEN							
ACCIONA	400.00	0.00	400.00	0.00	EUR	0.00	0.00
AGUAS DE BARCELONA	2,888.00	7,112.00	0.00	10,000.00	EUR	455,693.08	0.81
AGUAS DE BARCELONA EM.06	106.00	0.00	106.00	0.00	EUR	0.00	0.00
BANCO POPULAR ESPANOL	11,100.00	0.00	11,100.00	0.00	EUR	0.00	0.00

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
BANCO SANTANDER NOM.	6,200.00	32,100.00	1,800.00	36,500.00	EUR	893,567.28	1.58
BBVA B. BILBAO VIZCAYA ARGENT. NOM.	26,600.00	7,100.00	9,900.00	23,800.00	EUR	660,263.35	1.17
CORPORACION DERMOESTETICA	0.00	9,600.00	4,100.00	5,500.00	EUR	66,731.81	0.12
FOMENTO CONSTRUCCIONES CONTRATAS	2,400.00	0.00	2,400.00	0.00	EUR	0.00	0.00
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	4,500.00	5,300.00	3,700.00	6,100.00	EUR	322,904.81	0.57
GAS NATURAL SDG	6,300.00	5,000.00	5,400.00	5,900.00	EUR	390,836.68	0.69
GRUPO FERROVIAL	1,400.00	2,000.00	3,400.00	0.00	EUR	0.00	0.00
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	1,100.00	7,500.00	6,200.00	2,400.00	EUR	166,929.66	0.30
REPSOL YPF	8,400.00	0.00	7,000.00	1,400.00	EUR	56,497.33	0.10
SOL MELIA	0.00	11,500.00	0.00	11,500.00	EUR	198,349.81	0.35
TELEFONICA	73,700.00	6,900.00	34,500.00	46,100.00	EUR	1,695,552.34	3.01
ZELTIA	7,100.00	2,500.00	0.00	9,600.00	EUR	97,090.93	0.17
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						5,004,417.08	8.87
FINLANDE/FINNLAND							
KESKO 'B'	0.00	4,000.00	1,000.00	3,000.00	EUR	187,309.22	0.33
NOKIA	16,300.00	6,150.00	5,350.00	17,100.00	EUR	750,647.17	1.33
STORA ENSO 'R' (EUR)	30,000.00	18,200.00	19,000.00	29,200.00	EUR	494,935.98	0.88
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,432,892.37	2.54
FRANCE/FRANKREICH							
ACCOR	760.00	960.00	695.00	1,025.00	EUR	92,806.29	0.16
AXA	2,525.00	7,915.00	0.00	10,440.00	EUR	473,324.25	0.84
BIC	4,350.00	0.00	4,350.00	0.00	EUR	0.00	0.00
BNP PARIBAS	770.00	7,150.00	770.00	7,150.00	EUR	878,401.79	1.56
BULL (NEW)	15,900.00	0.00	15,900.00	0.00	EUR	0.00	0.00
CARREFOUR	4,265.00	1,845.00	6,110.00	0.00	EUR	0.00	0.00
CNP ASSURANCES	925.00	66.00	991.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ESSILOR INTERNATIONAL	1,945.00	1,945.00	1,315.00	2,575.00	EUR	186,049.15	0.33
FRANCE TELECOM	5,010.00	2,195.00	5,010.00	2,195.00	EUR	89,451.74	0.16
GAZ DE FRANCE	0.00	2,290.00	0.00	2,290.00	EUR	151,621.82	0.27
GEMALTO	8,140.00	0.00	8,140.00	0.00	EUR	0.00	0.00
GROUPE DANONE	815.00	1,415.00	0.00	2,230.00	EUR	226,641.51	0.40
KLEPIERRE	825.00	0.00	825.00	0.00	EUR	0.00	0.00
L'AIR LIQUIDE	1,250.00	1,250.00	2,500.00	0.00	EUR	0.00	0.00
L'OREAL	2,635.00	400.00	3,035.00	0.00	EUR	0.00	0.00
LAFARGE	1,030.00	1,270.00	1,040.00	1,260.00	EUR	259,660.64	0.46
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	3,555.00	0.00	2,990.00	565.00	EUR	77,324.15	0.14

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
MICHELIN 'B' NOM.	0.00	970.00	445.00	525.00	EUR	68,217.40	0.12
PERNOD-RICARD	1,370.00	274.00	1,644.00	0.00	EUR	0.00	0.00
PEUGEOT PORT.	3,260.00	0.00	1,450.00	1,810.00	EUR	155,343.67	0.28
RENAULT	1,125.00	3,175.00	1,625.00	2,675.00	EUR	429,542.87	0.76
SAINT-GOBAIN	10,700.00	250.00	3,450.00	7,500.00	EUR	800,607.88	1.42
SANOFI-AVENTIS	8,680.00	1,210.00	7,605.00	2,285.00	EUR	238,207.31	0.42
SCHNEIDER ELECTRIC	3,735.00	1,755.00	3,290.00	2,200.00	EUR	337,500.89	0.60
SOCIETE GENERALE PARIS	5,120.00	3,690.00	465.00	8,345.00	EUR	1,366,534.41	2.42
SODEXHO ALLIANCE	1,620.00	1,310.00	2,930.00	0.00	EUR	0.00	0.00
TECHNIP	4,025.00	3,835.00	0.00	7,860.00	EUR	709,063.73	1.26
TOTAL	10,065.00	565.00	4,010.00	6,620.00	EUR	622,732.98	1.10
UNIBAIL HOLDING PROV.ECHANGE	685.00	0.00	685.00	0.00	EUR	0.00	0.00
VALLOUREC USINES A TUBES	635.00	0.00	635.00	0.00	EUR	0.00	0.00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	7,090.00	7,464.00	6,609.00	7,945.00	EUR	821,282.49	1.46
VINCI	2,800.00	1,920.00	2,010.00	2,710.00	EUR	227,203.47	0.40
VIVENDI UNIVERSAL	7,170.00	1,660.00	4,685.00	4,145.00	EUR	215,299.83	0.38
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						8,426,818.27	14.94
GRANDE-BRETAGNE/GROSSBRITANNIEN							
3I GROUP	11,700.00	2,400.00	14,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
AEGIS GROUP	18,800.00	10,500.00	29,300.00	0.00	GBP	0.00	0.00
ANGLO AMERICAN	0.00	1,100.00	0.00	1,100.00	GBP	76,354.00	0.14
ASTRAZENECA	10,900.00	0.00	5,100.00	5,800.00	GBP	282,861.37	0.50
AVIVA	14,800.00	7,400.00	11,800.00	10,400.00	GBP	157,738.17	0.28
BALFOUR BEATTY	0.00	14,500.00	0.00	14,500.00	GBP	162,491.70	0.29
BARCLAYS	0.00	13,000.00	0.00	13,000.00	GBP	147,659.80	0.26
BG GROUP	55,000.00	6,600.00	41,100.00	20,500.00	GBP	531,300.35	0.94
BHP BILLITON PLC	0.00	4,000.00	0.00	4,000.00	GBP	139,366.33	0.25
BIFFA	12,200.00	0.00	12,200.00	0.00	GBP	0.00	0.00
BP	125,400.00	15,300.00	107,200.00	33,500.00	GBP	464,310.30	0.82
BRADFORD & BINGLEY	0.00	111,200.00	70,100.00	41,100.00	GBP	248,236.14	0.44
BRITISH AIRWAYS	7,300.00	0.00	7,300.00	0.00	GBP	0.00	0.00
BRITISH LAND	0.00	6,900.00	0.00	6,900.00	GBP	146,949.90	0.26
BT GROUP	86,500.00	15,500.00	36,400.00	65,600.00	GBP	403,233.86	0.72
BUNZL (NEW)	6,400.00	14,600.00	14,300.00	6,700.00	GBP	107,131.11	0.19
CAPITA GROUP	3,200.00	0.00	3,200.00	0.00	GBP	0.00	0.00
CARNIVAL	5,900.00	2,300.00	0.00	8,200.00	GBP	410,071.47	0.73
CENTRICA	81,900.00	49,500.00	71,000.00	60,400.00	GBP	488,334.32	0.87
COMPASS GROUP	0.00	42,500.00	16,900.00	25,600.00	GBP	177,985.05	0.32

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
DIAGEO	32,900.00	0.00	18,300.00	14,600.00	GBP	355,357.11	0.63
EASYJET	0.00	16,700.00	0.00	16,700.00	GBP	230,897.61	0.41
EXPERIAN GROUP	4,700.00	30,000.00	10,300.00	24,400.00	GBP	218,307.54	0.39
FIRSTGROUP	0.00	9,600.00	0.00	9,600.00	GBP	176,326.36	0.31
FRIENDS PROVIDENT	49,900.00	0.00	49,900.00	0.00	GBP	0.00	0.00
GLAXOSMITHKLINE	23,000.00	11,600.00	16,700.00	17,900.00	GBP	515,955.17	0.91
HAYS	23,000.00	0.00	23,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
HBOS	15,300.00	14,700.00	17,900.00	12,100.00	GBP	200,429.25	0.36
HOME RETAIL GROUP	55,900.00	0.00	55,900.00	0.00	GBP	0.00	0.00
HSBC HOLDINGS (USD 0. 50)	70,100.00	0.00	28,300.00	41,800.00	GBP	793,189.16	1.41
ICAP	36,700.00	0.00	26,600.00	10,100.00	GBP	165,365.68	0.29
IMPERIAL CHEMICAL INDUSTRIES	16,800.00	11,300.00	28,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
INTERNATIONAL POWER	14,300.00	38,300.00	28,400.00	24,200.00	GBP	247,332.42	0.44
JOHNSON MATTHEY	6,700.00	0.00	3,700.00	3,000.00	GBP	127,174.03	0.23
KELDA GROUP	6,300.00	0.00	6,300.00	0.00	GBP	0.00	0.00
KELDA GROUP	0.00	15,500.00	0.00	15,500.00	GBP	379,009.27	0.67
KINGFISHER	15,000.00	54,000.00	45,300.00	23,700.00	GBP	77,767.50	0.14
LAIRD GROUP	33,100.00	0.00	33,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
LAND SECURITIES GROUP REIT	9,200.00	4,600.00	10,400.00	3,400.00	GBP	115,396.41	0.20
LEGAL & GENERAL GROUP	80,100.00	40,000.00	120,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
LIBERTY INTERNATIONAL	4,400.00	4,000.00	4,400.00	4,000.00	GBP	97,087.67	0.17
LLOYDS TSB GROUP	27,000.00	12,600.00	20,600.00	19,000.00	GBP	202,108.23	0.36
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00	GBP	89,199.86	0.16
MAN GROUP	6,100.00	0.00	6,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
NATIONAL EXPRESS GROUP	4,900.00	2,500.00	7,400.00	0.00	GBP	0.00	0.00
NEXT	0.00	3,200.00	0.00	3,200.00	GBP	117,118.20	0.21
OLD MUTUAL	109,800.00	0.00	50,200.00	59,600.00	GBP	225,117.20	0.40
PEARSON	17,000.00	17,100.00	3,400.00	30,700.00	GBP	506,451.49	0.90
PRUDENTIAL PLC	21,300.00	10,800.00	0.00	32,100.00	GBP	515,078.50	0.91
REED ELSEVIER PLC	13,600.00	15,500.00	29,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
REUTERS GROUP	5,000.00	0.00	5,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
REXAM	0.00	35,200.00	0.00	35,200.00	GBP	331,991.16	0.59
RIO TINTO	0.00	2,300.00	0.00	2,300.00	GBP	275,602.34	0.49
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	49,900.00	106,916.00	59,516.00	97,300.00	GBP	973,608.16	1.73
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	21,040.00	1,340.00	3,440.00	18,940.00	EUR	901,330.45	1.60
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	7,300.00	2,900.00	0.00	10,200.00	GBP	480,435.24	0.85
SABMILLER (GBP)	9,600.00	1,400.00	2,200.00	8,800.00	GBP	280,824.07	0.50
SAINSBURY J.	6,900.00	0.00	6,900.00	0.00	GBP	0.00	0.00
SCHRODERS	0.00	4,900.00	0.00	4,900.00	GBP	143,779.00	0.25

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
SCOTTISH & NEWCASTLE	12,000.00	8,800.00	3,600.00	17,200.00	GBP	287,427.29	0.51
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	0.00	14,000.00	4,400.00	9,600.00	GBP	354,383.53	0.63
SCOTTISH POWER (NEW)	14,100.00	0.00	14,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
SEVERN TRENT	22,100.00	0.00	7,200.00	14,900.00	GBP	512,423.69	0.91
SIG PLC	0.00	9,800.00	0.00	9,800.00	GBP	165,091.86	0.29
SMITH & NEPHEW	9,700.00	3,800.00	8,500.00	5,000.00	GBP	65,356.14	0.12
SOCO INTERNATIONAL	0.00	6,700.00	4,700.00	2,000.00	GBP	99,161.04	0.18
STANDARD CHARTERED	9,100.00	800.00	4,800.00	5,100.00	GBP	211,943.20	0.38
TANFIELD GROUP	0.00	114,000.00	26,700.00	87,300.00	GBP	271,507.43	0.48
TAYLOR WOODROW	23,800.00	0.00	23,800.00	0.00	GBP	0.00	0.00
TELENT	9,900.00	0.00	9,900.00	0.00	GBP	0.00	0.00
TESCO PLC	59,000.00	0.00	25,700.00	33,300.00	GBP	358,161.23	0.64
TULLOW OIL	30,200.00	27,600.00	38,600.00	19,200.00	GBP	281,905.82	0.50
UNITED UTILITIES	31,000.00	7,700.00	18,800.00	19,900.00	GBP	339,049.63	0.60
VODAFONE GROUP	210,000.00	124,300.00	120,900.00	213,400.00	GBP	903,188.50	1.60
WHITBREAD	16,700.00	0.00	16,700.00	0.00	GBP	0.00	0.00
WHITBREAD	0.00	18,523.00	6,023.00	12,500.00	GBP	394,390.50	0.70
WOLSELEY	11,200.00	15,000.00	12,200.00	14,000.00	GBP	234,110.20	0.42
WPP GROUP	42,000.00	13,000.00	17,500.00	37,500.00	GBP	546,794.26	0.97
XSTRATA	0.00	11,000.00	3,800.00	7,200.00	GBP	576,035.50	1.02
YELL GROUP	9,900.00	0.00	9,900.00	0.00	GBP	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						18,287,192.77	32.47
GRECE/GRIECHENLAND							
COCA COLA HELLENIC BOTTLING BEAR.	2,364.00	1,782.00	0.00	4,146.00	EUR	203,136.16	0.36
HELLENIC TELECOMM. ORGANIZATIONS	12,916.00	10,000.00	12,916.00	10,000.00	EUR	417,125.52	0.74
NATIONAL BANK OF GREECE REG.	11,887.00	478.00	7,081.00	5,284.00	EUR	410,905.58	0.73
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,031,167.26	1.83
IRLANDE/IRLAND							
ALLIED IRISH BANKS	12,600.00	0.00	4,100.00	8,500.00	EUR	220,486.43	0.39
BANK OF IRELAND	7,200.00	299.00	7,499.00	0.00	EUR	0.00	0.00
CRH	7,800.00	3,637.00	4,237.00	7,200.00	EUR	284,241.25	0.50
DEPFA BANK	7,818.00	6,334.00	14,152.00	0.00	EUR	0.00	0.00
KINGSPAN GROUP	10,700.00	0.00	1,300.00	9,400.00	EUR	161,040.25	0.29
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						665,767.93	1.18

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
ITALIE/ITALIEN							
ALLEANZA ASSICURAZIONI	14,000.00	7,300.00	21,300.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ASSICURAZIONI GENERALI	0.00	7,000.00	0.00	7,000.00	EUR	359,191.42	0.64
ASTALDI	0.00	9,600.00	0.00	9,600.00	EUR	82,551.13	0.15
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	66,000.00	0.00	38,000.00	28,000.00	EUR	170,673.86	0.30
BANCA POPOLARE DI MILANO	9,200.00	8,000.00	4,000.00	13,200.00	EUR	203,636.71	0.36
BANCO POPOLARE	0.00	21,500.00	11,600.00	9,900.00	EUR	248,428.04	0.44
BULGARI	0.00	8,000.00	0.00	8,000.00	EUR	126,594.28	0.22
CAPITALIA	5,900.00	5,600.00	11,500.00	0.00	EUR	0.00	0.00
DANIELI & C. OFF. MECC. RISP. -NC-	0.00	8,500.00	2,100.00	6,400.00	EUR	172,570.79	0.31
ENEL ENTE NAZION.ENERGIA ELETTR.	32,800.00	37,700.00	70,500.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ENI	0.00	3,300.00	0.00	3,300.00	EUR	136,832.07	0.24
FONDIARIA-SAI RISP. -NC-	7,600.00	6,300.00	8,800.00	5,100.00	EUR	163,180.50	0.29
INTESA SANPAOLO	0.00	12,600.00	6,200.00	6,400.00	EUR	57,311.72	0.10
ITALCEMENTI	6,400.00	0.00	6,400.00	0.00	EUR	0.00	0.00
MEDIASET	38,900.00	0.00	25,100.00	13,800.00	EUR	157,728.07	0.28
PIRELLI & CO	423,600.00	140,600.00	265,200.00	299,000.00	EUR	372,676.82	0.66
TELECOM ITALIA	53,000.00	20,000.00	41,000.00	32,000.00	EUR	112,557.68	0.20
TELECOM ITALIA MEDIA	234,800.00	267,300.00	0.00	502,100.00	EUR	197,387.69	0.35
UNICREDITO ITALIANO	117,400.00	32,180.00	64,480.00	85,100.00	EUR	800,099.72	1.42
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						3,361,420.50	5.96
LUXEMBOURG/LUXEMBURG							
ARCELORMITTAL	0.00	4,340.00	430.00	3,910.00	EUR	343,148.97	0.61
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						343,148.97	0.61
NORVEGE/NORWEGEN							
DNB NOR	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	NOK	0.00	0.00
LIGHTHOUSE CALEDONIA	0.00	1,440.00	0.00	1,440.00	NOK	1,549.27	0.00
NORSK HYDRO REG.	7,280.00	3,240.00	10,520.00	0.00	NOK	0.00	0.00
PAN FISH	275,500.00	0.00	141,500.00	134,000.00	NOK	97,509.35	0.17
PETROLEUM GEO-SERVICES	3,750.00	800.00	1,850.00	2,700.00	NOK	88,807.41	0.16
PROSAFE (NEW)	0.00	9,600.00	0.00	9,600.00	NOK	189,155.55	0.34
STATOIL	27,100.00	23,286.00	22,986.00	27,400.00	NOK	965,502.33	1.71
TELENOR	22,000.00	2,400.00	13,600.00	10,800.00	NOK	292,177.78	0.52
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,634,701.69	2.90

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
PAYS-BAS/DIE NIEDERLANDE							
ABN AMRO HOLDING	9,680.00	18,750.00	28,430.00	0.00	EUR	0.00	0.00
AEGON	20,000.00	313.00	20,313.00	0.00	EUR	0.00	0.00
AKZO NOBEL	0.00	2,050.00	0.00	2,050.00	EUR	185,917.98	0.33
HAGEMEYER	14,220.00	0.00	14,220.00	0.00	EUR	0.00	0.00
HEINEKEN	0.00	4,350.00	0.00	4,350.00	EUR	318,400.85	0.56
ING GROEP C. ACT.	20,930.00	0.00	15,760.00	5,170.00	EUR	228,918.32	0.41
KONINKLIJKE DSM	4,980.00	2,049.00	529.00	6,500.00	EUR	347,844.61	0.62
MITTAL STEEL 'A'	8,290.00	1,500.00	9,790.00	0.00	EUR	0.00	0.00
NUMICO KONINKLIJKE	3,770.00	2,470.00	6,240.00	0.00	EUR	0.00	0.00
RANDSTAD HOLDING	2,920.00	850.00	0.00	3,770.00	EUR	168,613.72	0.30
REED ELSEVIER NV	12,670.00	2,960.00	12,650.00	2,980.00	EUR	67,331.01	0.12
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	4,190.00	1,060.00	1,410.00	3,840.00	EUR	187,634.98	0.33
SBM OFFSHORE	11,470.00	3,130.00	4,810.00	9,790.00	EUR	350,027.90	0.62
STMICROELECTRONICS	0.00	17,420.00	0.00	17,420.00	EUR	282,579.37	0.50
TNT	4,190.00	3,110.00	7,300.00	0.00	EUR	0.00	0.00
UNILEVER NV C. ACT.	0.00	1,960.00	0.00	1,960.00	EUR	81,594.39	0.14
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						2,218,863.13	3.93
SUEDE/SWEDEN							
ASSA ABLOY 'B'	5,000.00	4,400.00	5,000.00	4,400.00	SEK	100,003.75	0.18
ELECTROLUX 'B'	8,000.00	0.00	8,000.00	0.00	SEK	0.00	0.00
ERICSSON TELEFON 'B'	57,000.00	122,000.00	58,000.00	121,000.00	SEK	321,746.18	0.57
HENNES & MAURITZ 'B'	2,550.00	1,500.00	3,000.00	1,050.00	SEK	72,375.29	0.13
MODERN TIMES GROUP 'B'	0.00	6,150.00	1,350.00	4,800.00	SEK	382,568.22	0.68
OMX	0.00	3,200.00	2,000.00	1,200.00	SEK	54,967.91	0.10
SAS AB	0.00	12,000.00	0.00	12,000.00	SEK	174,467.93	0.31
SKANDINAVISKA ENSKILDA 'A'	7,200.00	0.00	7,200.00	0.00	SEK	0.00	0.00
SKANSKA 'B'	3,400.00	0.00	3,400.00	0.00	SEK	0.00	0.00
SKF 'B'	2,800.00	3,000.00	5,800.00	0.00	SEK	0.00	0.00
SSAB SWEDISH STEEL 'A'	0.00	2,250.00	0.00	2,250.00	SEK	69,366.77	0.12
SSAB SWEDISH STEEL 'B'	0.00	3,000.00	0.00	3,000.00	SEK	83,555.42	0.15
SVENSKA CELLULOSA 'B'	12,900.00	29,300.00	5,200.00	37,000.00	SEK	742,101.77	1.32
VOLVO 'A'	0.00	5,300.00	0.00	5,300.00	SEK	100,266.51	0.18
VOLVO 'B'	4,800.00	19,200.00	14,100.00	9,900.00	SEK	188,157.35	0.33
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						2,289,577.10	4.07
TOTAL/TOTAL						56,183,261.71	99.65

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

DEVICES/ DEISEN	COURS/KURS
DKK	22.19880
EUR	1.65526
GBP	2.25366
NOK	20.85048
SEK	17.51686

Subdivisions de titres/Splitting von Aktien

Split de WINCOR NIXDORF 1 contre 1
Split de VOLVO 'B' 1 contre 4
Split de SVENSKA CELLULOSA 'B' 1 contre 2
Split de VINCI 1 contre 1
Split de ATLAS COPCO 'A' 1 contre 2
Split de GROUPE DANONE 1 contre 1
Split de L'AIR LIQUIDE 1 contre 1
Split de FRESENIUS MEDICAL CARE 1 contre 2
Split de ESSILOR INTERNATIONAL 1 contre 1
Split de MAYR-MELNHOF KARTON 1 contre 1
Split de COCA COLA HELLENIC BOTTLING BEAR. 2 contre 1

Attribution/Verteilung

8,000.00 ELECTROLUX 'B' pour 8,000.00 ELECTROLUX 'B' -RED. SHARES SEK 20- (dividendes)
16,700.00 WHITBREAD (NEW) pour 16,700.00 WHITBREAD PFD 'C' (changement de nom)
16,700.00 WHITBREAD (NEW) pour 14,923.00 WHITBREAD (reverse split)
925.00 CNP ASSURANCES pour 925.00 CNP ASSURANCES DROIT (augmentation de capital)
925.00 CNP ASSURANCES pour 925.00 CNP ASSURANCES DROIT (augmentation de capital)
1,370.00 PERNOD-RICARD pour 1,370.00 PERNOD-RICARD DROIT (augmentation de capital)
7,200.00 BANK OF IRELAND pour 147.00 BANK OF IRELAND (dividendes)
1,370.00 PERNOD-RICARD DROIT pour 274.00 PERNOD-RICARD (dividendes)
21,040.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 21,040.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
4,420.00 SCHNEIDER ELECTRIC pour 4,420.00 SCHNEIDER ELECTRIC DROIT (augmentation de capital)
20,961.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' DROIT (TECHN.) pour 180.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' (changement de nom)
4,980.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) pour 4,980.00 KONINKLIJKE DSM RIGHT (augmentation de capital)
20,000.00 AEGON pour 20,000.00 AEGON DROIT (augmentation de capital)
4,800.00 VOLVO 'B' pour 4,800.00 VOLVO 'B' -REDEMPTION SHARES- (spin off)
3,770.00 NUMICO KONINKLIJKE pour 3,770.00 NUMICO KONINKLIJKE DROIT (augmentation de capital)
4,961.20 KONINKLIJKE DSM RIGHT pour 79.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) (augmentation de capital)
11,930.00 ABN AMRO HOLDING pour 11,930.00 ABN AMRO HOLDING DROIT (augmentation de capital)
260.00 SCHNEIDER ELECTRIC EM.07 pour 260.00 SCHNEIDER ELECTRIC (changement de nom)
46,900.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP pour 93,800.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP (augmentation de capital)

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

19,220.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 19,220.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
5,800.00 SKF 'B' pour 5,800.00 SKF 'B' -REDEMPTION SHARES- (dividendes)
7,800.00 CRH pour 80.00 CRH (dividendes)
8,470.00 SBM OFFSHORE pour 8,470.00 SBM OFFSHORE DROIT (augmentation de capital)
2,000.00 ATLAS COPCO 'A' pour 2,000.00 ATLAS COPCO 'A' -REDEMPTION SHS- (augmentation de capital)
8,470.00 SBM OFFSHORE DROIT pour 8,470.00 SBM OFFSHORE DROIT (changement de nom)
481.00 DEUTSCHE BOERSE NAM. pour 481.00 DEUTSCHE BOERSE NAM. (dividendes)
17,800.00 LAIRD GROUP pour 15,822.00 LAIRD GROUP (changement de nom)
5,635.00 VEOLIA ENVIRONNEMENT pour 5,635.00 VEOLIA ENVIRONNEMENT DROIT (augmentation de capital)
6,300.00 KELDA GROUP pour 6,300.00 KELDA GROUP 'B' (NEW) (augmentation de capital)
6,300.00 KELDA GROUP pour 4,846.00 KELDA GROUP (changement de nom)
18,500.00 BCA POPOLARE VERONA NOVARA pour 18,500.00 BANCO POPOLARE (changement de nom)
106.00 AGUAS DE BARCELONA EM.06 pour 106.00 AGUAS DE BARCELONA (changement de nom)
2,400.00 3I GROUP (NEW) pour 2,040.00 3I GROUP (changement de nom)
2,400.00 3I GROUP (NEW) pour 3,300.00 3I GROUP 'B' -INTERIM- (changement de nom)
1,800.00 SSAB SWEDISH STEEL 'A' pour 1,800.00 SSAB SWEDISH STEEL 'A' DROIT (augmentation de capital)
4,530.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) pour 4,530.00 KONINKLIJKE DSM DROIT (augmentation de capital)
13,880.00 ABN AMRO HOLDING pour 13,880.00 ABN AMRO BANK DROIT (augmentation de capital)
18,940.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 18,940.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
14,740.00 AEGON pour 14,740.00 AEGON DROIT (augmentation de capital)
450.00 SSAB SWEDISH STEEL 'A' EM.07 pour 450.00 SSAB SWEDISH STEEL 'A' (changement de nom)
5,380.00 MITTAL STEEL 'A' pour 5,380.00 ARCELORMITTAL (changement de nom)
9,000.00 CAPITALIA pour 9,000.00 CAPITALIA DROIT (augmentation de capital)
3,200.00 CAPITA GROUP pour 3,097.00 CAPITA GROUP (NEW) (changement de nom)
14,711.00 AEGON DROIT pour 313.00 AEGON (changement de nom)
6,350.00 PROSAFE ASA pour 6,350.00 PROSAFE (NEW) (changement de nom)
12,450.00 FORTIS pour 12,450.00 FORTIS DROIT (augmentation de capital)
3,240.00 NORSK HYDRO REG. pour 2,793.00 STATOIL (changement de nom)
9,000.00 CAPITALIA pour 10,080.00 UNICREDITO ITALIANO (changement de nom)
6,334.00 DEPFA BANK pour 6,334.00 HYPO REAL ESTATE HOLDING (changement de nom)
1,484.00 DEPFA BANK pour 1,484.00 HYPO REAL ESTATE HOLDING (changement de nom)
13,880.00 ABN AMRO HOLDING pour 4,108.00 ROYAL BANK OF SCOT. -TEMP. TRADING (changement de nom)
4,108.00 ROYAL BANK OF SCOT. -TEMP. TRADING pour 4,108.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP (changement de nom)
18,940.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 18,940.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' RIGHT (TECHN.) (augmentation de capital)
3,700.00 CRH pour 40.00 CRH (dividendes)
3,480.00 ARCELORMITTAL pour 3,480.00 ARCELORMITTAL (changement de nom)
9,300.00 AMVESCO pour 4,650.00 INVESCO (changement de nom)
2,000.00 NOVO-NORDISK 'B' pour 4,000.00 NOVO-NORDISK 'B' (changement de nom)
134,000.00 PAN FISH pour 1,440.00 LIGHTHOUSE CALEDONIA (spin off)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	48,546.11	21,295.08
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	40,324,158.68	39,425,531.33
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	59,888.99	40,834.12
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILFONDS	40,432,593.78	39,487,660.53
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	31,671.51	23,301.99
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS	40,400,922.27	39,464,358.54
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	355,387.27	348,787.31
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	113.68	113.15

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés	Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.		
2) Prêts de titres	La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.		
3) Mises en pension	La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.		
4) Apports en nature (en CHF)	31.12.2007	31.12.2006	
	Nombre de parts émises	-	2,825,940.85
	Montant de l'apport en nature	-	470,327,895.79
5) Informations sur les coûts	5.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	TER	0.49	0.53
	5.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	PTR	30	12
6) Principes de calcul et d'évaluation de la VNI	<p>1. La fortune de chaque segment du fonds de placement est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice comptable ainsi que pour chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, en CHF. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement du fonds sont fermés (par exemple: jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué d'évaluation de la fortune du fonds.</p> <p>2. Les placements négociés en bourse ou sur un marché réglementé, ouvert au public, doivent être évalués selon les cours payés actuellement sur le marché principal. D'autres objets ou droits ou placement pour lesquels aucun cours actuel n'est disponible doivent être évalués au prix probable réalisable si on les vendait avec diligence au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.</p> <p>3. Les fonds de placement ouverts sont évalués avec leur prix de rachat ou leur valeur d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le chiffre 2.</p> <p>4. La valeur d'instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. A défaut de prix du marché actuel, 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).</p> <p>5. Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouveaux rendements du marché.</p>		

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente	Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.		
2) Wertpapierleihgeschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.		
3) Wertpapierpensions- geschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.		
4) Titeleinheferung (in CHF)	31.12.2007	31.12.2006	
	Anzahl derAusgegebene Anteile	-	2,825,940.85
	Betrag der Titeleinheferung	-	470,327,895.79
5) Informationen zu den Kosten	5.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	TER	0.49	0.53
	5.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	PTR	30	12
6) Berechnung des Nettoinventarwertes	<p>1. Das Vermögen der einzelnen Fondssegmente wird zum Verkehrswert in CHF am Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag berechnet, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden. An Tagen, an welchen die Börsen oder Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Bank- und Börsenfeiertrage), findet keine Bewertung des Fondsvermögens statt.</p> <p>2. An Börsen kotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Sachen, Rechte oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.</p> <p>3. Offene Anlagefonds werden anhand ihres Rücknahmepreises oder ihres Inventarwertes bewertet. Wenn sie regelmässig an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, kann sie die Fondsleitung gemäss Ziff. 2 bewerten.</p> <p>4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an der Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt ermittelt: der Bewertungswert wird unter Berücksichtigung des Netto-Einstandswerts allmählich dem Rücknahmepreis angepasst, wobei die errechneten Erträge der Anlage konstant gehalten werden. Bei bedeutenden Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsbasis für die verschiedenen Anlagen den neuen Marktrenditen entsprechend angepasst. Fehlt ein aktueller Marktpreis, wird die Bewertung eines Geldmarktinstruments mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Emissionswährung, Laufzeit) berücksichtigt.</p>		

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

WEITERE INFORMATIONEN

5. Bankguthaben werden zum effektiven Wert plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei bedeutenden Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsbasis für Termineinlagen bei Banken den neuen Markttrenditen entsprechend angepasst.

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2007	28.03.2006
	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	2,464.73	1,412.43
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	1,341,587.80	961,771.68
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	8,922.75	0.00
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	1,352,975.28	963,184.11
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	701.11	340.51
Frais de révision/Revisionsaufwand	17,280.22	15,598.08
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	14,573.93	9,515.28
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	160,313.18	104,668.51
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	12,691.91	8,155.99
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	1,012.40	7,212.20
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	206,572.75	145,490.57
REVENU NET/NETTOERTRAG	1,146,402.53	817,693.54
Gains et pertes de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	1,226,189.05	-4,566.51
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIERTER ERTRAG	2,372,591.58	813,127.03
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	-1,385,145.96	3,772,500.31
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	987,445.62	4,585,627.34
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	3.23	2.34
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.385% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	1,146,402.53	817,693.54
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	15,482.72	0.00
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	292.98	0.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1,162,178.23	817,693.54
Dividendes 2007/Dividenden 2007:		
CHF 3.25 brut à chacune des 355,387.27 parts en circulation au 31.12.2007		
Bruttobetrag CHF 3.25 Ausschüttung an die 355,387.27 Anteile im Umlauf am 31.12.2007	1,155,008.62	
Dividendes 2006/Dividenden 2006:		
CHF 2.30 brut à chacune des 348,787.31 parts en circulation au 31.12.2006		
Bruttobetrag CHF 2.30 Ausschüttung an die 348,787.31 Anteile im Umlauf am 31.12.2006		802,210.82
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	7,169.61	15,482.72

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2007	348,787.31	28.03.2006	-
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		6,599.96		348,787.31
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-		-
Etat au/Bestand per	31.12.2007	355,387.27	31.12.2006	348,787.31
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	01.01.2007	39,464,358.54	28.03.2006	0.00
Distribution/Ausschüttung		-803,162.10		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		752,280.21		34,878,731.20
Résultat total/Gesamterfolg		987,445.62		4,585,627.34
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	31.12.2007	40,400,922.27	31.12.2006	39,464,358.54

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INFORMATIONS CONCERNANT L'EXERCICE PRECEDENT/ INFORMATIONEN ZU DEM VORANGEGANGENEN RECHNUNGSJAHRE

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilfonds	40,400,922.27	39,464,358.54
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	113.68	113.15
Dividendes/Dividenden	3.25	2.30

	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	355,387.27	348,787.31

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
I. VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEME							
ALLEMAGNE/DEUTSCHLAND							
ADIDAS	1,164.00	0.00	162.00	1,002.00	EUR	85,018.32	0.21
ALLIANZ NAM.	2,002.00	233.00	207.00	2,028.00	EUR	496,648.51	1.23
ALTANA	313.00	0.00	0.00	313.00	EUR	8,626.30	0.02
BEIERSDORF	399.00	0.00	0.00	399.00	EUR	35,003.78	0.09
BMW BAYERISCHE MOTORENWERKE	0.00	746.00	0.00	746.00	EUR	52,294.79	0.13
CELESIO NAM.	418.00	0.00	0.00	418.00	EUR	29,405.69	0.07
COMMERZBANK	3,225.00	244.00	786.00	2,683.00	EUR	116,622.30	0.29
CONTINENTAL	712.00	86.00	74.00	724.00	EUR	106,646.35	0.26
DAIMLER	0.00	4,212.00	0.00	4,212.00	EUR	463,635.02	1.15
DEUTSCHE BANK NAM.	2,415.00	146.00	259.00	2,302.00	EUR	340,650.52	0.84
DEUTSCHE BOERSE NAM.	532.00	487.00	105.00	914.00	EUR	205,377.21	0.51
DEUTSCHE LUFTHANSA -VINKULIERT-	1,095.00	0.00	0.00	1,095.00	EUR	33,023.93	0.08
DEUTSCHE POST	4,004.00	344.00	639.00	3,709.00	EUR	144,336.34	0.36
DEUTSCHE POSTBANK	264.00	118.00	0.00	382.00	EUR	38,412.79	0.10
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	12,344.00	1,121.00	500.00	12,965.00	EUR	322,335.90	0.80
FRESENIUS MEDICAL CARE	294.00	588.00	0.00	882.00	EUR	53,565.17	0.13
FRESENIUS VORZ. -OSR-	0.00	135.00	0.00	135.00	EUR	12,714.88	0.03
GEA GROUP	0.00	626.00	0.00	626.00	EUR	24,661.39	0.06
HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	433.00	0.00	0.00	433.00	EUR	16,484.73	0.04
HENKEL	0.00	438.00	0.00	438.00	EUR	25,338.89	0.06
HENKEL VORZ. -OSR-	222.00	654.00	0.00	876.00	EUR	55,723.80	0.14
HOCHTIEF	346.00	0.00	101.00	245.00	EUR	37,309.56	0.09
HYPO REAL ESTATE HOLDING	858.00	2,567.00	2,462.00	963.00	EUR	57,543.96	0.14
INFINEON TECHNOLOGIES	3,064.00	655.00	938.00	2,781.00	EUR	37,148.45	0.09
IVG IMMOBILIEN	647.00	0.00	0.00	647.00	EUR	25,253.08	0.06
K & S	0.00	183.00	0.00	183.00	EUR	49,299.02	0.12
LINDE	488.00	87.00	0.00	575.00	EUR	86,088.00	0.21
MAN	811.00	0.00	304.00	507.00	EUR	95,502.87	0.24
MERCK KGAA	261.00	112.00	85.00	288.00	EUR	42,093.92	0.10
METRO	736.00	128.00	132.00	732.00	EUR	69,597.19	0.17
MLP	0.00	724.00	0.00	724.00	EUR	12,882.89	0.03
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	928.00	114.00	118.00	924.00	EUR	203,326.44	0.50
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG VORZ.	31.00	11.00	0.00	42.00	EUR	96,348.35	0.24
PREMIERE	0.00	427.00	0.00	427.00	EUR	9,117.67	0.02

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
PROSIEBEN SAT. 1 MEDIA VORZ. - OSR-	738.00	0.00	0.00	738.00	EUR	20,021.73	0.05
PUMA	51.00	0.00	27.00	24.00	EUR	10,845.26	0.03
Q-CELLS	0.00	247.00	0.00	247.00	EUR	39,903.68	0.10
SALZGITTER	77.00	71.00	0.00	148.00	EUR	25,000.05	0.06
SAP	4,052.00	0.00	0.00	4,052.00	EUR	238,303.74	0.59
SIEMENS	0.00	3,869.00	0.00	3,869.00	EUR	697,161.31	1.73
SOLARWORLD	0.00	368.00	0.00	368.00	EUR	25,431.41	0.06
THYSSENKRUPP	1,919.00	0.00	206.00	1,713.00	EUR	108,739.91	0.27
TUI NAM.	941.00	0.00	0.00	941.00	EUR	29,796.88	0.07
VOLKSWAGEN	935.00	41.00	265.00	711.00	EUR	183,712.51	0.45
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	353.00	107.00	0.00	460.00	EUR	76,141.96	0.19
WINCOR NIXDORF	0.00	108.00	0.00	108.00	EUR	11,619.93	0.03
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						4,954,716.38	12.24
AUSTRICHE/ÖSTERREICH							
ERSTE BANK OESTER. SPARKASSEN	960.00	0.00	160.00	800.00	EUR	64,224.09	0.16
IMMOEAST	750.00	1,570.00	0.00	2,320.00	EUR	28,302.30	0.07
IMMOFINANZ	3,220.00	0.00	0.00	3,220.00	EUR	37,043.06	0.09
OESTERREICHISCHE ELEKTRIZIT. 'A'	500.00	0.00	160.00	340.00	EUR	26,946.31	0.07
OMV	900.00	0.00	150.00	750.00	EUR	68,800.88	0.17
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK- HLD	230.00	0.00	70.00	160.00	EUR	27,437.59	0.07
TELEKOM AUSTRIA	1,600.00	0.00	0.00	1,600.00	EUR	50,399.36	0.12
VOESTALPINE	600.00	0.00	0.00	600.00	EUR	49,111.56	0.12
WIENERBERGER	390.00	0.00	0.00	390.00	EUR	24,485.76	0.06
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						376,750.91	0.93
BELGIQUE/BELGIUM							
AGFA-GEVAERT	980.00	0.00	0.00	980.00	EUR	17,016.40	0.04
BELGACOM	880.00	0.00	0.00	880.00	EUR	49,146.66	0.12
COLRUYT (ETABLISSEMENTS FR.)	140.00	0.00	50.00	90.00	EUR	23,989.19	0.06
DELHAIZE GROUP	280.00	110.00	0.00	390.00	EUR	38,862.19	0.10
DEXIA	2,250.00	350.00	0.00	2,600.00	EUR	74,152.34	0.18
FORTIS	5,600.00	4,470.00	430.00	9,640.00	EUR	287,380.28	0.71
FORTIS -STRIP VVPR-	0.00	3,900.00	0.00	3,900.00	EUR	64.56	0.00
GR. BRUXELLES LAMBERT -STRIP VVPR-	34.00	45.00	0.00	79.00	EUR	2.62	0.00
GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	544.00	45.00	180.00	409.00	EUR	59,488.11	0.15
INBEV	1,100.00	0.00	270.00	830.00	EUR	78,310.35	0.19

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
KBC GROUPE	900.00	80.00	160.00	820.00	EUR	130,573.53	0.32
SOLVAY PORT.	180.00	150.00	0.00	330.00	EUR	52,274.77	0.13
UCB	400.00	160.00	0.00	560.00	EUR	28,753.85	0.07
UMICORE	140.00	0.00	50.00	90.00	EUR	25,325.48	0.06
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						865,340.33	2.13
BERMUDES/BERMUDAS							
FRONTLINE	500.00	0.00	250.00	250.00	NOK	13,604.94	0.03
SEADRILL	1,700.00	0.00	500.00	1,200.00	NOK	33,152.26	0.08
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						46,757.20	0.11
DANEMARK/DÄNEMARK							
A. P. MOELLER - MAERSK 'A'	0.00	2.00	0.00	2.00	DKK	24,019.10	0.06
A. P. MOELLER - MAERSK 'B'	5.00	1.00	0.00	6.00	DKK	72,456.88	0.18
CARLSBERG 'B'	150.00	0.00	0.00	150.00	DKK	20,544.99	0.05
COLOPLAST 'B'	0.00	150.00	0.00	150.00	DKK	14,734.45	0.04
DANISCO	350.00	0.00	0.00	350.00	DKK	28,087.03	0.07
DANSKE BANK	2,100.00	300.00	300.00	2,100.00	DKK	93,118.42	0.23
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	150.00	0.00	150.00	0.00	DKK		
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	0.00	1,500.00	500.00	1,000.00	DKK	24,807.16	0.06
FLSMIDTH & CO 'B'	0.00	200.00	0.00	200.00	DKK	23,175.55	0.06
GN GREAT NORDIC	2,000.00	0.00	1,400.00	600.00	DKK	5,341.03	0.01
JYSKE BANK	200.00	400.00	400.00	200.00	DKK	17,847.84	0.04
NOVO-NORDISK 'B'	1,250.00	0.00	1,250.00	0.00	DKK		
NOVO-NORDISK 'B'	0.00	2,500.00	200.00	2,300.00	DKK	171,041.75	0.42
NOVOZYMES 'B'	350.00	0.00	100.00	250.00	DKK	32,299.25	0.08
SYDBANK	0.00	200.00	0.00	200.00	DKK	9,734.17	0.02
TOPDANMARK	200.00	0.00	100.00	100.00	DKK	16,293.92	0.04
VESTAS WIND SYSTEMS	1,400.00	0.00	600.00	800.00	DKK	98,029.90	0.24
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						651,531.44	1.60
ESPAGNE/SPANIEN							
ABERTIS INFRASTRUCTURAS 'A'	840.00	462.00	0.00	1,302.00	EUR	47,499.47	0.12
ACCIONA	200.00	0.00	200.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ACERINOX	1,200.00	0.00	500.00	700.00	EUR	19,500.62	0.05
AGUAS DE BARCELONA	0.00	300.00	0.00	300.00	EUR	13,670.79	0.03
ANTENA 3 DE TELEVISION (NEW)	816.00	717.00	0.00	1,533.00	EUR	26,618.52	0.07
BANCO DE SABADELL	0.00	3,000.00	0.00	3,000.00	EUR	36,647.46	0.09
BANCO POPULAR ESPANOL	3,800.00	0.00	0.00	3,800.00	EUR	73,592.86	0.18

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
BANCO SANTANDER NOM.	27,100.00	3,000.00	1,800.00	28,300.00	EUR	692,820.66	1.71
BANKINTER	0.00	600.00	0.00	600.00	EUR	12,464.11	0.03
BBVA B. BILBAO VIZCAYA ARGENT.	16,500.00	900.00	500.00	16,900.00	EUR	468,842.46	1.16
CINTRA CONCESIONES INFR. TRANSP.	1,575.00	78.00	800.00	853.00	EUR	14,585.31	0.04
FOMENTO CONSTRUCCIONES CONTRATAS	300.00	0.00	100.00	200.00	EUR	17,016.07	0.04
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	1,100.00	0.00	300.00	800.00	EUR	42,348.17	0.10
GAS NATURAL SDG	1,100.00	0.00	600.00	500.00	EUR	33,121.75	0.08
GRUPO FERROVIAL	300.00	0.00	0.00	300.00	EUR	23,895.33	0.06
IBERDROLA RENOVABLES	0.00	2,800.00	0.00	2,800.00	EUR	26,186.21	0.06
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	1,250.00	0.00	200.00	1,050.00	EUR	73,031.73	0.18
RED ELECTRICA DE ESPANA	0.00	400.00	0.00	400.00	EUR	28,629.38	0.07
REPSOL YPF	4,100.00	0.00	700.00	3,400.00	EUR	137,207.81	0.34
SACYR VALLEHERMOSO	690.00	0.00	200.00	490.00	EUR	21,574.66	0.05
TELEFONICA	21,100.00	900.00	2,500.00	19,500.00	EUR	717,207.61	1.78
ZARDOYA OTIS	0.00	630.00	0.00	630.00	EUR	20,199.30	0.05
ZELTIA	0.00	1,100.00	0.00	1,100.00	EUR	11,125.00	0.03
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						2,557,785.28	6.32
 FINLANDE/FINNLAND							
AMER SPORTS 'A'	0.00	450.00	0.00	450.00	EUR	13,772.59	0.03
ELISA 'A'	950.00	0.00	400.00	550.00	EUR	19,118.25	0.05
KESKO 'B'	200.00	200.00	0.00	400.00	EUR	24,974.56	0.06
KONE OYJ 'B'	500.00	160.00	180.00	480.00	EUR	38,081.57	0.09
METSO	800.00	0.00	300.00	500.00	EUR	30,895.43	0.08
NESTE OIL	600.00	0.00	0.00	600.00	EUR	23,964.85	0.06
NOKIA	19,750.00	650.00	2,650.00	17,750.00	EUR	779,180.54	1.93
NOKIAN TYRES	0.00	650.00	0.00	650.00	EUR	25,875.85	0.06
OUTOKUMPU 'A'	0.00	400.00	0.00	400.00	EUR	14,043.23	0.03
RAUTARUUKKI 'K'	600.00	0.00	400.00	200.00	EUR	9,815.69	0.02
SAMPO 'A'	2,600.00	0.00	400.00	2,200.00	EUR	65,839.62	0.16
STORA ENSO 'R' (EUR)	3,100.00	0.00	0.00	3,100.00	EUR	52,544.57	0.13
TIETOENATOR	520.00	0.00	500.00	20.00	EUR	508.50	0.00
UPM-KYMMENE	2,400.00	400.00	0.00	2,800.00	EUR	64,051.94	0.16
WARTSILA CORPORATION 'B'	0.00	400.00	0.00	400.00	EUR	34,489.00	0.09
YIT	800.00	0.00	0.00	800.00	EUR	19,849.88	0.05
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,217,006.07	3.00

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ des Teilfonds- vermögen
FRANCE/FRANKREICH							
ACCOR	930.00	0.00	0.00	930.00	EUR	84,204.73	0.21
AEROPORTS DE PARIS ADP	0.00	205.00	0.00	205.00	EUR	23,752.98	0.06
AIR FRANCE - KLM	805.00	310.00	530.00	585.00	EUR	23,288.27	0.06
ALSTOM	0.00	495.00	0.00	495.00	EUR	120,444.99	0.30
ATOS ORIGIN	425.00	0.00	0.00	425.00	EUR	24,868.21	0.06
AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 'B'	260.00	0.00	125.00	135.00	EUR	14,971.83	0.04
AXA	8,105.00	240.00	1,040.00	7,305.00	EUR	331,190.96	0.82
BIC	0.00	140.00	0.00	140.00	EUR	11,355.08	0.03
BNP PARIBAS	3,835.00	275.00	315.00	3,795.00	EUR	466,228.64	1.15
BOUYGUES	710.00	375.00	0.00	1,085.00	EUR	102,369.55	0.25
BUSINESS OBJECTS	700.00	0.00	250.00	450.00	EUR	31,135.44	0.08
CAP GEMINI	410.00	140.00	0.00	550.00	EUR	39,146.90	0.10
CARREFOUR	2,720.00	0.00	0.00	2,720.00	EUR	239,927.95	0.59
CASINO GUICHARD PERRACHON	215.00	0.00	0.00	215.00	EUR	26,473.98	0.07
CGG VERITAS	0.00	120.00	0.00	120.00	EUR	38,733.08	0.10
CHRISTIAN DIOR	0.00	85.00	0.00	85.00	EUR	12,648.67	0.03
CNP ASSURANCES	195.00	93.00	85.00	203.00	EUR	29,902.22	0.07
CREDIT AGRICOLE PORT.	2,940.00	294.00	250.00	2,984.00	EUR	113,949.56	0.28
EIFPAGE	0.00	105.00	0.00	105.00	EUR	11,707.32	0.03
ESSILOR INTERNATIONAL	430.00	430.00	0.00	860.00	EUR	62,136.81	0.15
FRANCE TELECOM	8,175.00	660.00	620.00	8,215.00	EUR	334,781.80	0.83
GAZ DE FRANCE	760.00	220.00	195.00	785.00	EUR	51,975.16	0.13
GROUPE DANONE	1,120.00	1,120.00	260.00	1,980.00	EUR	201,233.27	0.50
HERMES INTERNATIONAL	320.00	0.00	0.00	320.00	EUR	45,785.82	0.11
KLEPIERRE	0.00	545.00	0.00	545.00	EUR	31,547.02	0.08
L'AIR LIQUIDE	522.00	692.00	80.00	1,134.00	EUR	191,066.43	0.47
L'OREAL	1,280.00	90.00	260.00	1,110.00	EUR	180,022.44	0.45
LAFARGE	750.00	0.00	65.00	685.00	EUR	141,164.71	0.35
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	1,200.00	0.00	95.00	1,105.00	EUR	151,226.87	0.37
MICHELIN 'B' NOM.	600.00	85.00	0.00	685.00	EUR	89,007.47	0.22
NATIXIS	0.00	1,105.00	0.00	1,105.00	EUR	24,033.88	0.06
NEOPOST	245.00	0.00	75.00	170.00	EUR	19,835.48	0.05
PAGESJAUNES	1,570.00	0.00	1,020.00	550.00	EUR	12,481.49	0.03
PERNOD-RICARD	400.00	80.00	100.00	380.00	EUR	99,444.71	0.25
PEUGEOT PORT.	770.00	0.00	145.00	625.00	EUR	53,640.77	0.13
PPR	320.00	60.00	0.00	380.00	EUR	69,189.87	0.17
PUBLICIS GROUPE	490.00	225.00	0.00	715.00	EUR	31,694.42	0.08

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
RENAULT	850.00	70.00	80.00	840.00	EUR	134,884.49	0.33
SAINT-GOBAIN	1,525.00	195.00	470.00	1,250.00	EUR	133,434.65	0.33
SANOFI-AVENTIS	4,715.00	230.00	360.00	4,585.00	EUR	477,978.34	1.18
SCHNEIDER ELECTRIC	1,110.00	65.00	160.00	1,015.00	EUR	155,710.64	0.39
SCOR -REGROUPEMENT-	0.00	870.00	0.00	870.00	EUR	25,201.33	0.06
SOCIETE GENERALE PARIS	1,698.00	55.00	80.00	1,673.00	EUR	273,961.90	0.68
SODEXHO ALLIANCE	430.00	0.00	0.00	430.00	EUR	29,894.00	0.07
TECHNIP	530.00	0.00	0.00	530.00	EUR	47,812.19	0.12
TELEVISION FRANCAISE 1 -TF1-PORT.	610.00	0.00	0.00	610.00	EUR	18,477.67	0.05
THOMSON	1,040.00	0.00	0.00	1,040.00	EUR	16,749.91	0.04
TOTAL	10,115.00	420.00	840.00	9,695.00	EUR	911,993.39	2.26
UNIBAIL RODAMCO	285.00	146.00	150.00	281.00	EUR	69,732.00	0.17
VALEO	240.00	395.00	195.00	440.00	EUR	20,538.47	0.05
VALLOUREC USINES A TUBES	230.00	40.00	45.00	225.00	EUR	68,956.06	0.17
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,555.00	178.00	125.00	1,608.00	EUR	166,220.55	0.41
VINCI	978.00	978.00	145.00	1,811.00	EUR	151,832.28	0.38
VIVENDI UNIVERSAL	5,450.00	0.00	0.00	5,450.00	EUR	283,084.22	0.70
WENDEL	0.00	75.00	0.00	75.00	EUR	12,282.86	0.03
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						6,535,313.73	16.18
GRANDE-BRETAGNE/GROSSBRITANNIEN							
3I GROUP	2,031.00	2,031.00	4,062.00	0.00	GBP	0.00	0.00
3I GROUP	0.00	3,952.00	2,326.00	1,626.00	GBP	36,754.45	0.09
ALLIANCE & LEICESTER	0.00	900.00	0.00	900.00	GBP	13,143.35	0.03
ALLIANCE BOOTS	3,332.00	600.00	3,932.00	0.00	GBP	0.00	0.00
AMVESCAP	2,800.00	900.00	3,700.00	0.00	GBP	0.00	0.00
ANGLO AMERICAN	0.00	6,000.00	0.00	6,000.00	GBP	416,476.37	1.03
ANTOFAGASTA	0.00	800.00	0.00	800.00	GBP	12,926.99	0.03
ARM HOLDINGS	8,400.00	0.00	0.00	8,400.00	GBP	23,474.12	0.06
ASSOCIATED BRITISH FOODS	0.00	700.00	0.00	700.00	GBP	14,190.17	0.04
ASTRAZENECA	7,300.00	200.00	800.00	6,700.00	GBP	326,753.66	0.81
AVIVA	11,900.00	1,500.00	1,700.00	11,700.00	GBP	177,455.44	0.44
BALFOUR BEATTY	2,900.00	0.00	1,100.00	1,800.00	GBP	20,171.38	0.05
BARCLAYS	29,700.00	2,500.00	1,100.00	31,100.00	GBP	353,247.68	0.87
BARRATT DEVELOPMENTS	1,000.00	500.00	0.00	1,500.00	GBP	15,398.13	0.04
BELLWAY	900.00	0.00	900.00	0.00	GBP	0.00	0.00
BG GROUP	15,700.00	0.00	500.00	15,200.00	GBP	393,939.77	0.98
BHP BILLITON PLC	0.00	10,400.00	0.00	10,400.00	GBP	362,352.47	0.90
BIFFA	1,400.00	2,000.00	1,800.00	1,600.00	GBP	11,899.32	0.03

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
BP	92,300.00	3,700.00	9,400.00	86,600.00	GBP	1,200,276.78	2.97
BRITISH AIRWAYS	3,100.00	0.00	0.00	3,100.00	GBP	21,640.21	0.05
BRITISH LAND	2,700.00	0.00	0.00	2,700.00	GBP	57,502.13	0.14
BT GROUP	38,400.00	3,400.00	5,600.00	36,200.00	GBP	222,516.25	0.55
BUNZL (NEW)	0.00	1,600.00	0.00	1,600.00	GBP	25,583.55	0.06
BURBERRY GROUP	2,400.00	0.00	0.00	2,400.00	GBP	30,803.02	0.08
CABLE & WIRELESS	13,100.00	0.00	2,700.00	10,400.00	GBP	43,594.80	0.11
CADBURY SCHWEPPE	10,200.00	0.00	900.00	9,300.00	GBP	130,155.63	0.32
CAPITA GROUP	3,300.00	0.00	3,300.00	0.00	GBP	0.00	0.00
CAPITA GROUP (NEW)	0.00	3,193.00	0.00	3,193.00	GBP	50,227.64	0.12
CARNIVAL	800.00	0.00	0.00	800.00	GBP	40,006.97	0.10
CARPHONE WAREHOUSE GROUP	3,125.00	0.00	1,600.00	1,525.00	GBP	11,839.90	0.03
CENTRICA	17,900.00	0.00	1,500.00	16,400.00	GBP	132,594.09	0.33
COLLINS STEWART	1,000.00	0.00	1,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
COMPASS GROUP	10,100.00	0.00	1,800.00	8,300.00	GBP	57,706.09	0.14
CORUS GROUP	4,840.00	0.00	4,840.00	0.00	GBP	0.00	0.00
CSR PLC	300.00	0.00	0.00	300.00	GBP	4,056.59	0.01
DAILY MAIL & GENERAL TRUST 'A'	1,600.00	0.00	0.00	1,600.00	GBP	17,912.09	0.04
DIAGEO	13,000.00	1,000.00	2,200.00	11,800.00	GBP	287,206.43	0.71
DSG INTERNATIONAL	9,900.00	0.00	0.00	9,900.00	GBP	22,143.90	0.05
ELECTROCOMPONENTS	3,800.00	1,700.00	4,500.00	1,000.00	GBP	4,698.88	0.01
EMAP	1,000.00	0.00	0.00	1,000.00	GBP	20,733.67	0.05
EMI GROUP	4,400.00	0.00	4,400.00	0.00	GBP	0.00	0.00
ENTERPRISE INNS	0.00	3,200.00	1,200.00	2,000.00	GBP	21,950.65	0.05
ENTERPRISE INNS (NEW)	1,600.00	0.00	1,600.00	0.00	GBP	0.00	0.00
EXPERIAN GROUP	4,900.00	0.00	0.00	4,900.00	GBP	43,840.45	0.11
FIRSTGROUP	2,700.00	0.00	800.00	1,900.00	GBP	34,897.93	0.09
FRIENDS PROVIDENT	9,800.00	2,700.00	2,600.00	9,900.00	GBP	36,456.56	0.09
G4S	5,800.00	0.00	0.00	5,800.00	GBP	31,991.83	0.08
GLAXOSMITHKLINE	26,950.00	900.00	2,400.00	25,450.00	GBP	733,578.73	1.82
HAMMERSON PLC -INCOME-	1,200.00	400.00	0.00	1,600.00	GBP	36,960.02	0.09
HANSON	4,200.00	0.00	4,200.00	0.00	GBP	0.00	0.00
HAYS	13,400.00	0.00	7,800.00	5,600.00	GBP	14,576.67	0.04
HBOS	17,800.00	0.00	800.00	17,000.00	GBP	281,594.82	0.70
HOME RETAIL GROUP	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	GBP	29,568.02	0.07
HSBC HOLDINGS (USD 0. 50)	53,600.00	3,000.00	3,400.00	53,200.00	GBP	1,009,513.48	2.50
ICAP	2,400.00	0.00	0.00	2,400.00	GBP	39,294.82	0.10
IMI PLC	2,000.00	0.00	0.00	2,000.00	GBP	17,747.57	0.04
IMPERIAL CHEMICAL INDUSTRIES	4,100.00	2,700.00	6,800.00	0.00	GBP	0.00	0.00

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
INCHCAPE (NEW)	1,900.00	0.00	0.00	1,900.00	GBP	16,207.20	0.04
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	2,100.00	0.00	2,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	0.00	1,427.00	0.00	1,427.00	GBP	28,429.20	0.07
INTERNATIONAL POWER	6,300.00	0.00	0.00	6,300.00	GBP	64,388.19	0.16
INTERTEK GROUP	1,400.00	0.00	1,200.00	200.00	GBP	4,462.25	0.01
INVENSYS	0.00	5,400.00	0.00	5,400.00	GBP	27,625.36	0.07
INVESTEC PLC (NEW)	1,000.00	800.00	0.00	1,800.00	GBP	18,264.79	0.05
ITV	21,200.00	0.00	6,500.00	14,700.00	GBP	28,292.00	0.07
JOHNSON MATTHEY	800.00	800.00	400.00	1,200.00	GBP	50,869.61	0.13
KAZAKHMYS	0.00	500.00	0.00	500.00	GBP	15,448.84	0.04
KELDA GROUP	1,900.00	0.00	1,900.00	0.00	GBP	0.00	0.00
KELDA GROUP	0.00	1,462.00	0.00	1,462.00	GBP	35,749.13	0.09
KESA ELECTRICALS	3,600.00	0.00	1,500.00	2,100.00	GBP	11,050.82	0.03
KINGFISHER	11,400.00	0.00	0.00	11,400.00	GBP	37,407.15	0.09
LAND SECURITIES GROUP REIT	2,400.00	300.00	700.00	2,000.00	GBP	67,880.24	0.17
LEGAL & GENERAL GROUP	30,400.00	0.00	0.00	30,400.00	GBP	89,475.71	0.22
LIBERTY INTERNATIONAL	1,400.00	0.00	0.00	1,400.00	GBP	33,980.69	0.08
LLOYDS TSB GROUP	26,300.00	0.00	1,200.00	25,100.00	GBP	266,995.61	0.66
LOGICACMG	5,900.00	3,300.00	4,900.00	4,300.00	GBP	11,410.84	0.03
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	1,518.00	0.00	800.00	718.00	GBP	32,022.75	0.08
LONMIN	0.00	400.00	0.00	400.00	GBP	27,882.28	0.07
MAN GROUP	7,200.00	1,800.00	9,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
MAN GROUP NEW	0.00	7,875.00	0.00	7,875.00	GBP	100,983.69	0.25
MARKS & SPENCER GROUP	8,000.00	900.00	1,000.00	7,900.00	GBP	99,701.92	0.25
MISYS	4,700.00	0.00	2,100.00	2,600.00	GBP	10,825.46	0.03
MITCHELLS & BUTLERS	2,849.00	0.00	600.00	2,249.00	GBP	21,490.36	0.05
MORRISON WM. SUPERMARKETS	0.00	5,400.00	0.00	5,400.00	GBP	39,186.64	0.10
NATIONAL EXPRESS GROUP	1,200.00	0.00	500.00	700.00	GBP	19,593.32	0.05
NATIONAL GRID	13,300.00	700.00	2,100.00	11,900.00	GBP	223,666.74	0.55
NEXT	1,000.00	0.00	0.00	1,000.00	GBP	36,599.44	0.09
OLD MUTUAL	24,800.00	0.00	0.00	24,800.00	GBP	93,672.93	0.23
PEARSON	4,200.00	0.00	800.00	3,400.00	GBP	56,089.09	0.14
PERSIMMON	1,600.00	0.00	0.00	1,600.00	GBP	28,846.85	0.07
PROVIDENT FINANCIAL	1,600.00	1,600.00	3,200.00	0.00	GBP	0.00	0.00
PRUDENTIAL PLC	11,600.00	0.00	900.00	10,700.00	GBP	171,692.83	0.42
PUNCH TAVERNS	1,400.00	0.00	0.00	1,400.00	GBP	24,120.92	0.06
RECKITT BENCKISER GROUP	0.00	2,900.00	200.00	2,700.00	GBP	177,313.46	0.44
RECKITT BENCKISER PLC	2,900.00	0.00	2,900.00	0.00	GBP	0.00	0.00
REED ELSEVIER PLC	4,700.00	900.00	0.00	5,600.00	GBP	85,756.27	0.21

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
RENTOKIL INITIAL	6,900.00	3,000.00	0.00	9,900.00	GBP	26,974.28	0.07
RESOLUTION	3,211.00	0.00	0.00	3,211.00	GBP	51,523.90	0.13
REUTERS GROUP	5,600.00	1,600.00	1,900.00	5,300.00	GBP	76,085.82	0.19
REXAM	2,000.00	1,000.00	0.00	3,000.00	GBP	28,294.70	0.07
RIO TINTO	0.00	4,400.00	0.00	4,400.00	GBP	527,239.25	1.31
ROYAL & SUN ALLIANCE INSURANCE	11,100.00	3,100.00	0.00	14,200.00	GBP	47,426.92	0.12
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	14,950.00	36,934.00	6,217.00	45,667.00	GBP	456,955.44	1.13
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	17,700.00	1,051.00	2,200.00	16,551.00	EUR	787,640.99	1.95
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	12,800.00	600.00	900.00	12,500.00	GBP	588,768.68	1.46
SABMILLER (GBP)	4,200.00	0.00	0.00	4,200.00	GBP	134,029.67	0.33
SAGE GROUP PLC	5,700.00	0.00	0.00	5,700.00	GBP	29,545.48	0.07
SAINSBURY J.	8,900.00	0.00	2,100.00	6,800.00	GBP	65,169.09	0.16
SCHRODERS	1,800.00	0.00	1,400.00	400.00	GBP	11,737.06	0.03
SCOTTISH & NEWCASTLE	3,800.00	0.00	0.00	3,800.00	GBP	63,501.38	0.16
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	3,600.00	400.00	0.00	4,000.00	GBP	147,659.80	0.37
SCOTTISH POWER (NEW)	7,540.00	0.00	7,540.00	0.00	GBP	0.00	0.00
SEGRO PLC REIT	0.00	2,215.00	0.00	2,215.00	GBP	23,461.73	0.06
SEVERN TRENT	933.00	0.00	0.00	933.00	GBP	32,086.66	0.08
SHIRE	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	GBP	25,894.55	0.06
SIGNET GROUP (GBP)	10,000.00	0.00	10,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
SIGNET GROUP (USD 0. 009)	0.00	10,000.00	0.00	10,000.00	GBP	15,719.28	0.04
SLOUGH ESTATES	2,400.00	0.00	2,400.00	0.00	GBP	0.00	0.00
SMITH & NEPHEW	5,900.00	0.00	1,900.00	4,000.00	GBP	52,284.91	0.13
STANDARD CHARTERED	0.00	3,200.00	300.00	2,900.00	GBP	120,516.72	0.30
TATE & LYLE	2,600.00	0.00	0.00	2,600.00	GBP	26,074.85	0.06
TAYLOR WIMPEY	2,600.00	2,782.00	0.00	5,382.00	GBP	24,652.61	0.06
TESCO PLC	37,200.00	1,200.00	2,400.00	36,000.00	GBP	387,201.32	0.96
TOMKINS	5,500.00	0.00	0.00	5,500.00	GBP	21,908.39	0.05
TRAVIS PERKINS	700.00	0.00	0.00	700.00	GBP	18,993.85	0.05
TRINITY MIRROR	2,400.00	0.00	1,000.00	1,400.00	GBP	10,995.61	0.03
TUI TRAVEL	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00	GBP	13,240.25	0.03
TULLET PREBON	1,000.00	0.00	0.00	1,000.00	GBP	10,575.30	0.03
TULLOW OIL	0.00	2,700.00	0.00	2,700.00	GBP	39,643.01	0.10
UNILEVER PLC	5,985.00	1,200.00	1,200.00	5,985.00	GBP	254,926.13	0.63
UNITED BUSINESS MEDIA*	1,600.00	1,600.00	3,200.00	0.00	GBP	0.00	0.00
UNITED BUSINESS MEDIA	0.00	2,873.80	1,436.80	1,437.00	GBP	21,034.13	0.05
UNITED UTILITIES	3,200.00	700.00	0.00	3,900.00	GBP	66,446.91	0.16

* Voir attribution/Siehe Verteilung

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
VEDANTA RESOURCES	0.00	300.00	0.00	300.00	GBP	13,832.97	0.03
VODAFONE GROUP	244,363.00	9,600.00	15,000.00	238,963.00	GBP	1,011,380.65	2.50
WHITBREAD*	850.00	0.00	850.00	0.00	GBP	0.00	0.00
WHITBREAD	0.00	1,060.00	0.00	1,060.00	GBP	33,444.31	0.08
WIMPEY GEORGE	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
WOLSELEY	3,100.00	500.00	800.00	2,800.00	GBP	46,822.04	0.12
WPP GROUP	6,100.00	0.00	700.00	5,400.00	GBP	78,738.37	0.19
XSTRATA	0.00	2,900.00	0.00	2,900.00	GBP	232,014.30	0.57
YELL GROUP	2,700.00	1,100.00	0.00	3,800.00	GBP	34,341.27	0.09
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						14,607,518.63	36.16
GRECE/GRIECHENLAND							
ALPHA BANK	1,466.00	335.00	0.00	1,801.00	EUR	74,229.97	0.18
BANK OF PIRAEUS	786.00	535.00	0.00	1,321.00	EUR	58,382.18	0.14
COCA COLA HELLENIC BOTTLING BEAR.	626.00	568.00	256.00	938.00	EUR	45,957.96	0.11
COSMOTE MOBILE TELECOMMUNICATIONS	858.00	0.00	858.00	0.00	EUR	0.00	0.00
EFG EUROBANK ERGASIAS	1,290.00	464.00	328.00	1,426.00	EUR	56,838.45	0.14
HELLENIC TELECOMM. ORGANIZATIONS	603.00	1,004.00	320.00	1,287.00	EUR	53,684.05	0.13
NATIONAL BANK OF GREECE REG.	2,228.00	162.00	541.00	1,849.00	EUR	143,785.85	0.36
PUBLIC POWER CORP OF GREECE	870.00	0.00	245.00	625.00	EUR	37,243.35	0.09
TITAN CEMENT	512.00	0.00	0.00	512.00	EUR	26,441.79	0.07
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						496,563.60	1.22
IRLANDE/IRLAND							
ALLIED IRISH BANKS	4,500.00	0.00	500.00	4,000.00	EUR	103,758.32	0.26
ANGLO-IRISH BANK	0.00	2,200.00	0.00	2,200.00	EUR	39,838.80	0.10
BANK OF IRELAND	4,000.00	925.00	0.00	4,925.00	EUR	83,086.77	0.21
C&C GROUP	900.00	743.00	1,643.00	0.00	EUR	0.00	0.00
CRH	2,912.00	73.01	330.01	2,655.00	EUR	104,813.96	0.26
DCC	900.00	0.00	800.00	100.00	EUR	3,190.02	0.01
DEPFA BANK	1,972.00	1,149.00	3,121.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ELAN CORP	2,500.00	0.00	0.00	2,500.00	EUR	61,211.51	0.15
GRAFTON G.UNIT(10RD+1SH.C+5SHS.A)	1,500.00	0.00	1,500.00	0.00	EUR	0.00	0.00
INDEPENDENT NEWS AND MEDIA	6,390.00	180.00	6,570.00	0.00	EUR	0.00	0.00
IRISH LIFE & PERMANENT	1,200.00	0.00	0.00	1,200.00	EUR	23,458.34	0.06

* Voir attribution/Siehe Verteilung

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
KERRY GROUP 'A'	900.00	0.00	400.00	500.00	EUR	17,959.57	0.04
KINGSPAN GROUP	0.00	900.00	0.00	900.00	EUR	15,418.75	0.04
STANDARD LIFE	11,600.00	0.00	1,700.00	9,900.00	GBP	56,391.64	0.14
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						509,127.68	1.27
ITALIE/ITALIEN							
AEM	0.00	2,500.00	0.00	2,500.00	EUR	12,983.45	0.03
ALLEANZA ASSICURAZIONI	2,100.00	0.00	0.00	2,100.00	EUR	30,902.05	0.08
ASSICURAZIONI GENERALI	4,400.00	440.00	0.00	4,840.00	EUR	248,355.21	0.61
ATLANTIA	1,100.00	400.00	300.00	1,200.00	EUR	51,505.07	0.13
AUTOGRILL	1,300.00	0.00	600.00	700.00	EUR	13,498.65	0.03
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	6,500.00	0.00	2,100.00	4,400.00	EUR	26,820.18	0.07
BANCA POPOLARE DI MILANO	1,600.00	0.00	0.00	1,600.00	EUR	24,683.24	0.06
BANCO POPOLARE	0.00	2,800.00	0.00	2,800.00	EUR	70,262.48	0.17
BCA POPOLARE VERONA NOVARA	1,600.00	1,200.00	2,800.00	0.00	EUR	0.00	0.00
CAPITALIA	7,200.00	1,100.00	8,300.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ENEL ENTE NAZION.ENERGIA ELETTR.	19,200.00	1,000.00	20,200.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ENI	12,050.00	300.00	400.00	11,950.00	EUR	495,497.94	1.23
FIAT	3,200.00	400.00	500.00	3,100.00	EUR	90,824.12	0.22
FONDIARIA-SAI	300.00	0.00	0.00	300.00	EUR	14,003.50	0.03
IFIL INVESTMENTS	0.00	2,200.00	1,200.00	1,000.00	EUR	10,676.43	0.03
INTESA SANPAOLO	19,800.00	18,532.00	2,800.00	35,532.00	EUR	318,187.52	0.79
INTESA SANPAOLO -NC-	3,500.00	0.00	0.00	3,500.00	EUR	28,952.57	0.07
ITALCEMENTI	0.00	600.00	0.00	600.00	EUR	14,529.87	0.04
LUXOTTICA GROUP	700.00	0.00	0.00	700.00	EUR	25,189.75	0.06
MEDIASET	3,400.00	1,000.00	0.00	4,400.00	EUR	50,290.11	0.12
MEDIOBANCA	2,200.00	500.00	500.00	2,200.00	EUR	51,419.00	0.13
MEDIOLANUM	2,300.00	0.00	1,500.00	800.00	EUR	7,276.52	0.02
PARMALAT	0.00	7,000.00	0.00	7,000.00	EUR	30,820.94	0.08
PIRELLI & CO	19,500.00	0.00	0.00	19,500.00	EUR	24,305.01	0.06
SAIPEM. SAN DONATO MILANESE	0.00	600.00	0.00	600.00	EUR	27,242.27	0.07
SANPAOLO-IMI	5,500.00	0.00	5,500.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SEAT PAGINE GIALLE	40,600.00	16,900.00	19,600.00	37,900.00	EUR	16,969.64	0.04
SNAM RETE GAS	4,400.00	0.00	0.00	4,400.00	EUR	31,827.34	0.08
TELECOM ITALIA	52,000.00	0.00	3,500.00	48,500.00	EUR	170,595.23	0.42
TELECOM ITALIA RISP. -NC-	27,100.00	0.00	0.00	27,100.00	EUR	72,938.37	0.18
TRASMISSIONE ELETTRICITA RE. NAZ.	7,200.00	0.00	0.00	7,200.00	EUR	32,863.53	0.08
UNICREDITO ITALIANO	35,800.00	11,696.00	5,600.00	41,896.00	EUR	393,901.03	0.97

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ des Teilfonds- vermögen
UNIONE DI BANCHE ITALIANE	1,600.00	1,200.00	0.00	2,800.00	EUR	87,179.23	0.22
UNIPOL PRIV.	9,900.00	0.00	5,900.00	4,000.00	EUR	14,351.10	0.04
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						2,488,851.35	6.16
JERSEY/JERSEY							
MEINL EUROPEAN LAND	1,237.00	247.00	0.00	1,484.00	EUR	23,163.91	0.06
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						23,163.91	0.06
LUXEMBOURG/LUXEMBURG							
ACERGY	1,200.00	0.00	0.00	1,200.00	NOK	30,337.45	0.08
ARCELORMITTAL	0.00	4,418.00	310.00	4,108.00	EUR	360,525.82	0.89
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR-	0.00	100.00	0.00	100.00	SEK	13,102.61	0.03
SES GLOBAL -FDR- CERT. GLOBAL	0.00	920.00	0.00	920.00	EUR	27,411.11	0.07
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						431,376.99	1.07
NORVEGE/NORWEGEN							
DNB NOR	3,200.00	0.00	0.00	3,200.00	NOK	55,378.87	0.14
LIGHTHOUSE CALEDONIA	0.00	75.00	0.00	75.00	NOK	80.69	0.00
NORSK HYDRO REG.	3,680.00	3,420.00	3,680.00	3,420.00	NOK	55,335.51	0.14
NORSKE SKOGINDUSTRIER	1,300.00	0.00	1,300.00	0.00	NOK	0.00	0.00
ORKLA 'A'	400.00	4,350.00	640.00	4,110.00	NOK	90,194.49	0.22
PAN FISH	0.00	10,000.00	0.00	10,000.00	NOK	7,276.82	0.02
PETROLEUM GEO-SERVICES	1,350.00	0.00	380.00	970.00	NOK	31,904.88	0.08
RENEWABLE ENERGY CORPORATION	0.00	800.00	0.00	800.00	NOK	46,037.86	0.11
STATOIL	3,300.00	6,296.00	3,748.00	5,848.00	NOK	206,067.80	0.51
STOREBRAND	800.00	3,418.00	2,509.00	1,709.00	NOK	20,204.18	0.05
TELENOR	3,600.00	600.00	600.00	3,600.00	NOK	97,392.59	0.24
YARA INTERNATIONAL	1,700.00	0.00	800.00	900.00	NOK	47,195.06	0.12
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						657,068.75	1.63
PAYS-BAS/DIE NIEDERLANDE							
ABN AMRO HOLDING	8,286.00	8,726.00	17,012.00	0.00	EUR	0.00	0.00
AEGON	6,909.00	147.00	640.00	6,416.00	EUR	128,397.59	0.32
AHOLD KONINKLIJKE	8,400.00	0.00	8,400.00	0.00	EUR	0.00	0.00
AHOLD KONINKLIJKE (NEW)	0.00	6,056.00	0.00	6,056.00	EUR	95,531.15	0.24
AKZO NOBEL	1,440.00	0.00	130.00	1,310.00	EUR	118,806.12	0.29
ASML HOLDING	1,940.00	420.00	2,360.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ASML HOLDING (NEW)	0.00	2,097.00	330.00	1,767.00	EUR	63,352.13	0.16
CORIO NV	300.00	0.00	140.00	160.00	EUR	14,672.22	0.04

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ des Teilfonds- vermögen
EURONEXT	340.00	0.00	340.00	0.00	EUR	0.00	0.00
FUGRO C. ACT.	0.00	210.00	0.00	210.00	EUR	18,353.52	0.05
HEINEKEN	1,020.00	190.00	0.00	1,210.00	EUR	88,566.67	0.22
HEINEKEN HOLDING	0.00	200.00	0.00	200.00	EUR	12,821.64	0.03
ING GROEP C. ACT.	8,740.00	700.00	850.00	8,590.00	EUR	380,349.78	0.94
KONINKLIJKE DSM	400.00	236.00	0.00	636.00	EUR	34,035.26	0.08
KPN KONINKLIJKE	8,550.00	0.00	0.00	8,550.00	EUR	176,056.76	0.44
MITTAL STEEL 'A'	3,558.00	725.00	4,283.00	0.00	EUR	0.00	0.00
NUMICO KONINKLIJKE	900.00	210.00	1,110.00	0.00	EUR	0.00	0.00
RANDSTAD HOLDING	330.00	0.00	0.00	330.00	EUR	14,759.29	0.04
REED ELSEVIER NV	3,930.00	0.00	580.00	3,350.00	EUR	75,690.90	0.19
RODAMCO EUROPE NV -INCOME-	200.00	80.00	280.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	5,990.00	240.00	1,040.00	5,190.00	EUR	253,600.40	0.63
SBM OFFSHORE	800.00	0.00	0.00	800.00	EUR	28,602.89	0.07
STMICROELECTRONICS	2,945.00	0.00	0.00	2,945.00	EUR	47,772.46	0.12
TNT	2,170.00	0.00	270.00	1,900.00	EUR	88,846.08	0.22
TOMTOM	0.00	290.00	0.00	290.00	EUR	24,721.31	0.06
UNILEVER NV C. ACT.	7,970.00	340.00	640.00	7,670.00	EUR	319,300.48	0.79
VEDIOR	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	EUR	28,503.58	0.07
VEDIOR C.ACT.	1,800.00	0.00	1,800.00	0.00	EUR	0.00	0.00
WOLTERS KLUWER	1,150.00	330.00	340.00	1,140.00	EUR	42,419.68	0.10
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						2,055,159.91	5.10
PORTUGAL/PORTUGAL							
BANCO COMERCIAL PORTUGUES REG.	8,900.00	2,200.00	2,600.00	8,500.00	EUR	41,083.55	0.10
BANCO ESPIRITO SANTO REG.	1,833.00	0.00	500.00	1,333.00	EUR	33,096.92	0.08
BRISA AUTO-ESTRADAS DE PORTUGAL	2,100.00	0.00	0.00	2,100.00	EUR	34,934.26	0.09
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	8,400.00	0.00	0.00	8,400.00	EUR	62,151.70	0.15
MULTIMEDIA SERVICIOS TELECOMUNIC.	0.00	1,463.00	0.00	1,463.00	EUR	23,126.71	0.06
PORTUGAL TELECOM	4,800.00	0.00	800.00	4,000.00	EUR	59,125.89	0.15
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						253,519.03	0.63
SUEDE/SWEDEN							
ALFA LAVAL	625.00	0.00	200.00	425.00	SEK	27,098.58	0.07
ASSA ABLOY 'B'	1,600.00	0.00	0.00	1,600.00	SEK	36,365.00	0.09
ATLAS COPCO 'A'	1,600.00	1,600.00	0.00	3,200.00	SEK	54,092.06	0.13
ATLAS COPCO 'B'	1,600.00	1,200.00	400.00	2,400.00	SEK	37,100.71	0.09
BOLIDEN	800.00	1,000.00	0.00	1,800.00	SEK	25,618.41	0.06

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
CASTELLUM	1,850.00	0.00	1,100.00	750.00	SEK	8,835.07	0.02
ELECTROLUX 'B'	1,400.00	400.00	700.00	1,100.00	SEK	20,906.37	0.05
ERICSSON TELEFON 'B'	69,000.00	6,000.00	10,000.00	65,000.00	SEK	172,838.86	0.43
GETINGE 'B'	1,400.00	0.00	600.00	800.00	SEK	24,313.40	0.06
HENNES & MAURITZ 'B'	2,000.00	400.00	200.00	2,200.00	SEK	151,643.46	0.38
HUSQVARNA 'B'	1,450.00	0.00	0.00	1,450.00	SEK	19,494.08	0.05
INVESTOR 'B'	0.00	1,500.00	0.00	1,500.00	SEK	38,624.68	0.10
NORDEA BANK	10,000.00	0.00	800.00	9,200.00	SEK	174,047.52	0.43
SANDVIK	6,000.00	0.00	1,200.00	4,800.00	SEK	93,540.03	0.23
SCANIA 'B'	500.00	3,000.00	1,500.00	2,000.00	SEK	53,951.93	0.13
SECURITAS 'B'	1,600.00	0.00	0.00	1,600.00	SEK	25,224.28	0.06
SECURITAS DIRECT 'B'	1,600.00	0.00	0.00	1,600.00	SEK	7,258.99	0.02
SECURITAS SYSTEMS 'B'	1,600.00	0.00	0.00	1,600.00	SEK	6,446.20	0.02
SKANDINAVISKA ENSKILDA 'A'	2,400.00	200.00	400.00	2,200.00	SEK	63,778.89	0.16
SKANSKA 'B'	1,200.00	600.00	0.00	1,800.00	SEK	38,467.02	0.10
SKF 'B'	1,400.00	0.00	0.00	1,400.00	SEK	26,853.35	0.07
SSAB SWEDISH STEEL 'A'	1,800.00	250.00	1,400.00	650.00	SEK	20,039.29	0.05
SVENSKA CELLULOSA 'B'	1,200.00	2,400.00	700.00	2,900.00	SEK	58,164.73	0.14
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	2,800.00	0.00	400.00	2,400.00	SEK	87,023.76	0.22
SWEDBANK 'A'	0.00	800.00	0.00	800.00	SEK	25,644.68	0.06
TELE2 'B'	2,400.00	0.00	700.00	1,700.00	SEK	38,563.37	0.10
TELIASONERA	10,450.00	1,500.00	1,500.00	10,450.00	SEK	110,745.97	0.27
VOLVO 'A'	500.00	2,000.00	0.00	2,500.00	SEK	47,295.52	0.12
VOLVO 'B'	1,000.00	5,100.00	700.00	5,400.00	SEK	102,631.28	0.25
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,596,607.49	3.96
TOTAL/TOTAL						40,324,158.68	99.77

DEVICES/ DEISEN

COURS/KURS

DKK	22.19880
EUR	1.65526
GBP	2.25366
NOK	20.85048
SEK	17.51686

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Subdivisions de titres/Splitting von Aktien

Split de ORKLA 'A' 1 contre 4
Split de VOLVO 'A' 1 contre 4
Split de VOLVO 'B' 1 contre 4
Split de SVENSKA CELLULOSA 'B' 1 contre 2
Split de VINCI 1 contre 1
Split de SCANIA 'B' 1 contre 3
Split de ATLAS COPCO 'A' 1 contre 1
Split de ATLAS COPCO 'B' 1 contre 2
Split de GROUPE DANONE 1 contre 1
Split de L'AIR LIQUIDE 1 contre 1
Split de FRESENIUS MEDICAL CARE 1 contre 2
Split de HENKEL VORZ. 1 contre 2
Split de ESSILOR INTERNATIONAL 1 contre 1
Split de KLEPIERRE 1 contre 2
Split de COCA COLA HELLENIC BOTTLING BEAR. 2 contre 1
Split de INDEPENDENT NEWS AND MEDIA 9,375 contre 123

Attribution/Verteilung

2,940.00 CREDIT AGRICOLE PORT. pour 2,940.00 CREDIT AGRICOLE DROIT (augmentation de capital)
1,400.00 ELECTROLUX 'B' pour 1,400.00 ELECTROLUX 'B' -RED. SHARES SEK 20- (dividendes)
5,500.00 SANPAOLO -IMI pour 17,132.00 BANCA INTESA (changement de nom)
850.00 WHITBREAD (NEW) pour 850.00 WHITBREAD PFD 'C' (changement de nom)
850.00 WHITBREAD (NEW) pour 760.00 WHITBREAD (reverse split)
195.00 CNP ASSURANCES pour 195.00 CNP ASSURANCES DROIT (augmentation de capital)
195.00 CNP ASSURANCES pour 195.00 CNP ASSURANCES DROIT (augmentation de capital)
400.00 PERNOD-RICARD pour 400.00 PERNOD-RICARD DROIT (augmentation de capital)
4,000.00 BANK OF IRELAND pour 41.00 BANK OF IRELAND (dividendes)
1,600.00 ENTERPRISE INNS (NEW) pour 3,200.00 ENTERPRISE INNS (changement de nom)
400.00 PERNOD-RICARD DROIT pour 80.00 PERNOD-RICARD (dividendes)
1,237.00 MEINL EUROPEAN LAND pour 1,237.00 MEINL EUROPEAN LAND DROIT (augmentation de capital)
261.00 MERCK KGAA pour 261.00 MERCK KGAA ANRE. (augmentation de capital)
10,000.00 SIGNET GROUP pour 10,000.00 SIGNET GROUP (USD 0,009) (changement de nom)
17,700.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 17,700.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
1,110.00 SCHNEIDER ELECTRIC pour 1,110.00 SCHNEIDER LECTRIC DROIT (augmentation de capital)
17,583.95 ROYAL DUTCH SH. 'A' DROIT (TECHN.) pour 151.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' (changement de nom)
1,600.00 UNITED BUSINESS MEDIA pour 1,437.00 UNITED BUSINESS MEDIA (changement de nom)
500.00 FRONTLINE pour 53.00 SHIP FINANCE INTERNATIONAL (augmentation de capital)
400.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) pour 400.00 KONINKLIJKE DSM RIGHT (augmentation de capital)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

1,150.00 WOLTERS KLUWER pour 1,150.00 WOLTERS KLUWER RTS 27.04.2007 (augmentation de capital)
6,909.00 AEGON pour 6,909.00 AEGON DROIT (augmentation de capital)
500.00 VOLVO 'A' pour 500.00 VOLVO 'A' -REDEMPTION SHARES- (spin off)
1,000.00 VOLVO 'B' pour 1,000.00 VOLVO 'B' -REDEMPTION SHARES- (spin off)
900.00 NUMICO KONINKLIJKE pour 900.00 NUMICO KONINKLIJKE DROIT (augmentation de capital)
376.80 KONINKLIJKE DSM RIGHT pour 6.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) (augmentation de capital)
8,286.00 ABN AMRO HOLDING pour 8,286.00 ABN AMRO HOLDING DROIT (augmentation de capital)
65.00 SCHNEIDER ELECTRIC EM.07 pour 65.00 SCHNEIDER ELECTRIC (changement de nom)
750.00 IMMOEAST IMMOBILIEN ANLAGEN pour 750.00 IMMOEAST DROIT (augmentation de capital)
210.00 FUGRO C. ACT. pour 210.00 FUGRO DROIT (changement de nom)
150.00 DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND pour 300.00 DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND (changement de nom)
14,650.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP pour 29,300.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP (augmentation de capital)
300.00 DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND pour 1,200.00 DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND (augmentation de capital)
17,451.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 17,451.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
816.00 ANTENA 3 DE TELEVISION (NEW) pour 17.00 ANTENA 3 DE TELEVISION (NEW) (dividendes)
1,450.00 HUSQVARNA 'B' pour 435.00 HUSQVARNA 'A' (dividendes)
1,400.00 SKF 'B' pour 1,400.00 SKF 'B' -REDEMPTION SHARES- (dividendes)
2,912.00 CRH pour 30.00 CRH (dividendes)
800.00 SBM OFFSHORE pour 800.00 SBM OFFSHORE DROIT (augmentation de capital)
7,970.00 UNILEVER NV C. ACT. (NEW) pour 7,970.00 UNILEVER NV C. ACT. DROIT (augmentation de capital)
1,290.00 EFG EUROBANK ERGASIAS pour 258.00 EFG EUROBANK ERGASIAS (dividendes)
500.00 SCANIA 'B' pour 500.00 SCANIA 'B' -REDEMPTION SHARES- (augmentation de capital)
1,600.00 ATLAS COPCO 'A' pour 1,600.00 ATLAS COPCO 'A' -REDEMPTION SHS- (augmentation de capital)
1,200.00 ATLAS COPCO 'B' pour 1,200.00 ATLAS COPCO 'B' -REDEMPTION SHS- (augmentation de capital)
5,400.00 SANDVIK pour 5,400.00 SANDVIK -REDEMPTION SHARES- (augmentation de capital)
800.00 SBM OFFSHORE DROIT pour 800.00 SBM OFFSHORE DROIT (changement de nom)
1,300.00 BOLIDEN pour 1,300.00 BOLIDEN -REDEMPTION SHARES- (augmentation de capital)
4,400.00 ASSICURAZIONI GENERALI pour 4,440.00 ASSICURAZIONI GENERALI DROIT (augmentation de capital)
4,400.00 ASSICURAZIONI GENERALI DROIT pour 440.00 ASSICURAZIONI GENERALI (changement de nom)
1,700.00 INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP pour 1,427.00 INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP (changement de nom)
487.00 DEUTSCHE BOERSE NAM. pour 487.00 DEUTSCHE BOERSE NAM. (dividendes)
1,430.00 VEOLIA ENVIRONNEMENT pour 1,430.00 VEOLIA ENVIRONNEMENT DROIT (augmentation de capital)
454.00 GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL pour 454.00 GROUPE BRUXELLES LAMB. GBL DROIT (augmentation de capital)
300.00 ZARDOYA OTIS pour 300.00 ZARDOYA OTIS DROIT (augmentation de capital)
1,900.00 KELDA GROUP pour 1,900.00 KELDA GROUP 'B' (NEW) (augmentation de capital)
1,900.00 KELDA GROUP pour 1,462.00 KELDA GROUP (changement de nom)
4,390.00 INDEPENDENT NEWS AND MEDIA pour 121.00 INDEPENDENT NEWS AND MEDIA (dividendes)
280.00 RODAMCO EUROPE pour 146.00 UNIBAL HOLDING PROV. ECHANGE (changement de nom)
2,800.00 BCA POPOLARE VERONA NOVARA pour 2,800.00 BANCO POPOLARE (changement de nom)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

1,240.00 ABERTIS INFRASTRUCTURAS 'A' pour 1,240.00 ABERTIS INFRASTRUCTURAS DROIT (augmentation de capital)
1,000.00 VEDIOR C. ACT. pour 1,000.00 VEDIOR (changement de nom)
34.00 GR. BRUXELLES LAMBERT -STRIP VVPR- pour 45.00 GR. BRUXELLES LAMBERT -STRIP VVPR- (dividendes)
2,000.00 WIMPEY GEORGE pour 2,782.00 TAYLOR WOODROW (changement de nom)
1,600.00 PROVIDENT FINANCIAL pour 800.00 PROVIDENT FINANCIAL (NEW) (changement de nom)
1,600.00 PROVIDENT FINANCIAL pour 1,600.00 INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE (changement de nom)
2,031.00 3I GROUP (NEW) pour 1,726.00 3I GROUP (changement de nom)
2,031.00 3I GROUP (NEW) pour 2,793.00 3I GROUP 'B' -INTERIM- (changement de nom)
1,600.00 C&C GROUP pour 15.00 C&C GROUP (dividendes)
300.00 ZARDOYA OTIS DROIT pour 30.00 ZARDOYA OTIS EM.07 (changement de nom)
1,240.00 ABERTIS INFRASTRUCTURAS DROIT pour 62.00 ABERTIS INFRASTRUCTURAS 'A' EM.07 (changement de nom)
1,000.00 SSAB SWEDISH STEEL 'A' pour 1,000.00 SSAB SWEDISH STEEL 'A' DROIT (augmentation de capital)
636.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) pour 636.00 KONINKLIJKE DSM DROIT (augmentation de capital)
8,506.00 ABN AMRO HOLDING pour 8,506.00 ABN AMRO BANK DROIT (augmentation de capital)
17,451.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 17,451.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
1,057.00 BANK OF PIRAEUS pour 1,057.00 BANK OF PIRAEUS DROIT (augmentation de capital)
4,041.00 BANK OF IRELAND pour 84.00 BANK OF IRELAND (dividendes)
62.00 ABERTIS INFRASTRUCTURAS 'A' EM.07 pour 62.00 ABERTIS INFRASTRUCTURAS 'A' (changement de nom)
6,909.00 AEGON pour 6,909.00 AEGON DROIT (augmentation de capital)
30.00 ZARDOYA OTIS EM.07 pour 30.00 ZARDOYA OTIS (changement de nom)
2,400.00 SLOUGH ESTATES pour 2,215.00 SEGRO PLC REIT (changement de nom)
7,570.00 AHOLD KONINKLIJKE pour 6,056.00 AHOLD KONINKLIJKE (NEW) (changement de nom)
1,548.00 EFG EUROBANK ERGASIAS pour 1,548.00 EFG EUROBANK ERGASIAS DROIT (augmentation de capital)
250.00 SSAB SWEDISH STEEL 'A' EM.07 pour 250.00 SSAB SWEDISH STEEL 'A' (changement de nom)
4,283.00 MITTAL STEEL 'A' pour 4,283.00 ARCELORMITTAL (changement de nom)
8,300.00 CAPITALIA pour 8,300.00 CAPITALIA DROIT (augmentation de capital)
427.00 PREMIERE pour 427.00 PREMIERE DROIT (augmentation de capital)
3,300.00 CAPITAL GROUP pour 3,193.00 CAPITAL GROUP (NEW) (changement de nom)
6,909.00 AEGON DROIT pour 147.00 AEGON (changement de nom)
160.00 RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HLD pour 160.00 RAIFFEISEN INTERNATIONAL BK DROIT (augmentation de capital)
5,850.00 FORTIS pour 5,850.00 FORTIS DROIT (augmentation de capital)
2,360.00 ASML HOLDING pour 2,097.00 ASML HOLDING (NEW) (reverse split)
3,420.00 NORSK HYDRO REG. pour 2,948.00 STATOIL (changement de nom)
8,300.00 CAPITALIA pour 9,296.00 UNICREDITO ITALIANO (changement de nom)
1,149.00 DEPFA BANK pour 1,149.00 HYPO REAL ESTATE HOLDING (changement de nom)
269.00 DEPFA BANK pour 269.00 HYPO REAL ESTATE HOLDING (changement de nom)
8,506.00 ABN AMRO HOLDING pour 2,517.00 ROYAL BANK OF SCOT. -TEMP. TRADING (changement de nom)
2,517.00 ROYAL BANK OF SCOT. -TEMP. TRADING pour 2,517.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP (changement de nom)
2,900.00 RECKITT BENCKISER PLC pour 2,900.00 RECKITT BENCKISER GROUP (changement de nom)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

4,000.00 Portugal TELECOM pour 563.00 MULTIMEDIA SERVICIOS TELECOMUNIC. (spin off)
17,751.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 17,551.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' RIGHT (TECHN.) (augmentation de capital)
8,310.00 UNILEVER NV C. ACT. (NEW) pour 8,310.00 UNILEVER DROIT -SCRIPS 1/112 ACT. (augmentation de capital)
1,575.00 CINTRA CONCESIONES INFR. TRANSP. pour 1,575.00 CINTRA CONCESIONES RTS 20.11.07 (augmentation de capital)
2,642.00 CRH pour 13.00 CRH (dividendes)
4,418.00 ARCELORMITTAL pour 4,418.00 ARCELORMITTAL (changement de nom)
1,600.00 STROREBRAND pour 1,600.00 STOREBRAND RTS 10.12.2007 (changement de nom)
9,000.00 MAN GROUP (NEW) pour 7,875.00 MAN GROUP NEW (changement de nom)
1,560.00 CINTRA CONCESIONES RTS 20.11.07 pour 78.00 CINTRA CONCESIONES INF. TRAN. EM.07 (changement de nom)
78.00 CINTRA CONCESIONES INF. TRAN. EM.07 pour 78.00 CINTRA CONCESIONES INF. TRAN. (changement de nom)
1,250.00 NOVO-NORDISK 'B' pour 2,500.00 NOVO-NORDISK 'B' (changement de nom)
10,000.00 PAN FISH pour 75.00 LIGHTHOUSE CALEDONIA (spin off)

Ethos - Equities North America

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	253,545.59	28,868.00
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	68,576,571.75	68,652,571.91
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	15,481.43	62,360.82
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILFONDS	68,845,598.77	68,743,800.73
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	71,071.78	63,486.21
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS	68,774,526.99	68,680,314.52
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	1,025,048.56	976,306.17
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	67.09	70.35

Ethos - Equities North America

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés	Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.		
2) Prêts de titres	La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.		
3) Mises en pension	La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.		
4) Apports en nature (en CHF)	31.12.2007	31.12.2006	
	Nombre de parts émises	-	395,000.00
	Montant de l'apport en nature	-	25,748,264.31
5) Informations sur les coûts	5.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	TER	0.97	1.01
	5.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	PTR	185	149
6) Principes de calcul et d'évaluation de la VNI	<p>1. La fortune de chaque segment du fonds de placement est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice comptable ainsi que pour chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, en CHF. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement du fonds sont fermés (par exemple: jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué d'évaluation de la fortune du fonds.</p> <p>2. Les placements négociés en bourse ou sur un marché réglementé, ouvert au public, doivent être évalués selon les cours payés actuellement sur le marché principal. D'autres objets ou droits ou placement pour lesquels aucun cours actuel n'est disponible doivent être évalués au prix probable réalisable si on les vendait avec diligence au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.</p> <p>3. Les fonds de placement ouverts sont évalués avec leur prix de rachat ou leur valeur d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le chiffre 2.</p> <p>4. La valeur d'instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. A défaut de prix du marché actuel, 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).</p> <p>5. Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouveaux rendements du marché.</p>		

Ethos - Equities North America

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente	Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.		
2) Wertpapierleihgeschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.		
3) Wertpapierpensions- geschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.		
4) Titeleinheferung (in CHF)		31.12.2007	31.12.2006
	Anzahl der Ausgegebenen Anteile	-	395,000.00
	Betrag der Titeleinheferung	-	25,748,264.31
5) Informationen zu den Kosten	5.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	TER	0.97	1.01
	5.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	PTR	185	149
6) Berechnung des Nettoinventarwertes	<p>1. Das Vermögen der einzelnen Fondssegmente wird zum Verkehrswert in CHF am Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag berechnet, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden. An Tagen, an welchen die Börsen oder Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Bank- und Börsenfeiertrage), findet keine Bewertung des Fondsvermögens statt.</p> <p>2. An Börsen kotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Sachen, Rechte oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.</p> <p>3. Offene Anlagefonds werden anhand ihres Rücknahmepreises oder ihres Inventarwertes bewertet. Wenn sie regelmässig an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, kann sie die Fondsleitung gemäss Ziff. 2 bewerten.</p> <p>4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an der Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt ermittelt: der Bewertungswert wird unter Berücksichtigung des Netto-Einstandswerts allmählich dem Rücknahmepreis angepasst, wobei die errechneten Erträge der Anlage konstant gehalten werden. Bei bedeutenden Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsbasis für die verschiedenen Anlagen den neuen Markttrenditen entsprechend angepasst. Fehlt ein aktueller Marktpreis, wird die Bewertung eines Geldmarktinstruments mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Emissionswährung, Laufzeit) berücksichtigt.</p>		

Ethos - Equities North America

WEITERE INFORMATIONEN

5. Bankguthaben werden zum effektiven Wert plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei bedeutenden Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsbasis für Termineinlagen bei Banken den neuen Markttrenditen entsprechend angepasst.

Ethos - Equities North America

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2007	15.12.2005
	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	8,046.35	6,034.74
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	856,762.42	541,586.10
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	8,600.27	63,264.48
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	873,409.04	610,885.32
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	0.00	394.15
Frais de révision/Revisionsaufwand	17,282.38	15,438.92
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	24,682.20	14,880.26
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	624,107.36	376,258.89
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	21,356.19	12,754.68
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	916.65	8,547.33
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1.94	1,281.82
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	688,346.72	429,556.05
REVENU NET/NETTOERTRAG	185,062.32	181,329.27
Gains de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne	1,831,340.43	977,612.54
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIRTER ERTRAG	2,016,402.75	1,158,941.81
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/ Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	-5,204,589.30	3,720,358.49
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	-3,188,186.55	4,879,300.30
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	0.18	0.19
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities North America

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	185,062.32	181,329.27
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	181,329.27	0.00
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	9,052.92	0.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	375,444.51	181,329.27
Dividendes 2007/Dividenden 2007:		
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2007		
Keine Dividenden für das am 31. Dezember 2007 abgeschlossene Geschäftsjahr	0.00	
Dividendes 2006/Dividenden 2006:		
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2006		
Keine Dividenden für das am 31. Dezember 2006 abgeschlossene Geschäftsjahr		0.00
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	375,444.51	181,329.27

Ethos - Equities North America

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2007	976,306.17	15.12.2005	-
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		48,777.39		983,000.00
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-35.00		-6,693.83
Etat au/Bestand per	31.12.2007	1,025,048.56	31.12.2006	976,306.17
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	01.01.2007	68,680,314.52	15.12.2005	0.00
Distribution/Ausschüttung		0.00		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		3,282,399.02		63,801,014.22
Résultat total/Gesamterfolg		-3,188,186.55		4,879,300.30
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	31.12.2007	68,774,526.99	31.12.2006	68,680,314.52

Ethos - Equities North America

INFORMATIONS CONCERNANT L'EXERCICE PRECEDENT/ INFORMATIONEN ZU DEM VORANGEGANGENEN RECHNUNGSJAHRE

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilfonds	68,774,526.99	68,680,314.52
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	67.09	70.35
Dividendes/Dividenden	-	-
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	1,025,048.56	976,306.17

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEME							
BAHAMAS							
STEINER LEISURE	9,900.00	2,300.00	12,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						0.00	0.00
BERMUDES/BERMUDAS							
ACCENTURE 'A'	12,200.00	2,000.00	14,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
BUNGE	0.00	4,500.00	700.00	3,800.00	USD	500,815.61	0.73
COOPER INDUSTRIES 'A'	1,700.00	9,400.00	8,500.00	2,600.00	USD	155,657.04	0.23
INGERSOLL-RAND 'A'	5,300.00	0.00	5,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
MF GLOBAL	0.00	40,500.00	18,000.00	22,500.00	USD	801,647.11	1.17
NABORS INDUSTRIES	11,000.00	3,500.00	900.00	13,600.00	USD	421,730.40	0.61
TYCO INTERNATIONAL*	14,000.00	4,600.00	18,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
TYCO INTERNATIONAL	0.00	13,100.00	0.00	13,100.00	USD	588,055.69	0.86
WEATHERFORD INTERNATIONAL	8,500.00	7,300.00	10,400.00	5,400.00	USD	419,393.65	0.61
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						2,887,299.50	4.21
CANADA/KANADA							
ADDAX PETROLEUM	0.00	11,600.00	1,600.00	10,000.00	CAD	492,688.04	0.72
AGNICO EAGLE MINES	0.00	1,900.00	0.00	1,900.00	CAD	118,609.91	0.17
AIR CANADA 'A' -VARIABLE VOTING-	17,600.00	3,700.00	21,300.00	0.00	CAD	0.00	0.00
BARRICK GOLD	2,600.00	1,300.00	0.00	3,900.00	USD	185,666.94	0.27
BCE	0.00	7,700.00	2,000.00	5,700.00	CAD	259,254.86	0.38
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	2,000.00	0.00	0.00	2,000.00	CAD	161,858.63	0.24
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	3,300.00	0.00	1,000.00	2,300.00	CAD	123,080.24	0.18
CANADIAN NATURAL RESOURCES	2,400.00	0.00	0.00	2,400.00	CAD	199,819.13	0.29
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	2,500.00	0.00	600.00	1,900.00	CAD	139,969.29	0.20
CANFOR	0.00	19,700.00	0.00	19,700.00	CAD	197,282.84	0.29
ENCANA	0.00	1,700.00	600.00	1,100.00	CAD	85,173.66	0.12
IGM FINANCIAL	7,800.00	0.00	7,800.00	0.00	CAD	0.00	0.00
IMPERIAL OIL	6,900.00	0.00	6,900.00	0.00	CAD	0.00	0.00
IVANHOE MINES	0.00	6,400.00	0.00	6,400.00	CAD	79,288.93	0.12
NEXEN	0.00	6,400.00	0.00	6,400.00	CAD	235,664.33	0.34
NORTEL NETWORKS	4,730.00	1,500.00	6,230.00	0.00	CAD	0.00	0.00

* Voir attribution/Siehe Verteilung

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
PENN WEST ENERGY -TRUST UNITS-	3,600.00	0.00	3,600.00	0.00	CAD	0.00	0.00
PETRO-CANADA -VAR. VTG SHS-	3,600.00	4,000.00	1,100.00	6,500.00	CAD	397,046.91	0.58
ROGERS COMMUNICATIONS 'B' -NVTG-	0.00	2,600.00	1,000.00	1,600.00	CAD	82,574.29	0.12
ROYAL BANK OF CANADA	4,000.00	5,900.00	0.00	9,900.00	CAD	576,228.20	0.84
SHELL CANADA	2,800.00	1,700.00	4,500.00	0.00	CAD	0.00	0.00
SUN LIFE FINANCIAL	7,900.00	0.00	2,700.00	5,200.00	CAD	332,311.49	0.48
SUNCOR ENERGY	5,700.00	700.00	2,000.00	4,400.00	CAD	544,657.16	0.79
TALISMAN ENERGY	0.00	12,900.00	0.00	12,900.00	CAD	272,132.42	0.40
TELUS	0.00	1,800.00	0.00	1,800.00	CAD	102,084.50	0.15
TELUS -NVTG-	3,400.00	800.00	4,200.00	0.00	CAD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						4,585,391.77	6.68
ETATS-UNIS/VEREINIGTE STAATEN							
3M	7,600.00	1,650.00	2,900.00	6,350.00	USD	606,189.34	0.88
ABBOTT LABORATORIES	4,600.00	3,000.00	0.00	7,600.00	USD	483,133.69	0.70
ADVANCED MICRO DEVICES	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00	USD	42,455.63	0.06
AFFILIATED COMPUTER SERVICES 'A'	0.00	3,300.00	0.00	3,300.00	USD	168,497.88	0.25
AFLAC	2,300.00	600.00	0.00	2,900.00	USD	205,629.01	0.30
AGILENT TECHNOLOGIES	6,100.00	1,300.00	7,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	1,000.00	1,500.00	1,500.00	1,000.00	USD	111,663.95	0.16
ALCOA	16,100.00	1,800.00	7,600.00	10,300.00	USD	426,214.85	0.62
ALLSTATE	3,300.00	1,700.00	3,300.00	1,700.00	USD	100,524.73	0.15
ALTERA	3,300.00	0.00	3,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
AMAZON.COM	0.00	1,600.00	900.00	700.00	USD	73,417.66	0.11
AMBAC FINANCIAL GROUP	4,700.00	11,800.00	16,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
AMERICAN EXPRESS	8,800.00	0.00	8,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	10,000.00	1,200.00	3,500.00	7,700.00	USD	508,233.46	0.74
AMERICAN STANDARD COMPANIES	5,000.00	3,600.00	8,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
AMGEN	8,600.00	10,300.00	17,100.00	1,800.00	USD	94,638.68	0.14
ANHEUSER-BUSCH COS	2,700.00	4,100.00	6,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
APACHE	1,500.00	0.00	1,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
APPLE	0.00	1,200.00	0.00	1,200.00	USD	269,107.53	0.39
AT & T	9,600.00	26,177.00	12,400.00	20,500.00	USD	964,569.16	1.40
AVALONBAY COMMUNITIES	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	USD	106,580.60	0.15
AVERY DENNISON	1,200.00	1,500.00	1,200.00	1,500.00	USD	90,243.68	0.13
AVON PRODUCTS INC	0.00	1,800.00	0.00	1,800.00	USD	80,557.00	0.12
BAKER HUGHES	5,000.00	8,200.00	6,200.00	7,000.00	USD	642,721.56	0.93
BANK OF AMERICA	8,000.00	22,700.00	15,100.00	15,600.00	USD	728,715.14	1.06
BANK OF NEW YORK	28,400.00	1,600.00	30,000.00	0.00	USD	0.00	0.00

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
BANK OF NEW YORK MELLON	0.00	18,481.00	5,381.00	13,100.00	USD	723,167.61	1.05
BAXTER INTERNATIONAL	9,700.00	5,200.00	7,600.00	7,300.00	USD	479,765.54	0.70
BEACON ROOFING SUPPLY	10,400.00	0.00	10,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
BECTON DICKINSON	0.00	1,900.00	0.00	1,900.00	USD	179,787.68	0.26
BELLSOUTH	14,700.00	0.00	14,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
BEST BUY	3,600.00	12,200.00	7,400.00	8,400.00	USD	500,704.66	0.73
BJ SERVICES	7,700.00	8,300.00	7,800.00	8,200.00	USD	225,220.86	0.33
BOSTON PROPERTIES	1,900.00	0.00	1,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
BOSTON SCIENTIFIC	10,000.00	0.00	10,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
BRISTOL MYERS SQUIBB	7,500.00	20,100.00	0.00	27,600.00	USD	828,679.46	1.20
CA	5,400.00	0.00	0.00	5,400.00	USD	152,534.57	0.22
CAMERON	5,900.00	2,800.00	5,900.00	2,800.00	USD	155,854.03	0.23
CAPITAL ONE FINANCIAL	4,700.00	1,700.00	6,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
CARDINAL HEALTH	3,600.00	1,500.00	3,000.00	2,100.00	USD	137,301.49	0.20
CATERPILLAR	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	USD	246,446.41	0.36
CBRL GROUP	9,700.00	0.00	9,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
CBS 'B' W-ISSUED	15,200.00	2,200.00	7,600.00	9,800.00	USD	302,340.66	0.44
CENTERPOINT ENERGY	0.00	6,300.00	0.00	6,300.00	USD	122,180.50	0.18
CENTEX	2,600.00	600.00	0.00	3,200.00	USD	91,513.95	0.13
CHESAPEAKE ENERGY	0.00	21,600.00	13,500.00	8,100.00	USD	359,480.27	0.52
CHEVRON	4,000.00	8,900.00	4,900.00	8,000.00	USD	845,308.48	1.23
CISCO SYSTEMS	37,300.00	13,200.00	11,500.00	39,000.00	USD	1,195,244.72	1.74
CIT GROUP	3,900.00	0.00	3,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
CITIGROUP	28,700.00	2,600.00	6,800.00	24,500.00	USD	816,597.15	1.19
CITRIX SYSTEMS	7,500.00	4,600.00	10,500.00	1,600.00	USD	68,852.83	0.10
CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS	3,900.00	0.00	1,200.00	2,700.00	USD	105,520.91	0.15
CLOROX	4,200.00	8,800.00	5,200.00	7,800.00	USD	575,501.28	0.84
COCA-COLA	10,300.00	3,600.00	11,100.00	2,800.00	USD	194,544.13	0.28
COMCAST 'A'	5,500.00	2,750.00	8,250.00	0.00	USD	0.00	0.00
COMMERCE BANCORP	0.00	4,000.00	0.00	4,000.00	USD	172,720.80	0.25
CONSOLIDATED EDISON	0.00	15,200.00	2,200.00	13,000.00	USD	718,971.86	1.05
CONVERGYS	10,500.00	0.00	0.00	10,500.00	USD	195,669.48	0.28
CORNING	9,500.00	12,700.00	4,300.00	17,900.00	USD	486,168.99	0.71
COSTCO WHOLESALE	2,600.00	0.00	2,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
COUNTRYWIDE FINANCIAL	7,200.00	0.00	7,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
COVANTA HOLDING	11,800.00	7,400.00	4,500.00	14,700.00	USD	460,334.45	0.67
CVS CAREMARK	4,300.00	0.00	0.00	4,300.00	USD	193,512.74	0.28
DAVITA	4,600.00	3,400.00	8,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
DEERE	0.00	3,800.00	0.00	3,800.00	USD	400,618.07	0.58

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
DELL	15,300.00	7,000.00	9,800.00	12,500.00	USD	346,862.46	0.50
DELTEK	0.00	11,800.00	0.00	11,800.00	USD	203,463.21	0.30
DEVON ENERGY	2,000.00	0.00	500.00	1,500.00	USD	150,989.18	0.22
DONNELLEY (R. R) & SONS	2,900.00	1,200.00	0.00	4,100.00	USD	175,182.10	0.25
DOVER	0.00	3,100.00	0.00	3,100.00	USD	161,760.46	0.24
DST SYSTEMS	0.00	1,100.00	0.00	1,100.00	USD	102,804.88	0.15
EASTMAN KODAK	4,900.00	0.00	0.00	4,900.00	USD	121,324.59	0.18
EATON	0.00	2,700.00	1,000.00	1,700.00	USD	186,595.30	0.27
ECOLAB	0.00	8,200.00	2,200.00	6,000.00	USD	347,864.41	0.51
EL PASO	39,500.00	24,200.00	6,800.00	56,900.00	USD	1,110,589.34	1.61
ELECTRONIC ARTS	0.00	21,100.00	11,100.00	10,000.00	USD	661,288.82	0.96
ELECTRONIC DATA SYSTEMS	17,000.00	2,400.00	1,500.00	17,900.00	USD	420,103.50	0.61
EMC	8,000.00	28,500.00	30,600.00	5,900.00	USD	123,774.56	0.18
EMERSON ELECTRIC	5,400.00	15,200.00	7,500.00	13,100.00	USD	840,333.81	1.22
ENERGY EAST	3,400.00	0.00	3,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
EQUIFAX	6,400.00	0.00	6,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
EQUITABLE RESOURCES	6,700.00	3,100.00	8,200.00	1,600.00	USD	96,513.52	0.14
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	5,600.00	0.00	5,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
FANNIE MAE	8,200.00	0.00	3,300.00	4,900.00	USD	221,790.45	0.32
FEDEX	2,400.00	3,300.00	3,600.00	2,100.00	USD	212,003.01	0.31
FLOWERVE	0.00	3,700.00	700.00	3,000.00	USD	326,738.49	0.48
FLUOR	800.00	0.00	800.00	0.00	USD	0.00	0.00
FORTUNE BRANDS	4,600.00	700.00	4,500.00	800.00	USD	65,537.90	0.10
FREDDIE MAC	5,400.00	5,700.00	11,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
GAP	0.00	6,600.00	0.00	6,600.00	USD	159,008.20	0.23
GENENTECH	1,200.00	0.00	1,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
GENERAL MILLS	5,200.00	8,500.00	3,300.00	10,400.00	USD	671,138.52	0.98
GENZYME -GENERAL DIVISION-	0.00	10,700.00	2,500.00	8,200.00	USD	691,073.42	1.00
GILEAD SCIENCES	3,300.00	3,300.00	0.00	6,600.00	USD	343,795.46	0.50
GOODRICH PETROLEUM HOLDING	4,000.00	5,000.00	9,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
GOOGLE 'A'	0.00	340.00	0.00	340.00	USD	266,172.09	0.39
GRAINGER (W. W)	1,400.00	5,300.00	4,700.00	2,000.00	USD	198,171.54	0.29
HANOVER INSURANCE	9,300.00	7,200.00	2,900.00	13,600.00	USD	705,193.59	1.03
HANSEN NATURAL	0.00	12,800.00	6,000.00	6,800.00	USD	340,971.88	0.50
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	4,400.00	700.00	4,300.00	800.00	USD	78,969.73	0.11
HEINZ (H. J.)	6,200.00	4,300.00	5,000.00	5,500.00	USD	290,668.19	0.42
HEWLETT-PACKARD	14,300.00	11,600.00	5,000.00	20,900.00	USD	1,194,454.48	1.74
HOME DEPOT	23,900.00	1,800.00	11,400.00	14,300.00	USD	436,151.73	0.63
HOSPIRA	0.00	14,200.00	0.00	14,200.00	USD	685,503.24	1.00

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
HOUSTON WIRE & CABLE	8,100.00	0.00	8,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
ILLINOIS TOOL WORKS	9,100.00	4,100.00	10,300.00	2,900.00	USD	175,784.40	0.26
IMS HEALTH	12,000.00	12,200.00	24,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
INTEL	41,600.00	32,000.00	14,600.00	59,000.00	USD	1,780,804.02	2.59
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	9,000.00	3,400.00	4,900.00	7,500.00	USD	917,890.61	1.33
JDS UNIPHASE	0.00	26,700.00	5,700.00	21,000.00	USD	316,209.50	0.46
JOHNSON & JOHNSON	20,900.00	6,200.00	6,200.00	20,900.00	USD	1,578,251.06	2.29
JOHNSON CONTROLS	3,000.00	4,000.00	1,600.00	5,400.00	USD	220,334.50	0.32
JPMORGAN CHASE	0.00	34,500.00	0.00	34,500.00	USD	1,704,932.99	2.48
JUNIPER NETWORKS	6,800.00	0.00	6,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
KELLOGG	1,200.00	0.00	1,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
KEYCORP	4,900.00	0.00	4,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
KEYSPAN	8,100.00	0.00	8,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
KRAFT FOODS 'A'	6,300.00	0.00	0.00	6,300.00	USD	232,734.94	0.34
KROGER	5,700.00	0.00	5,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	0.00	8,600.00	0.00	8,600.00	USD	637,155.91	0.93
LILLY (ELI)	5,300.00	0.00	3,000.00	2,300.00	USD	139,024.62	0.20
LIMITED BRANDS	0.00	4,000.00	0.00	4,000.00	USD	85,726.40	0.12
LINCOLN NATIONAL	0.00	12,300.00	1,800.00	10,500.00	USD	692,094.62	1.01
LOWE'S COMPANIES	4,200.00	0.00	4,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
MANPOWER	3,800.00	0.00	3,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
MARATHON OIL	4,000.00	4,400.00	5,900.00	2,500.00	USD	172,256.62	0.25
MASCO	23,900.00	9,500.00	6,700.00	26,700.00	USD	653,235.83	0.95
MCDONALD'S	6,400.00	0.00	0.00	6,400.00	USD	426,847.72	0.62
MDU RESOURCES GROUP	0.00	15,100.00	4,500.00	10,600.00	USD	331,341.81	0.48
MEDTRONIC	3,200.00	0.00	3,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
MERCK	0.00	14,500.00	5,200.00	9,300.00	USD	611,839.90	0.89
MEREDITH	4,100.00	4,100.00	8,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
MERRILL LYNCH	3,000.00	7,000.00	4,200.00	5,800.00	USD	352,488.11	0.51
METLIFE	2,100.00	3,300.00	0.00	5,400.00	USD	376,720.65	0.55
MICROSOFT	32,900.00	3,900.00	15,400.00	21,400.00	USD	862,517.16	1.25
MKS INSTRUMENTS	0.00	29,000.00	21,000.00	8,000.00	USD	173,354.81	0.25
MORGAN STANLEY	3,300.00	0.00	3,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
MOTOROLA	16,500.00	9,200.00	11,600.00	14,100.00	USD	256,051.57	0.37
NALCO HOLDING	18,200.00	0.00	18,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
NATIONAL-OILWELL VARCO	0.00	2,400.00	0.00	2,400.00	USD	199,602.57	0.29
NEWMONT MINING	0.00	5,900.00	0.00	5,900.00	USD	326,169.02	0.47
NEWS CORPORATION 'A'	6,800.00	11,600.00	5,000.00	13,400.00	USD	310,849.90	0.45
NIKE 'B'	2,500.00	7,600.00	8,800.00	1,300.00	USD	94,548.11	0.14

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
NISOURCE	13,700.00	23,400.00	3,800.00	33,300.00	USD	712,164.24	1.04
NUCOR	0.00	1,600.00	0.00	1,600.00	USD	107,273.48	0.16
OCCIDENTAL PETROLEUM	11,100.00	10,600.00	13,500.00	8,200.00	USD	714,746.67	1.04
OMNICOM GROUP	4,700.00	4,700.00	6,900.00	2,500.00	USD	134,527.72	0.20
ORACLE	9,900.00	26,400.00	6,500.00	29,800.00	USD	761,805.62	1.11
PALL	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00	USD	228,241.44	0.33
PENNEY J. C.	0.00	2,100.00	0.00	2,100.00	USD	104,586.88	0.15
PEPCO HOLDINGS	5,000.00	0.00	5,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
PEPSICO	8,300.00	1,500.00	0.00	9,800.00	USD	842,115.81	1.22
PFIZER	31,700.00	16,000.00	42,000.00	5,700.00	USD	146,682.49	0.21
PHARMACEUTICAL PRODUCTS DEVELOPM.	0.00	12,600.00	7,900.00	4,700.00	USD	214,813.01	0.31
PITNEY BOWES	1,600.00	10,200.00	6,400.00	5,400.00	USD	232,561.72	0.34
PLUM CREEK TIMBER	3,800.00	7,300.00	0.00	11,100.00	USD	578,578.46	0.84
PMC-SIERRA	36,400.00	0.00	36,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
POLYPORE	0.00	19,000.00	0.00	19,000.00	USD	376,439.88	0.55
PPG INDUSTRIES	0.00	1,800.00	500.00	1,300.00	USD	103,364.16	0.15
PRAXAIR	3,600.00	600.00	2,000.00	2,200.00	USD	220,952.66	0.32
PROCTER & GAMBLE	20,200.00	2,900.00	15,800.00	7,300.00	USD	606,793.91	0.88
PROGRESSIVE CORP	5,700.00	4,500.00	10,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
PROLOGIS	2,900.00	0.00	2,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
QUALCOMM	2,900.00	0.00	2,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
QUEST DIAGNOSTICS	0.00	4,600.00	0.00	4,600.00	USD	275,497.38	0.40
QUESTAR	0.00	4,500.00	0.00	4,500.00	USD	275,621.92	0.40
ROCKWELL AUTOMATION	0.00	1,400.00	0.00	1,400.00	USD	109,302.29	0.16
SARA LEE	6,500.00	0.00	0.00	6,500.00	USD	118,185.14	0.17
SBA COMMUNICATIONS	0.00	7,300.00	0.00	7,300.00	USD	279,677.28	0.41
SCHERING-PLOUGH	15,400.00	0.00	15,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
SEALED AIR	5,600.00	5,600.00	5,100.00	6,100.00	USD	159,807.50	0.23
SEMPRA ENERGY	0.00	1,900.00	0.00	1,900.00	USD	133,109.14	0.19
SIMON PROPERTY GROUP 'PAIRED'	2,100.00	0.00	2,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
SLM	2,200.00	1,900.00	4,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
SMITH INTERNATIONAL	0.00	1,200.00	0.00	1,200.00	USD	100,331.13	0.15
SMURFIT-STONE CONTAINER	11,500.00	0.00	3,700.00	7,800.00	USD	93,252.93	0.14
ST JUDE MEDICAL	4,600.00	5,700.00	900.00	9,400.00	USD	432,499.41	0.63
STAPLES	6,400.00	16,200.00	12,400.00	10,200.00	USD	266,410.75	0.39
STARBUCKS	20,100.00	0.00	2,600.00	17,500.00	USD	405,564.43	0.59
STATE STREET	1,900.00	10,100.00	0.00	12,000.00	USD	1,103,166.96	1.60
SUNTRUST BANKS	6,400.00	2,600.00	9,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
TARGET	2,300.00	0.00	0.00	2,300.00	USD	130,197.25	0.19

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
TEMPLE-INLAND	4,700.00	0.00	2,700.00	2,000.00	USD	67,861.07	0.10
TEXAS INSTRUMENTS INC	13,700.00	14,700.00	23,200.00	5,200.00	USD	196,631.81	0.29
TORCHMARK	2,600.00	0.00	2,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
TRANE	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00	USD	105,765.45	0.15
UNION PACIFIC	2,800.00	0.00	2,300.00	500.00	USD	71,110.34	0.10
UNISYS	0.00	15,500.00	0.00	15,500.00	USD	83,003.58	0.12
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	3,400.00	4,000.00	1,800.00	5,600.00	USD	448,367.63	0.65
UNITED STATES STEEL	0.00	800.00	0.00	800.00	USD	109,510.61	0.16
UNITEDHEALTH GROUP	7,800.00	7,700.00	1,700.00	13,800.00	USD	909,297.59	1.32
UNUM GROUP	0.00	11,700.00	0.00	11,700.00	USD	315,126.03	0.46
VERISIGN	4,000.00	0.00	2,000.00	2,000.00	USD	85,160.32	0.12
VERIZON COMMUNICATIONS	8,800.00	7,700.00	6,700.00	9,800.00	USD	484,743.61	0.70
WACHOVIA	9,200.00	10,500.00	0.00	19,700.00	USD	848,196.59	1.23
WALGREEN	0.00	17,200.00	3,500.00	13,700.00	USD	590,638.13	0.86
WALT DISNEY	16,900.00	0.00	0.00	16,900.00	USD	617,624.05	0.90
WASHINGTON MUTUAL	8,600.00	1,300.00	9,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
WASHINGTON POST 'B'	0.00	370.00	0.00	370.00	USD	331,526.47	0.48
WASTE MANAGEMENT INC	2,600.00	0.00	2,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
WELLPOINT	1,800.00	500.00	800.00	1,500.00	USD	148,985.28	0.22
WELLS FARGO	8,000.00	4,700.00	7,100.00	5,600.00	USD	191,405.81	0.28
WEYERHAEUSER	5,000.00	2,200.00	5,000.00	2,200.00	USD	183,666.43	0.27
WHOLE FOODS MARKET	2,600.00	5,400.00	4,700.00	3,300.00	USD	152,432.68	0.22
WINDSTREAM	10,100.00	0.00	10,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
WYETH	2,300.00	15,400.00	6,700.00	11,000.00	USD	550,326.79	0.80
XEROX	0.00	5,400.00	0.00	5,400.00	USD	98,979.35	0.14
YAHOO	11,600.00	16,500.00	13,900.00	14,200.00	USD	373,940.09	0.54
YUM BRANDS	0.00	2,400.00	0.00	2,400.00	USD	103,985.71	0.15
ZIMMER HOLDINGS	0.00	500.00	0.00	500.00	USD	37,445.86	0.05
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						59,277,199.48	86.17
GUERNESEY/GUERNSEY							
AMDOCS	7,100.00	8,800.00	15,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						0.00	0.00
LES ILES CAYMAN/CAYMAN-INSELN							
NOBLE CORP	0.00	3,400.00	0.00	3,400.00	USD	217,524.51	0.32
FGX INTERNATIONAL HOLDINGS	0.00	18,500.00	0.00	18,500.00	USD	248,195.58	0.36
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						465,720.09	0.68

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
PANAMA/PANAMA							
CARNIVAL/P&O PRINCESS CR. -SBI-	0.00	11,100.00	0.00	11,100.00	USD	559,099.82	0.81
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						559,099.82	0.81
PAYS-BAS/NIEDERLANDE							
SCHLUMBERGER	7,100.00	2,600.00	2,500.00	7,200.00	USD	801,861.09	1.17
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						801,861.09	1.17
TOTAL/TOTAL						68,576,571.75	99.72

DEVICES/ DEISEN	COURS/KURS
CAD	1.14712
USD	1.13215

Subdivisions de titres/Splitting von Aktien

Split de CONCAST 'A' 1 contre 0.5
 Split de COOPER INDUSTRIES 'A' 1 contre 1
 Split de SEALER AIR 1 contre 1
 Split de NIKE 'B' 1 contre 1
 Split de MARATHON OIL 1 contre 1
 Split de GILEAD SCIENCES 1 contre 1
 Split de OMNICOM GROUP 1 contre 1
 Split de NOBLE CORP 1 contre 1
 Split de NATIONAL-OILWELL VARCO 1 contre 1
 Split de JOHNSON CONTROLS 1 contre 2
 Split de DEERE 1 contre 1
 Split de CAMERON 1 contre 1

Attribution/Verteilung

14,700.00 BELLSOUTH pour 19,478.00 AT & T (NEW) (changement de nom)
 700.00 AUTOMATIC DATA PROCESSING pour 175.00 BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS (augmentation de capital)
 16,900.00 WALT DISNEY pour 1,297.00 CITADEL BROADCASTING (spin off)
 18,000.00 BANK OF NEW-YORK pour 16,981.00 BANK OF NEW YORK MELLON (changement de nom)
 16,000.00 TYCO INTERNATIONAL pour 4,000.00 COVIDIEN W-ISSUED (augmentation de capital)
 16,000.00 TYCO INTERNATIONAL pour 4,000.00 TYCO ELECTRONICS W-ISSUED (augmentation de capital)
 16,000.00 TYCO INTERNATIONAL pour 4,000.00 TYCO INTERNATIONAL W-ISSUED (changement de nom)
 1,400.00 AMERICAN STANDARD COMPANIES pour 467.00 WABCO HOLDINGS (spin off)

Ethos - Equities World ex CH

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	188,544.57	188,448.52
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	59,623,301.15	58,113,782.33
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	22,316.67	57,082.19
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILFONDS	59,834,162.39	58,359,313.04
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	64,882.71	54,841.34
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS	59,769,279.68	58,304,471.70
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	518,270.11	484,068.66
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	115.32	120.45

Ethos - Equities 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 du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.		
3) Mises en pension	La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.		
4) Apports en nature (en CHF)	31.12.2007	31.12.2006	
	Nombre de parts émises	-	761,933.01
	Montant de l'apport en nature	-	81,621,554.88
5) Informations sur les coûts	5.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	TER	0.98	0.98
	5.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	PTR	179	154
6) Principes de calcul et d'évaluation de la VNI	<p>1. La fortune de chaque segment du fonds de placement est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice comptable ainsi que pour chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, en CHF. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement du fonds sont fermés (par exemple: jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué d'évaluation de la fortune du fonds.</p> <p>2. Les placements négociés en bourse ou sur un marché réglementé, ouvert au public, doivent être évalués selon les cours payés actuellement sur le marché principal. D'autres objets ou droits ou placement pour lesquels aucun cours actuel n'est disponible doivent être évalués au prix probable réalisable si on les vendait avec diligence au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.</p> <p>3. Les fonds de placement ouverts sont évalués avec leur prix de rachat ou leur valeur d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le chiffre 2.</p> <p>4. La valeur d'instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. A défaut de prix du marché actuel, 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).</p> <p>5. Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouveaux rendements du marché.</p>		

Ethos - Equities World ex CH

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Titeleinheferung
(in CHF)

	31.12.2007	31.12.2006
Anzahl der Ausgegebenen Anteile	-	761,933.01
Betrag der Titeleinheferung	-	81,621,554.88

5) Informationen zu den
Kosten

5.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
TER	0.98	0.98
5.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
PTR	179	154

6) Berechnung des
Nettoinventarwertes

1. Das Vermögen der einzelnen Fondssegmente wird zum Verkehrswert in CHF am Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag berechnet, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden. An Tagen, an welchen die Börsen oder Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Bank- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Fondsvermögens statt.

2. An Börsen kotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Sachen, Rechte oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

3. Offene Anlagefonds werden anhand ihres Rücknahmepreises oder ihres Inventarwertes bewertet. Wenn sie regelmässig an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, kann sie die Fondsleitung gemäss Ziff. 2 bewerten.

4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an der Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt ermittelt: der Bewertungswert wird unter Berücksichtigung des Netto-Einstandswerts allmählich dem Rücknahmepreis angepasst, wobei die errechneten Erträge der Anlage konstant gehalten werden. Bei bedeutenden Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsbasis für die verschiedenen Anlagen den neuen Marktrenditen entsprechend angepasst. Fehlt ein aktueller Marktpreis, wird die Bewertung eines Geldmarktinstruments mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Emissionswährung, Laufzeit) berücksichtigt.

Ethos - Equities World ex CH

WEITERE INFORMATIONEN

5. Bankguthaben werden zum effektiven Wert plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei bedeutenden Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsbasis für Termineinlagen bei Banken den neuen Marktrenditen entsprechend angepasst.

Ethos - Equities World ex CH

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2007	15.12.2005
	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	6,286.19	16,820.42
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	1,272,933.57	1,480,185.39
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	7,456.17	68,115.57
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	1,286,675.93	1,565,121.38
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	424.47	3,834.04
Frais de révision/Revisionsaufwand	17,282.38	16,396.92
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	22,542.63	27,478.16
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	570,007.79	694,805.72
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	19,522.40	23,552.67
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	916.65	8,547.33
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	16,636.08	288,431.98
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	647,332.40	1,063,046.82
REVENU NET/NETTOERTRAG	639,343.53	502,074.56
Gains de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne	3,817,984.01	2,896,471.36
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIERTER ERTRAG	4,457,327.54	3,398,545.92
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	-6,734,970.64	3,939,061.91
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	-2,277,643.10	7,337,607.83
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	1.23	1.04
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities World ex CH

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	639,343.53	502,074.56
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	18,005.90	0.00
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	1,272.20	0.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	658,621.63	502,074.56
Dividendes 2007/Dividenden 2007:		
CHF 1.25 brut à chacune des 518,270.11 parts en circulation au 31.12.2007		
Bruttobetrag CHF 1.25 Ausschüttung an die 518,270.11 Anteile im Umlauf am 31.12.2007	647,837.64	
Dividendes 2006/Dividenden 2006:		
CHF 1.00 brut à chacune des 484,068.66 parts en circulation au 31.12.2006		
Bruttobetrag CHF 1.00 Ausschüttung an die 484,068.66 Anteile im Umlauf am 31.12.2006		484,068.66
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	10,783.99	18,005.90

Ethos - Equities World ex CH

INFORMATIONS CONCERNANT L'EXERCICE PRECEDENT/ INFORMATIONEN ZU DEM VORANGEGANGENEN RECHNUNGSJAHRE

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilfonds	59,769,279.68	58,304,471.70
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	115.32	120.45
Dividendes/Dividenden	1.25	1.00
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	518,270.11	484,068.66

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE							
ALLEMAGNE/DEUTSCHLAND							
ALLIANZ NAM.	2,636.00	1,599.00	1,777.00	2,458.00	EUR	601,953.67	1.01
DEUTSCHE POST	3,114.00	0.00	3,114.00	0.00	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	3,017.00	1,600.00	0.00	4,617.00	EUR	114,787.88	0.19
FRESENIUS MEDICAL CARE	814.00	1,757.00	814.00	1,757.00	EUR	106,705.23	0.18
GEA GROUP	9,566.00	0.00	9,566.00	0.00	EUR	0.00	0.00
HEIDELBERGCEMENT	177.00	148.00	325.00	0.00	EUR	0.00	0.00
HENKEL VORZ. -OSR-	0.00	6,440.00	0.00	6,440.00	EUR	409,658.97	0.69
HYPO REAL ESTATE HOLDING	853.00	1,149.00	2,002.00	0.00	EUR	0.00	0.00
INFINEON TECHNOLOGIES	0.00	17,083.00	15,044.00	2,039.00	EUR	27,236.86	0.05
MERCK KGAA	0.00	2,542.00	670.00	1,872.00	EUR	273,610.51	0.46
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	862.00	0.00	862.00	0.00	EUR	0.00	0.00
PREMIERE	0.00	36,910.00	24,910.00	12,000.00	EUR	256,234.25	0.43
PUMA	80.00	82.00	162.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SAP	972.00	2,492.00	546.00	2,918.00	EUR	171,611.63	0.29
SIEMENS	0.00	2,300.00	0.00	2,300.00	EUR	414,440.69	0.69
SUEDZUCKER	895.00	966.00	1,861.00	0.00	EUR	0.00	0.00
VOLKSWAGEN	686.00	0.00	204.00	482.00	EUR	124,542.09	0.21
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						2,500,781.78	4.20
ANTILLES NEERLANDAISES/DIE NIEDERLÄNDISCHEN ANTILLEN							
SCHLUMBERGER	3,100.00	3,200.00	1,000.00	5,300.00	USD	590,258.86	0.99
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						590,258.86	0.99
AUSTRALIE/AUSTRALIEN							
AGL ENERGY	23,800.00	3,500.00	25,700.00	1,600.00	AUD	21,185.83	0.04
ALINTA	13,744.00	0.00	13,744.00	0.00	AUD	0.00	0.00
AMCOR	11,100.00	0.00	0.00	11,100.00	AUD	76,246.93	0.13
AXA ASIA PACIFIC HOLDINGS	19,000.00	0.00	9,300.00	9,700.00	AUD	71,162.21	0.12
BHP BILLITON	0.00	3,000.00	0.00	3,000.00	AUD	119,707.11	0.20
BORAL	0.00	6,800.00	0.00	6,800.00	AUD	41,369.63	0.07
MACQUARIE BANK	800.00	800.00	1,600.00	0.00	AUD	0.00	0.00
NATIONAL AUSTRALIA BANK	8,900.00	0.00	0.00	8,900.00	AUD	334,339.92	0.56
NEWCREST MINING	0.00	3,645.00	0.00	3,645.00	AUD	119,935.26	0.20
PACIFIC BRANDS	17,300.00	8,800.00	26,100.00	0.00	AUD	0.00	0.00

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
PERPETUAL	500.00	400.00	900.00	0.00	AUD	0.00	0.00
WESTPAC BANKING	7,500.00	9,400.00	0.00	16,900.00	AUD	469,054.66	0.78
WOODSIDE PETROLEUM	1,500.00	0.00	0.00	1,500.00	AUD	75,137.54	0.13
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,328,139.09	2.23
AUTRICHE/ÖSTERREICH							
MAYR-MELNHOF KARTON	0.00	320.00	0.00	320.00	EUR	39,270.71	0.07
OESTERREICHISCHE ELEKTRIZIT. 'A'	690.00	1,270.00	0.00	1,960.00	EUR	155,337.54	0.26
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						194,608.25	0.33
BELGIQUE/BELGIUM							
DELHAIZE GROUP	2,460.00	1,440.00	2,050.00	1,850.00	EUR	184,346.31	0.31
DEXIA	0.00	2,040.00	0.00	2,040.00	EUR	58,181.06	0.10
KBC GROUPE	0.00	460.00	0.00	460.00	EUR	73,248.57	0.12
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						315,775.94	0.53
BERMUDES/BERMUDAS							
ACCENTURE 'A'	3,000.00	600.00	3,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
COOPER INDUSTRIES 'A'	2,100.00	7,500.00	7,400.00	2,200.00	USD	131,709.80	0.22
FRONTLINE	0.00	650.00	0.00	650.00	NOK	35,372.84	0.06
LI & FUNG	20,000.00	0.00	20,000.00	0.00	HKD	0.00	0.00
MF GLOBAL	0.00	19,000.00	11,000.00	8,000.00	USD	285,030.08	0.48
NABORS INDUSTRIES	6,100.00	5,100.00	0.00	11,200.00	USD	347,307.39	0.58
TYCO INTERNATIONAL	0.00	7,100.00	0.00	7,100.00	USD	318,717.21	0.53
WEATHERFORD INTERNATIONAL	5,400.00	1,000.00	2,700.00	3,700.00	USD	287,362.31	0.48
YUE YUEN INDUSTRIAL	0.00	28,500.00	0.00	28,500.00	HKD	115,869.60	0.19
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,521,369.23	2.54
CANADA/KANADA							
BALLARD POWER SYSTEMS	3,300.00	3,700.00	7,000.00	0.00	CAD	0.00	0.00
BARRICK GOLD	0.00	1,300.00	0.00	1,300.00	USD	61,888.98	0.10
BCE	0.00	3,800.00	0.00	3,800.00	CAD	172,836.57	0.29
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	700.00	400.00	1,100.00	0.00	CAD	0.00	0.00
CANADIAN NATURAL RESOURCES	0.00	400.00	0.00	400.00	CAD	33,303.19	0.06
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	1,000.00	500.00	1,500.00	0.00	CAD	0.00	0.00
CANFOR	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00	CAD	20,028.72	0.03
IGM FINANCIAL	4,200.00	0.00	4,200.00	0.00	CAD	0.00	0.00
IMPERIAL OIL	2,300.00	1,000.00	3,300.00	0.00	CAD	0.00	0.00
NEXEN	0.00	5,500.00	0.00	5,500.00	CAD	202,524.04	0.34

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
NORTEL NETWORKS	2,240.00	0.00	2,240.00	0.00	CAD	0.00	0.00
PETRO-CANADA -VAR. VTG SHS-	2,800.00	4,900.00	800.00	6,900.00	CAD	421,480.57	0.71
ROYAL BANK OF CANADA	0.00	6,300.00	0.00	6,300.00	CAD	366,690.67	0.61
SHELL CANADA	800.00	500.00	1,300.00	0.00	CAD	0.00	0.00
SUN LIFE FINANCIAL	2,400.00	0.00	400.00	2,000.00	CAD	127,812.11	0.21
SUNCOR ENERGY	5,100.00	600.00	2,100.00	3,600.00	CAD	445,628.59	0.75
TALISMAN ENERGY	4,600.00	1,600.00	0.00	6,200.00	CAD	130,792.33	0.22
TELUS	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	CAD	56,713.61	0.09
TELUS -NVTG-	1,100.00	0.00	1,100.00	0.00	CAD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						2,039,699.38	3.41
DANEMARK/DÄNEMARK							
NOVOZYMES 'B'	2,250.00	250.00	2,200.00	300.00	DKK	38,759.10	0.06
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						38,759.10	0.06
ESPAGNE/SPANIEN							
AGUAS DE BARCELONA	3,700.00	1,000.00	0.00	4,700.00	EUR	214,175.75	0.36
AGUAS DE BARCELONA EM.06	37.00	0.00	37.00	0.00	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER NOM.	1,500.00	7,500.00	1,500.00	7,500.00	EUR	183,609.72	0.31
BBVA B. BILBAO VIZCAYA ARGENT. NOM.	13,500.00	1,800.00	0.00	15,300.00	EUR	424,455.01	0.71
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	0.00	3,300.00	0.00	3,300.00	EUR	174,686.21	0.29
GAS NATURAL SDG	0.00	5,900.00	3,800.00	2,100.00	EUR	139,111.36	0.23
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	0.00	4,000.00	2,000.00	2,000.00	EUR	139,108.05	0.23
REPSOL YPF	1,300.00	0.00	1,300.00	0.00	EUR	0.00	0.00
TELEFONICA	10,300.00	25,800.00	19,400.00	16,700.00	EUR	614,223.95	1.03
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,889,370.05	3.16
ETATS UNIS D'AMERIQUE/VEREINIGTE STAATEN							
3M	5,900.00	600.00	1,200.00	5,300.00	USD	505,953.31	0.85
ABBOTT LABORATORIES	3,600.00	3,700.00	0.00	7,300.00	USD	464,062.62	0.78
ADOBE SYSTEMS	3,200.00	0.00	3,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
AFFILIATED COMPUTER SERVICES 'A'	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	USD	51,059.97	0.09
AFLAC	1,300.00	0.00	0.00	1,300.00	USD	92,178.52	0.15
AGILENT TECHNOLOGIES	0.00	4,400.00	3,500.00	900.00	USD	37,435.67	0.06
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	0.00	600.00	0.00	600.00	USD	66,998.37	0.11
ALCOA	11,500.00	2,300.00	4,100.00	9,700.00	USD	401,386.80	0.67
ALLSTATE	800.00	0.00	800.00	0.00	USD	0.00	0.00
AMBAC FINANCIAL GROUP	0.00	6,000.00	3,300.00	2,700.00	USD	78,773.86	0.13
AMERICAN EXPRESS	2,200.00	1,400.00	3,600.00	0.00	USD	0.00	0.00

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	4,000.00	400.00	2,300.00	2,100.00	USD	138,609.12	0.23
AMGEN	4,100.00	4,200.00	8,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
ANHEUSER-BUSCH COS	1,500.00	0.00	1,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
APPLE	0.00	200.00	0.00	200.00	USD	44,851.25	0.08
AT & T	8,330.00	10,970.00	8,500.00	10,800.00	USD	508,163.26	0.85
AVERY DENNISON	0.00	500.00	0.00	500.00	USD	30,081.23	0.05
BAKER HUGHES	2,700.00	3,500.00	3,700.00	2,500.00	USD	229,543.41	0.38
BANK OF AMERICA	4,100.00	8,600.00	5,800.00	6,900.00	USD	322,316.31	0.54
BANK OF NEW YORK	15,600.00	1,900.00	17,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
BANK OF NEW YORK MELLON	0.00	18,147.00	13,247.00	4,900.00	USD	270,497.81	0.45
BAXTER INTERNATIONAL	7,300.00	1,600.00	2,500.00	6,400.00	USD	420,616.37	0.70
BEACON ROOFING SUPPLY	3,800.00	0.00	3,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
BELLSOUTH	3,600.00	0.00	3,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
BEST BUY	0.00	7,900.00	3,700.00	4,200.00	USD	250,352.33	0.42
BJ SERVICES	4,300.00	800.00	1,600.00	3,500.00	USD	96,130.86	0.16
BRISTOL MYERS SQUIBB	4,200.00	15,700.00	0.00	19,900.00	USD	597,489.90	1.00
BURLINGTON NORTHERN SANTA FE	500.00	0.00	500.00	0.00	USD	0.00	0.00
CA	2,700.00	0.00	2,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
CAMERON	2,700.00	2,900.00	1,600.00	4,000.00	USD	222,648.62	0.37
CAPITAL ONE FINANCIAL	1,900.00	700.00	2,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
CARDINAL HEALTH	1,600.00	0.00	300.00	1,300.00	USD	84,996.16	0.14
CATERPILLAR	0.00	400.00	0.00	400.00	USD	32,859.52	0.05
CBS 'B' W-ISSUED	4,300.00	5,700.00	2,900.00	7,100.00	USD	219,042.72	0.37
CENTEX	0.00	1,900.00	0.00	1,900.00	USD	54,336.41	0.09
CHARLES SCHWAB	7,900.00	0.00	7,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
CHESAPEAKE ENERGY	0.00	12,000.00	7,700.00	4,300.00	USD	190,835.20	0.32
CHEVRON	3,500.00	6,700.00	3,500.00	6,700.00	USD	707,945.85	1.18
CIENA (NEW)	814.00	0.00	814.00	0.00	USD	0.00	0.00
CISCO SYSTEMS	22,700.00	5,700.00	10,900.00	17,500.00	USD	536,327.76	0.90
CIT GROUP	3,100.00	0.00	3,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
CITIGROUP	9,400.00	13,800.00	3,100.00	20,100.00	USD	669,942.97	1.12
CITRIX SYSTEMS	3,700.00	1,200.00	4,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS	1,500.00	0.00	1,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
CLOROX	0.00	2,200.00	0.00	2,200.00	USD	162,320.87	0.27
COCA-COLA	8,000.00	2,500.00	9,500.00	1,000.00	USD	69,480.05	0.12
COMCAST 'A'	3,100.00	1,550.00	4,650.00	0.00	USD	0.00	0.00
COMVERSE TECHNOLOGY	3,800.00	0.00	3,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
CONSOLIDATED EDISON	0.00	7,300.00	3,100.00	4,200.00	USD	232,283.22	0.39
CONVERGYS	6,600.00	0.00	0.00	6,600.00	USD	122,992.25	0.21

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
COUNTRYWIDE FINANCIAL	3,300.00	1,200.00	4,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
CVS CAREMARK	5,700.00	3,700.00	5,200.00	4,200.00	USD	189,012.44	0.32
DAVITA	0.00	4,500.00	2,200.00	2,300.00	USD	146,732.30	0.25
DEERE	400.00	1,500.00	1,100.00	800.00	USD	84,340.65	0.14
DELL	5,500.00	900.00	2,000.00	4,400.00	USD	122,095.58	0.20
DEVON ENERGY	3,300.00	0.00	2,700.00	600.00	USD	60,395.67	0.10
DONNELLEY (R. R) & SONS	2,100.00	0.00	0.00	2,100.00	USD	89,727.42	0.15
EASTMAN KODAK	0.00	1,200.00	0.00	1,200.00	USD	29,712.14	0.05
EATON	0.00	1,800.00	1,100.00	700.00	USD	76,833.36	0.13
ECOLAB	0.00	4,300.00	0.00	4,300.00	USD	249,302.83	0.42
EL PASO	20,600.00	9,000.00	10,000.00	19,600.00	USD	382,558.01	0.64
ELECTRONIC ARTS	0.00	8,300.00	4,800.00	3,500.00	USD	231,451.09	0.39
ELECTRONIC DATA SYSTEMS	8,600.00	11,100.00	0.00	19,700.00	USD	462,348.55	0.77
EMC	0.00	16,900.00	15,800.00	1,100.00	USD	23,076.61	0.04
EMERSON ELECTRIC	2,400.00	7,300.00	6,300.00	3,400.00	USD	218,101.90	0.36
EQUIFAX	4,300.00	0.00	4,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	3,100.00	0.00	2,500.00	600.00	USD	29,623.84	0.05
EVERGREEN SOLAR	0.00	3,600.00	0.00	3,600.00	USD	70,388.03	0.12
FANNIE MAE	3,000.00	1,800.00	2,200.00	2,600.00	USD	117,684.73	0.20
FEDERATED DEPARTMENT STORES	1,300.00	0.00	1,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
FEDEX	1,900.00	1,300.00	2,500.00	700.00	USD	70,667.67	0.12
FIRST DATA	1,400.00	0.00	1,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
FLOWSERVE	0.00	2,300.00	700.00	1,600.00	USD	174,260.53	0.29
FORTUNE BRANDS	2,000.00	4,200.00	5,200.00	1,000.00	USD	81,922.37	0.14
FREDDIE MAC	2,100.00	3,300.00	5,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
GANNETT	1,500.00	700.00	800.00	1,400.00	USD	61,815.39	0.10
GAP	0.00	4,600.00	0.00	4,600.00	USD	110,823.90	0.19
GENENTECH	900.00	200.00	1,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
GENERAL MILLS	2,800.00	11,000.00	3,800.00	10,000.00	USD	645,325.50	1.08
GENUINE PARTS	0.00	900.00	0.00	900.00	USD	47,176.69	0.08
GENZYME -GENERAL DIVISION-	0.00	4,500.00	1,300.00	3,200.00	USD	269,687.19	0.45
GILEAD SCIENCES	1,800.00	3,400.00	0.00	5,200.00	USD	270,869.15	0.45
GOOGLE 'A'	0.00	80.00	0.00	80.00	USD	62,628.73	0.10
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	800.00	2,600.00	1,300.00	2,100.00	USD	207,295.53	0.35
HEINZ (H. J.)	3,600.00	2,400.00	1,100.00	4,900.00	USD	258,958.93	0.43
HEWLETT-PACKARD	11,500.00	3,800.00	3,600.00	11,700.00	USD	668,665.90	1.12
HOME DEPOT	6,500.00	5,700.00	4,300.00	7,900.00	USD	240,950.96	0.40
HOSPIRA	0.00	6,900.00	1,700.00	5,200.00	USD	251,029.36	0.42
IAC/INTERACTIVECORP W-ISSUED	1,300.00	0.00	1,300.00	0.00	USD	0.00	0.00

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
ILLINOIS TOOL WORKS	1,800.00	0.00	1,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
IMS HEALTH	4,700.00	1,600.00	6,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
INTEL	12,300.00	25,300.00	0.00	37,600.00	USD	1,134,885.27	1.90
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	4,200.00	2,200.00	2,300.00	4,100.00	USD	501,780.20	0.84
INTERNATIONAL PAPER	2,700.00	0.00	2,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
JDS UNIPHASE	0.00	17,000.00	6,600.00	10,400.00	USD	156,598.99	0.26
JOHNSON & JOHNSON	9,100.00	8,900.00	4,500.00	13,500.00	USD	1,019,444.47	1.71
JOHNSON CONTROLS	6,000.00	8,200.00	5,800.00	8,400.00	USD	342,742.56	0.57
JPMORGAN CHASE	500.00	17,500.00	500.00	17,500.00	USD	864,821.08	1.45
JUNIPER NETWORKS	1,500.00	0.00	1,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
KIMBERLY-CLARK	600.00	1,000.00	1,000.00	600.00	USD	47,101.97	0.08
KIMCO REALTY	2,900.00	0.00	2,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
KLA-TENCOR	3,300.00	0.00	3,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
KOHL'S	300.00	1.00	301.00	0.00	USD	0.00	0.00
KRAFT FOODS 'A'	2,100.00	0.00	0.00	2,100.00	USD	77,578.31	0.13
LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	0.00	6,200.00	0.00	6,200.00	USD	459,344.96	0.77
LILLY (ELI)	2,300.00	700.00	3,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
LINCOLN NATIONAL	0.00	3,100.00	0.00	3,100.00	USD	204,332.70	0.34
MARATHON OIL	2,400.00	3,200.00	4,000.00	1,600.00	USD	110,244.24	0.18
MASCO	13,900.00	3,900.00	5,300.00	12,500.00	USD	305,822.02	0.51
MCDONALD'S	1,800.00	900.00	0.00	2,700.00	USD	180,076.38	0.30
MCGRAW-HILL	1,300.00	0.00	1,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
MCKESSON CORP	600.00	500.00	1,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
MEDTRONIC	0.00	3,800.00	0.00	3,800.00	USD	216,270.09	0.36
MERCK	1,500.00	900.00	2,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
MEREDITH	2,200.00	0.00	2,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
MERRILL LYNCH	1,100.00	1,700.00	2,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
METLIFE	0.00	2,900.00	0.00	2,900.00	USD	202,312.94	0.34
MICROSOFT	13,500.00	10,000.00	9,300.00	14,200.00	USD	572,324.47	0.96
MORGAN STANLEY	2,600.00	500.00	3,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
MOTOROLA	6,500.00	1,700.00	0.00	8,200.00	USD	148,909.43	0.25
NATIONAL-OILWELL VARCO	0.00	400.00	0.00	400.00	USD	33,267.10	0.06
NEWMONT MINING	0.00	2,400.00	0.00	2,400.00	USD	132,678.92	0.22
NEWS CORPORATION 'A'	2,000.00	3,200.00	1,000.00	4,200.00	USD	97,430.56	0.16
NIKE 'B'	2,200.00	4,300.00	3,400.00	3,100.00	USD	225,460.88	0.38
NISOURCE	4,300.00	11,100.00	7,700.00	7,700.00	USD	164,674.61	0.28
NORFOLK SOUTHERN	600.00	500.00	1,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
OCCIDENTAL PETROLEUM	5,400.00	5,300.00	8,900.00	1,800.00	USD	156,895.61	0.26
OFFICE DEPOT	0.00	4,300.00	0.00	4,300.00	USD	67,717.29	0.11

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
OMNICOM GROUP	1,600.00	2,000.00	1,000.00	2,600.00	USD	139,908.83	0.23
ORACLE	2,100.00	16,100.00	6,500.00	11,700.00	USD	299,098.18	0.50
PALL	0.00	1,800.00	0.00	1,800.00	USD	82,166.92	0.14
PENNEY J. C.	2,800.00	0.00	2,200.00	600.00	USD	29,881.97	0.05
PEPSICO	5,400.00	2,200.00	300.00	7,300.00	USD	627,290.35	1.05
PFIZER	14,200.00	8,300.00	13,600.00	8,900.00	USD	229,030.55	0.38
PITNEY BOWES	2,000.00	5,200.00	4,600.00	2,600.00	USD	111,974.16	0.19
PLUM CREEK TIMBER	1,000.00	5,200.00	0.00	6,200.00	USD	323,169.95	0.54
PMC-SIERRA	24,400.00	0.00	24,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
PMI GROUP	1,400.00	900.00	2,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
PRAXAIR	1,300.00	500.00	1,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
PROCTER & GAMBLE	9,200.00	4,300.00	6,600.00	6,900.00	USD	573,544.93	0.96
PROGRESSIVE CORP	4,000.00	0.00	4,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
PROLOGIS	1,300.00	0.00	1,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
PRUDENTIAL FINANCIAL	300.00	0.00	300.00	0.00	USD	0.00	0.00
PUBLIC STORAGE	400.00	0.00	400.00	0.00	USD	0.00	0.00
QUEST DIAGNOSTICS	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00	USD	119,781.47	0.20
SARA LEE	3,300.00	0.00	0.00	3,300.00	USD	60,001.69	0.10
SCHERING-PLOUGH	10,900.00	0.00	10,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
SEALED AIR	600.00	600.00	0.00	1,200.00	USD	31,437.54	0.05
SIMON PROPERTY GROUP 'PAIRED'	800.00	200.00	1,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
SLM	1,200.00	0.00	1,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
SMURFIT-STONE CONTAINER	0.00	2,500.00	0.00	2,500.00	USD	29,888.76	0.05
SOUTHWEST AIRLINES	10,200.00	0.00	10,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
ST. PAUL TRAVELERS COMPANIES	3,100.00	0.00	3,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
STAPLES	0.00	12,000.00	8,500.00	3,500.00	USD	91,415.45	0.15
STARBUCKS	11,100.00	8,200.00	0.00	19,300.00	USD	447,279.63	0.75
STARWOOD HOTELS&RESORTS WORLDWIDE	3,300.00	0.00	3,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
STATE STREET	600.00	6,600.00	800.00	6,400.00	USD	588,355.71	0.98
SUNTRUST BANKS	1,700.00	800.00	2,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
TARGET	0.00	1,300.00	0.00	1,300.00	USD	73,589.75	0.12
TEMPLE-INLAND	1,000.00	500.00	1,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
TEXAS INSTRUMENTS INC	6,800.00	7,800.00	9,100.00	5,500.00	USD	207,975.96	0.35
TORCHMARK	700.00	800.00	1,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
UNION PACIFIC	400.00	200.00	300.00	300.00	USD	42,666.20	0.07
UNISYS	0.00	3,700.00	0.00	3,700.00	USD	19,813.76	0.03
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	1,100.00	700.00	0.00	1,800.00	USD	144,118.17	0.24
UNITED STATES STEEL	0.00	300.00	0.00	300.00	USD	41,066.48	0.07

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
UNITEDHEALTH GROUP	2,200.00	5,100.00	0.00	7,300.00	USD	481,005.25	0.80
UNUM GROUP	0.00	9,600.00	0.00	9,600.00	USD	258,564.95	0.43
VERIZON COMMUNICATIONS	5,500.00	8,600.00	6,400.00	7,700.00	USD	380,869.98	0.64
WACHOVIA	5,200.00	3,800.00	1,300.00	7,700.00	USD	331,528.62	0.55
WALGREEN	0.00	6,200.00	0.00	6,200.00	USD	267,296.09	0.45
WALT DISNEY	2,500.00	600.00	2,100.00	1,000.00	USD	36,545.80	0.06
WASHINGTON POST 'B'	0.00	151.00	0.00	151.00	USD	135,298.64	0.23
WELLPOINT	1,100.00	0.00	1,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
WELLS FARGO	7,200.00	0.00	7,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
WEYERHAEUSER	0.00	1,900.00	0.00	1,900.00	USD	158,621.01	0.27
WHOLE FOODS MARKET	6,100.00	0.00	2,500.00	3,600.00	USD	166,290.19	0.28
WYETH	0.00	6,700.00	1,900.00	4,800.00	USD	240,142.60	0.40
XEROX	0.00	5,700.00	0.00	5,700.00	USD	104,478.20	0.17
YAHOO	5,000.00	8,200.00	5,000.00	8,200.00	USD	215,937.23	0.36
YUM BRANDS	600.00	600.00	1,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						28,430,725.54	47.54
FINLANDE/FINNLAND							
AMER SPORTS 'A'	1,500.00	0.00	1,500.00	0.00	EUR	0.00	0.00
NOKIA	8,000.00	3,150.00	11,150.00	0.00	EUR	0.00	0.00
STORA ENSO 'R' (EUR)	2,700.00	19,200.00	0.00	21,900.00	EUR	371,201.99	0.62
TIETOENATOR	4,680.00	1,120.00	0.00	5,800.00	EUR	147,463.80	0.25
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						518,665.79	0.87
FRANCE/FRANKREICH							
ACCOR	0.00	685.00	0.00	685.00	EUR	62,021.76	0.10
BIC	2,980.00	725.00	2,470.00	1,235.00	EUR	100,168.06	0.17
BNP PARIBAS	0.00	1,565.00	850.00	715.00	EUR	87,840.18	0.15
CARREFOUR	1,665.00	0.00	1,665.00	0.00	EUR	0.00	0.00
CNP ASSURANCES	0.00	1,125.00	0.00	1,125.00	EUR	165,714.29	0.28
ESSILOR INTERNATIONAL	540.00	955.00	185.00	1,310.00	EUR	94,650.25	0.16
FRANCE TELECOM	0.00	2,900.00	1,505.00	1,395.00	EUR	56,849.74	0.10
KLEPIERRE	235.00	0.00	235.00	0.00	EUR	0.00	0.00
LAFARGE	0.00	440.00	195.00	245.00	EUR	50,489.57	0.08
PERNOD-RICARD	370.00	0.00	370.00	0.00	EUR	0.00	0.00
PEUGEOT PORT.	2,380.00	320.00	875.00	1,825.00	EUR	156,631.05	0.26
SAINT-GOBAIN	5,625.00	730.00	2,670.00	3,685.00	EUR	393,365.34	0.66
SANOFI-AVENTIS	3,305.00	0.00	3,305.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SCHNEIDER ELECTRIC	1,675.00	98.00	978.00	795.00	EUR	121,960.55	0.20

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
SOCIETE GENERALE PARIS	2,310.00	4,205.00	1,000.00	5,515.00	EUR	903,108.12	1.51
TECHNIP	975.00	0.00	0.00	975.00	EUR	87,956.38	0.15
TOTAL	8,805.00	1,620.00	7,130.00	3,295.00	EUR	309,955.46	0.52
UBISOFT ENTERTAINMENT	4,220.00	1,850.00	6,070.00	0.00	EUR	0.00	0.00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,100.00	4,355.00	4,085.00	2,370.00	EUR	244,989.24	0.41
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						2,835,699.99	4.75
GRANDE-BRETAGNE/GROSSBRITANNIEN							
ASTRAZENECA	600.00	0.00	600.00	0.00	GBP	0.00	0.00
AVIVA	15,800.00	0.00	0.00	15,800.00	GBP	239,640.68	0.40
BG GROUP	11,900.00	4,400.00	16,300.00	0.00	GBP	0.00	0.00
BHP BILLITON PLC	0.00	3,800.00	0.00	3,800.00	GBP	132,398.02	0.22
BIFFA	10,100.00	0.00	10,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
BP	0.00	30,000.00	13,000.00	17,000.00	GBP	235,620.15	0.39
BT GROUP	51,400.00	6,000.00	5,800.00	51,600.00	GBP	317,177.85	0.53
BUNZL (NEW)	0.00	15,100.00	10,000.00	5,100.00	GBP	81,547.56	0.14
CAPITA GROUP	1,900.00	1,700.00	3,600.00	0.00	GBP	0.00	0.00
CAPITA GROUP (NEW)	0.00	1,645.00	0.00	1,645.00	GBP	25,876.75	0.04
CENTRICA	28,100.00	25,700.00	0.00	53,800.00	GBP	434,973.28	0.73
DIAGEO	11,400.00	7,400.00	16,200.00	2,600.00	GBP	63,282.77	0.11
EXPERIAN GROUP	2,200.00	57,100.00	17,400.00	41,900.00	GBP	374,880.57	0.63
FIRSTGROUP	0.00	5,900.00	0.00	5,900.00	GBP	108,367.24	0.18
GLAXOSMITHKLINE	14,500.00	8,300.00	22,800.00	0.00	GBP	0.00	0.00
HBOS	10,000.00	0.00	0.00	10,000.00	GBP	165,644.01	0.28
HOME RETAIL GROUP	2,200.00	3,000.00	5,200.00	0.00	GBP	0.00	0.00
HSBC HOLDINGS (USD 0. 50)	22,500.00	9,200.00	17,300.00	14,400.00	GBP	273,251.77	0.46
IMPERIAL CHEMICAL INDUSTRIES	6,900.00	4,500.00	8,000.00	3,400.00	GBP	51,772.07	0.09
KELDA GROUP*	9,600.00	0.00	9,600.00	0.00	GBP	0.00	0.00
KELDA GROUP	0.00	9,400.00	0.00	9,400.00	GBP	229,850.78	0.38
LAND SECURITIES GROUP REIT	3,500.00	500.00	0.00	4,000.00	GBP	135,760.48	0.23
LEGAL & GENERAL GROUP	14,300.00	0.00	0.00	14,300.00	GBP	42,088.90	0.07
LLOYDS TSB GROUP	6,900.00	3,300.00	10,200.00	0.00	GBP	0.00	0.00
NATIONAL GRID	0.00	22,700.00	16,400.00	6,300.00	GBP	118,411.80	0.20
OLD MUTUAL	22,900.00	7,700.00	30,600.00	0.00	GBP	0.00	0.00
PEARSON	13,500.00	7,900.00	6,300.00	15,100.00	GBP	249,101.55	0.42
PREMIER FOODS	41,500.00	23,900.00	21,500.00	43,900.00	GBP	202,570.79	0.34
PRUDENTIAL PLC	10,100.00	8,600.00	5,400.00	13,300.00	GBP	213,412.59	0.36

* Voir attribution/Siehe Verteilung

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
REED ELSEVIER PLC	10,200.00	3,000.00	13,200.00	0.00	GBP	0.00	0.00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	9,300.00	50,164.00	13,964.00	45,500.00	GBP	455,284.39	0.76
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	2,230.00	3,629.00	3,479.00	2,380.00	EUR	113,261.17	0.19
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	0.00	1,900.00	0.00	1,900.00	GBP	89,492.84	0.15
SCOTTISH & NEWCASTLE	0.00	8,100.00	0.00	8,100.00	GBP	135,358.20	0.23
SEVERN TRENT	6,733.00	3,667.00	0.00	10,400.00	GBP	357,664.86	0.60
STANDARD CHARTERED	6,200.00	0.00	6,200.00	0.00	GBP	0.00	0.00
TAYLOR NELSON SOFRES	0.00	43,200.00	18,100.00	25,100.00	GBP	117,376.25	0.20
TESCO PLC	24,600.00	12,000.00	12,100.00	24,500.00	GBP	263,512.01	0.44
UNITED UTILITIES	12,300.00	1,600.00	0.00	13,900.00	GBP	236,823.61	0.40
VODAFONE GROUP	0.00	62,700.00	41,000.00	21,700.00	GBP	91,842.50	0.15
WOLSELEY	0.00	1,800.00	0.00	1,800.00	GBP	30,099.88	0.05
WPP GROUP	26,300.00	12,800.00	6,400.00	32,700.00	GBP	476,804.59	0.80
XSTRATA	0.00	3,500.00	0.00	3,500.00	GBP	280,017.26	0.47
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						6,343,167.17	10.64
GRECE/GRIECHENLAND							
COCA COLA HELLENIC BOTTLING BEAR.	2,535.00	4,257.55	6,792.55	0.00	EUR	0.00	0.00
HELLENIC TELECOMM. ORGANIZATIONS	4,907.00	10,491.00	9,683.00	5,715.00	EUR	238,387.23	0.40
NATIONAL BANK OF GREECE REG.	4,050.00	608.00	2,215.00	2,443.00	EUR	189,977.73	0.32
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						428,364.96	0.72
GUERNESEY/GUERNSEY							
AMDOCS	2,000.00	5,700.00	7,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						0.00	0.00
HONG-KONG/HONGKONG							
CHEUNG KONG HOLDINGS	5,000.00	3,000.00	8,000.00	0.00	HKD	0.00	0.00
HUTCHISON WHAMPOA	11,000.00	0.00	11,000.00	0.00	HKD	0.00	0.00
MTR	0.00	75,000.00	0.00	75,000.00	HKD	312,543.00	0.52
PCCW	40,000.00	0.00	40,000.00	0.00	HKD	0.00	0.00
WHARF HOLDINGS	48,000.00	29,000.00	60,000.00	17,000.00	HKD	100,834.14	0.17
WHARF HOLDINGS RTS 08. 01. 08	0.00	2,125.00	0.00	2,125.00	HKD	3,301.49	0.01
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						416,678.63	0.70
IRLANDE/IRLAND							
ALLIED IRISH BANKS	6,600.00	0.00	6,600.00	0.00	EUR	0.00	0.00
CRH	4,417.00	104.00	802.00	3,719.00	EUR	146,818.50	0.25
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						146,818.50	0.25

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
ITALIE/ITALIEN							
ADVANTEST	1,700.00	0.00	1,700.00	0.00	JPY	0.00	0.00
ALLEANZA ASSICURAZIONI	0.00	1,500.00	0.00	1,500.00	EUR	22,072.89	0.04
AOYAMA TRADING	2,400.00	0.00	2,400.00	0.00	JPY	0.00	0.00
ARNEST ONE	4,000.00	14,200.00	18,200.00	0.00	JPY	0.00	0.00
ASSICURAZIONI GENERALI	0.00	1,500.00	0.00	1,500.00	EUR	76,969.59	0.13
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	13,000.00	5,100.00	5,400.00	12,700.00	EUR	77,412.79	0.13
CAPITALIA	21,100.00	13,900.00	35,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
CENTRAL JAPAN RAILWAY	4.00	0.00	4.00	0.00	JPY	0.00	0.00
CHIBA BANK	3,000.00	2,000.00	5,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
COCA-COLA WEST HOLDINGS	1,300.00	0.00	1,300.00	0.00	JPY	0.00	0.00
DAIWA SECURITIES GROUP	3,000.00	2,000.00	5,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
EDION	3,200.00	0.00	3,200.00	0.00	JPY	0.00	0.00
ENEL ENTE NAZION.ENERGIA ELETTR.	11,800.00	18,400.00	30,200.00	0.00	EUR	0.00	0.00
FONDIARIA-SAI RISP. -NC-	4,800.00	0.00	4,800.00	0.00	EUR	0.00	0.00
HASEKO	34,500.00	0.00	34,500.00	0.00	JPY	0.00	0.00
HOKUETSU BANK	22,000.00	8,000.00	30,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
JAPAN						0.00	0.00
JGC	4,000.00	3,000.00	7,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
JS GROUP	12,100.00	0.00	12,100.00	0.00	JPY	0.00	0.00
MARUI	21,700.00	0.00	21,700.00	0.00	JPY	0.00	0.00
mitsui	13,000.00	2,000.00	15,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
MIZUHO FINANCIAL GROUP	4.00	0.00	4.00	0.00	JPY	0.00	0.00
NIPPONKOA INSURANCE	6,000.00	0.00	6,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
PIRELLI & CO	178,200.00	17,400.00	0.00	195,600.00	EUR	243,797.95	0.41
RICOH	10,000.00	0.00	10,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
ROHM	800.00	0.00	800.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SHIMACHU	1,100.00	0.00	1,100.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SHIMANO	1,600.00	0.00	1,600.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SHIZUOKA BANK	7,000.00	2,000.00	9,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SUMITOMO CHEMICAL	12,000.00	12,000.00	24,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
TEIJIN	25,000.00	0.00	25,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
TELECOM ITALIA MEDIA	134,400.00	0.00	0.00	134,400.00	EUR	52,835.90	0.09
TOKYO ELECTRON	800.00	0.00	800.00	0.00	JPY	0.00	0.00
UNICREDITO ITALIANO	0.00	39,200.00	9,800.00	29,400.00	EUR	276,415.18	0.46
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						749,504.30	1.26

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
JAPON/JAPAN							
AEON	9,500.00	1,600.00	0.00	11,100.00	JPY	184,259.82	0.31
AISIN SEIKI	3,200.00	1,300.00	0.00	4,500.00	JPY	212,516.27	0.36
ASAHI GLASS	32,000.00	0.00	18,000.00	14,000.00	JPY	212,678.42	0.36
ASTELLAS PHARMA	0.00	1,300.00	0.00	1,300.00	JPY	64,160.25	0.11
BRIDGESTONE	2,000.00	0.00	0.00	2,000.00	JPY	40,293.98	0.07
CANON	0.00	4,500.00	0.00	4,500.00	JPY	237,142.62	0.40
CANON MARKETING JAPAN	0.00	3,300.00	0.00	3,300.00	JPY	69,561.84	0.12
DENTSU	0.00	12.00	0.00	12.00	JPY	35,997.03	0.06
HAKUHODO DY HOLDINGS	0.00	500.00	0.00	500.00	JPY	31,416.33	0.05
JAFCO	0.00	4,400.00	0.00	4,400.00	JPY	164,094.59	0.27
JOINT	0.00	8,100.00	0.00	8,100.00	JPY	178,130.59	0.30
JSR	5,900.00	900.00	5,200.00	1,600.00	JPY	46,779.93	0.08
KAO	9,000.00	1,000.00	8,000.00	2,000.00	JPY	68,102.50	0.11
KITZ	0.00	25,000.00	0.00	25,000.00	JPY	143,400.35	0.24
KYOCERA	800.00	800.00	0.00	1,600.00	JPY	160,689.46	0.27
LEOPALACE21	0.00	5,700.00	0.00	5,700.00	JPY	173,874.19	0.29
MATSUSHITA ELECTRIC INDUSTRIAL	7,000.00	2,000.00	6,000.00	3,000.00	JPY	70,382.71	0.12
MATSUSHITA ELECTRIC WORKS	0.00	23,000.00	0.00	23,000.00	JPY	288,330.97	0.48
MILLEA HOLDINGS	4,500.00	800.00	2,100.00	3,200.00	JPY	122,260.20	0.20
mitsubishi estate	4,000.00	13,000.00	3,000.00	14,000.00	JPY	382,367.14	0.64
MITSUI FUDOSAN	2,000.00	0.00	1,000.00	1,000.00	JPY	24,626.35	0.04
NIDEC	1,100.00	3,000.00	3,700.00	400.00	JPY	33,564.80	0.06
NIKON	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	JPY	39,219.74	0.07
NIPPON YUSEN	0.00	18,000.00	0.00	18,000.00	JPY	161,986.65	0.27
NISSAN MOTOR	6,500.00	14,800.00	13,700.00	7,600.00	JPY	94,735.44	0.16
NOK	0.00	1,500.00	0.00	1,500.00	JPY	36,103.44	0.06
NOMURA HOLDINGS	0.00	1,700.00	0.00	1,700.00	JPY	32,647.65	0.05
NTT DATA	0.00	34.00	4.00	30.00	JPY	151,102.41	0.25
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	12,000.00	8,000.00	0.00	20,000.00	JPY	144,109.75	0.24
OLYMPUS	5,000.00	1,000.00	3,000.00	3,000.00	JPY	140,461.40	0.24
ORIX	0.00	570.00	0.00	570.00	JPY	110,274.36	0.18
SEIKO EPSON	5,200.00	1,100.00	0.00	6,300.00	JPY	154,826.77	0.26
SHARP	11,000.00	4,000.00	5,000.00	10,000.00	JPY	203,699.43	0.34
SHIN-ETSU CHEMICAL	0.00	500.00	0.00	500.00	JPY	35,571.39	0.06
SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES	0.00	5,500.00	0.00	5,500.00	JPY	127,362.82	0.21
SONY	2,200.00	9,000.00	6,800.00	4,400.00	JPY	276,463.70	0.46
SUMCO	0.00	7,500.00	0.00	7,500.00	JPY	244,743.35	0.41
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	15,400.00	26,200.00	8,700.00	32,900.00	JPY	592,484.62	0.99

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
SUMITOMO METAL MINING	0.00	4,000.00	0.00	4,000.00	JPY	77,426.05	0.13
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	30.00	4.00	10.00	24.00	JPY	203,577.82	0.34
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00	JPY	140,106.70	0.23
SUMITOMO TRUST & BANKING	22,000.00	0.00	2,000.00	20,000.00	JPY	151,609.13	0.25
TOKYO GAS	0.00	32,000.00	0.00	32,000.00	JPY	169,607.64	0.28
TOKYO TATEMONO	0.00	17,000.00	0.00	17,000.00	JPY	182,275.52	0.30
TOYO SEIKAN KAISHA	1,600.00	0.00	0.00	1,600.00	JPY	32,137.89	0.05
TOYOTA MOTOR	3,500.00	600.00	1,700.00	2,400.00	JPY	146,906.81	0.25
YAMATO HOLDINGS	0.00	4,000.00	0.00	4,000.00	JPY	65,305.43	0.11
ZEON	0.00	24,000.00	0.00	24,000.00	JPY	163,932.44	0.27
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						6,823,308.69	11.40
LES ILES CAYMAN/CAYMAN-INSELN							
NOBLE CORP	0.00	1,900.00	0.00	1,900.00	USD	121,557.81	0.20
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						121,557.81	0.20
LUXEMBOURG/LUXEMBURG							
SES GLOBAL -FDR- CERT.GLOBAL	6,590.00	0.00	6,590.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						0.00	0.00
NORVEGE/NORWEGEN							
STATOIL	0.00	3,900.00	0.00	3,900.00	NOK	137,425.51	0.23
TELENOR	16,200.00	7,200.00	13,800.00	9,600.00	NOK	259,713.58	0.43
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						397,139.09	0.66
NOUVELLE ZELANDE/NEUSEELAND							
WAREHOUSE GROUP	0.00	38,600.00	0.00	38,600.00	NZD	191,692.43	0.32
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						191,692.43	0.32
PANAMA/PANAMA							
CARNIVAL/P&O PRINCESS CR.-SBI-	800.00	0.00	800.00	0.00	USD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						0.00	0.00
PAYS-BAS/DIE NIEDERLANDE							
ABN AMRO HOLDING	7,430.00	8,630.00	16,060.00	0.00	EUR	0.00	0.00
AEGON	5,090.00	10,443.00	15,533.00	0.00	EUR	0.00	0.00
AKZO NOBEL	2,110.00	0.00	2,110.00	0.00	EUR	0.00	0.00
HEINEKEN	0.00	610.00	0.00	610.00	EUR	44,649.31	0.07
ING GROEP C. ACT.	7,690.00	550.00	3,610.00	4,630.00	EUR	205,008.09	0.34

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
KONINKLIJKE DSM	830.00	389.00	0.00	1,219.00	EUR	65,234.24	0.11
RANDSTAD HOLDING	2,190.00	3,660.00	360.00	5,490.00	EUR	245,540.94	0.41
REED ELSEVIER NV	6,910.00	980.00	5,430.00	2,460.00	EUR	55,581.98	0.09
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	980.00	6,670.00	1,300.00	6,350.00	EUR	310,281.80	0.52
SBM OFFSHORE	1,690.00	690.00	0.00	2,380.00	EUR	85,093.61	0.14
STMICROELECTRONICS	0.00	4,940.00	0.00	4,940.00	EUR	80,134.45	0.13
TNT	1,700.00	0.00	530.00	1,170.00	EUR	54,710.48	0.09
UNILEVER NV C.ACT. (NEW)	2,610.00	0.00	2,610.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,146,234.90	1.90
SINGAPORE							
KEPPEL LAND	35,000.00	0.00	35,000.00	0.00	SGD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						0.00	0.00
SUEDE/SWEDEN							
ASSA ABLOY 'B'	2,000.00	9,600.00	7,600.00	4,000.00	SEK	90,912.50	0.15
ELECTROLUX 'B'	3,000.00	0.00	3,000.00	0.00	SEK	0.00	0.00
ERICSSON TELEFON 'B'	10,000.00	0.00	0.00	10,000.00	SEK	26,590.59	0.04
SAS AB	0.00	2,400.00	0.00	2,400.00	SEK	34,893.59	0.06
SCANIA 'B'	1,700.00	0.00	1,700.00	0.00	SEK	0.00	0.00
SECURITAS 'B'	0.00	3,000.00	0.00	3,000.00	SEK	47,295.52	0.08
SVENSKA CELLULOSA 'B'	5,700.00	17,000.00	0.00	22,700.00	SEK	455,289.47	0.76
VOLVO 'B'	3,700.00	23,800.00	27,500.00	0.00	SEK	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						654,981.67	1.09
TOTAL/TOTAL						59,623,301.15	99.75
DEVISES/ DEVISEN							
	COURS/ KURS						
AUD	0.99408						
CAD	1.14712						
DKK	22.19880						
EUR	1.65526						
GBP	2.25366						
HKD	0.14520						
JPY	1.01343						
NOK	20.85048						
SEK	17.51686						
SGD	0.78652						
USD	1.13215						

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Subdivisions de titres/Splitting von Aktien

Split de COMCAST 'A' 1 contre 0.5
Split de COOPER INDUSTRIES 'A' 1 contre 1
Split de SEALED AIR 1 contre 1
Split de NIKE 'B' 1 contre 1
Split de VOLVO 'B' 1 contre 4
Split de SVENSKA CELLULOSA 'B' 1 contre 2
Split de MARATHON OIL 1 contre 1
Split de GILEAD SCIENCES 1 contre 1
Split de OMNICOM GROUP 1 contre 1
Split de YUM BRANDS 1 contre 1
Split de ESSLOR INTERNATIONAL 1 contre 1
Split de MAYR-MELNHOF KARTON 1 contre 1
Split de NATIONAL-OILWELL VARCO 1 contre 1
Split de JOHNSON CONTROLS 1 contre 2
Split de COCA COLA HELLENIC BOTTLING BEAR. 2 contre 1
Split de DEERE 1 contre 1
Split de CAMERON 1 contre 1

Attribution/Verteilung

3,600.00 BELLSOUTH pour 4,770.00 AT & T (NEW) (changement de nom)
3,000.00 ELECTROLUX 'B' pour 3,000.00 ELECTROLUX 'B' -RED. SHARES SEK 20- (dividendes)
5,810.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 5,810.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
3,100.00 ST. PAUL COMPANIES pour 3,100.00 TRAVELERS COMPANIES (changement de nom)
1,675.00 SCHNEIDER ELECTRIC pour 1,675.00 SCHNEIDER ELECTRIC DROIT (augmentation de capital)
5,706.05 ROYAL DUTCH SH. 'A' DROIT (TECHN.) pour 49.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' (changement de nom)
1,200.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) pour 1,200.00 KONINKLIJKE DSM RIGHT (augmentation de capital)
13,450.00 AEGON pour 13,450.00 AEGON DROIT (augmentation de capital)
5,500.00 VOLVO 'B' pour 5,500.00 VOLVO 'B' -REDEMPTION SHARES- (spin off)
2,210.00 NUMICO KONINKLIJKE pour 2,210.00 NUMICO KONINKLIJKE DROIT (augmentation de capital)
1,193.20 KONINKLIJKE DSM RIGHT pour 19.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) (augmentation de capital)
5,530.00 ABN AMRO HOLDING DROIT pour 5,530.00 ABN AMRO HOLDING DROIT (augmentation de capital)
98.00 SCHNEIDER ELECTRIC EM.07 pour 98.00 SCHNEIDER ELECTRIC (changement de nom)
15,200.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP pour 30,400.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP (augmentation de capital)
5,859.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 5,859.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
4,417.00 CRH pour 45.00 CRH (dividendes)
2,380.00 SBM OFFSHORE pour 2,380.00 SBM OFFSHORE DROIT (augmentation de capital)
2,380.00 SBM OFFSHORE DROIT pour 2,380.00 SBM OFFSHORE DROIT (changement de nom)
1,300.00 FEDERATED DEPARTMENT STORES pour 1,300.00 MACY'S (changement de nom)

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

2,300.00 FBD HOLDINGS pour 2,300.00 FBD HOLDINGS 'A' (augmentation de capital)
3,100.00 WALT DISNEY pour 238.00 CITADEL BROADCASTING (spin off)
6,500.00 KELDA GROUP pour 6,500.00 KELDA GROUP 'B' (NEW) (augmentation de capital)
6,500.00 KELDA GROUP pour 5,000.00 KELDA GROUP (changement de nom)
8,000.00 BANK OF NEW-YORK pour 7,547.00 BANK OF NEW YORK MELLON (changement de nom)
3,900.00 BCA POPOLARE VERONA NOVARA pour 3,900.00 BANCO POPOLARE (changement de nom)
6,000.00 TYCO INTERNATIONAL pour 1,500.00 COVIDIEN W-ISSUED (augmentation de capital)
6,000.00 TYCO INTERNATIONAL pour 1,500.00 TYCO ELECTRONICS W-ISSUED (augmentation de capital)
6,000.00 TYCO INTERNATIONAL pour 1,500.00 TYCO INTERNATION W-ISSUED (changement de nom)
37.00 AGUAS DE BARCELONA EM.06 pour 37.00 AGUAS DE BARCELONA (changement de nom)
1,219.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) pour 1,219.00 KONINKLIJKE DSM DROIT (augmentation de capital)
5,530.00 ABN AMRO HOLDING pour 5,530.00 ABN AMRO BANK DROIT (augmentation de capital)
2,380.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 2,380.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
5,790.00 AEGON pour 5,790.00 AEGON DROIT (augmentation de capital)
35,000.00 CAPITALIA pour 35,000.00 CAPITALIA DROIT (augmentation de capital)
1,700.00 CAPITA GROUP pour 1,645.00 CAPITA GROUP (NEW) (changement de nom)
5,781.00 AEGON DROIT pour 123.00 AEGON (changement de nom)
2,700.00 NEWCREST MINING pour 945.00 NEWCREST MINING N-PAID (augmentation de capital)
35,000.00 CAPITALIA pour 39,200.00 UNICREDITO ITALIANO (changement de nom)
945.00 NEWCREST MINING N-PAID pour 945.00 NEWCREST MINING -ENT. SHORTFALL- (changement de nom)
945.00 NEWCREST MINING -ENT. SHORTFALL- pour 945.00 NEWCREST MINING (changement de nom)
6,530.00 ABN AMRO HOLDING pour 1,932.00 ROYAL BANK OF SCOT. -TEMP. TRADING (changement de nom)
1,932.00 ROYAL BANK OF SCOT. -TEMP. TRADING pour 1,932.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP (changement de nom)
2,380.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 2,380.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' RIGHT (TECHN.) (augmentation de capital)
3,700.00 CRH pour 19.00 CRH (dividendes)
800.00 MACQUARIE BANK pour 800.00 MACQUARIE GROUP (changement de nom)
17,000.00 WHARF HOLDINGS pour 2,125.00 WHARF HOLDINGS RTS 08.01.08 (augmentation de capital)

Ethos - Bonds CHF

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	223,733.58	11,837.95
- à terme/Terminguthaben	0.00	1,375,000.00
Obligations/Obligationen	74,704,243.50	59,075,291.50
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	1,776,198.66	1,487,005.97
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILFONDS	76,704,175.74	61,949,135.42
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	35,523.98	24,353.65
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS	76,668,651.76	61,924,781.77
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	621,711.67	486,431.87
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	123.32	127.30

Ethos - Bonds CH

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés	Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.		
2) Prêts de titres	La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.		
3) Mises en pension	La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.		
4) Apports en nature (en CHF)		31.12.2007	31.12.2006
	Nombre de parts émises	-	385,961.87
	Montant de l'apport en nature	-	49,006,405.54
5) Informations sur les coûts	5.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	TER	0.32	0.34
	5.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	PTR	60	15
6) Principes de calcul et d'évaluation de la VNI	<p>1. La fortune de chaque segment du fonds de placement est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice comptable ainsi que pour chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, en CHF. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement du fonds sont fermés (par exemple: jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué d'évaluation de la fortune du fonds.</p> <p>2. Les placements négociés en bourse ou sur un marché réglementé, ouvert au public, doivent être évalués selon les cours payés actuellement sur le marché principal. D'autres objets ou droits ou placement pour lesquels aucun cours actuel n'est disponible doivent être évalués au prix probable réalisable si on les vendait avec diligence au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.</p> <p>3. Les fonds de placement ouverts sont évalués avec leur prix de rachat ou leur valeur d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le chiffre 2.</p> <p>4. La valeur d'instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. A défaut de prix du marché actuel, 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).</p> <p>5. Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouveaux rendements du marché.</p>		

Ethos - Bonds CH

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente	Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.		
2) Wertpapierleihgeschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.		
3) Wertpapierpensions- geschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.		
4) Titeleinheferung (in CHF)		31.12.2007	31.12.2006
	Anzahl der Ausgegebenen Anteile	-	385,961.87
	Betrag der Titeleinheferung	-	49,006,405.54
5) Informationen zu den Kosten	5.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	TER	0.32	0.34
	5.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	PTR	60	15
6) Berechnung des Nettoinventarwertes	<p>1. Das Vermögen der einzelnen Fondssegmente wird zum Verkehrswert in CHF am Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag berechnet, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden. An Tagen, an welchen die Börsen oder Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Bank- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Fondsvermögens statt.</p> <p>2. An Börsen kotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Sachen, Rechte oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.</p> <p>3. Offene Anlagefonds werden anhand ihres Rücknahmepreises oder ihres Inventarwertes bewertet. Wenn sie regelmässig an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, kann sie die Fondsleitung gemäss Ziff. 2 bewerten.</p> <p>4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an der Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt ermittelt: der Bewertungswert wird unter Berücksichtigung des Netto-Einstandswerts allmählich dem Rücknahmepreis angepasst, wobei die errechneten Erträge der Anlage konstant gehalten werden. Bei bedeutenden Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsbasis für die verschiedenen Anlagen den neuen Markttrenditen entsprechend angepasst. Fehlt ein aktueller Marktpreis, wird die Bewertung eines Geldmarktinstruments mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Emissionswährung, Laufzeit) berücksichtigt.</p>		

WEITERE INFORMATIONEN

5. Bankguthaben werden zum effektiven Wert plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei bedeutenden Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsbasis für Termineinlagen bei Banken den neuen Markttrenditen entsprechend angepasst.

Ethos - Bonds CHF

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2007	15.12.2005
	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	37,355.10	18,677.45
Produits des obligations/Erträge der Obligationen	0.00	2,053,248.26
Produits des instruments du marché monétaire/Erträge der Instrumente des Geldmarktes	2,321,913.53	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	103,519.65	78,055.39
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	2,462,788.28	2,149,981.10
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	915.55	0.00
Frais de révision/Revisionsaufwand	17,282.38	15,836.92
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	25,677.66	21,895.79
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	172,407.50	147,013.88
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	22,209.45	18,767.73
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	916.65	8,547.33
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00	23,700.88
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	239,409.19	235,762.53
REVENU NET/NETTOERTRAG	2,223,379.09	1,914,218.57
Pertes de capital nets réalisées/Realisierte Nettokapitalverluste	-640,552.68	-73,572.17
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIRTER ERTRAG	1,582,826.41	1,840,646.40
Pertes de capital nets non réalisées (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-1,502,851.89	-1,650,316.75
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	79,974.52	190,329.65
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	3.58	3.94
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.235% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Bonds CHF

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	2,223,379.09	1,914,218.57
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	17,134.30	0.00
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	4,765.15	0.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2,245,278.54	1,914,218.57
Dividendes 2007/Dividenden 2007:		
CHF 3.60 brut à chacune des 621,711.67 parts en circulation au 31.12.2007		
Bruttobetrag CHF 3.60 Ausschüttung an die 621,711.67 Anteile im Umlauf am 31.12.2007	2,238,162.01	
Dividendes 2006/Dividenden 2006:		
CHF 3.90 brut à chacune des 486,431.87 parts en circulation au 31.12.2006		
Bruttobetrag CHF 3.90 Ausschüttung an die 486,431.87 Anteile im Umlauf am 31.12.2006		1,897,084.27
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	7,116.53	17,134.30

Ethos - Bonds CHF

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2007	486,431.87	15.12.2005	-
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		135,279.80		513,931.87
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-		-27,500.00
Etat au/Bestand per	31.12.2007	621,711.67	31.12.2006	486,431.87
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	01.01.2007	61,924,781.77	15.12.2005	0.00
Distribution/Ausschüttung		-2,372,650.27		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		17,036,545.74		61,734,452.12
Résultat total/Gesamterfolg		79,974.52		190,329.65
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	31.12.2007	76,668,651.76	31.12.2006	61,924,781.77

Ethos - Bonds CHF

INFORMATIONS CONCERNANT L'EXERCICE PRECEDENT/ INFORMATIONEN ZU DEM VORANGEGANGENEN RECHNUNGSJAHRE

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilfonds	76,668,651.76	61,924,781.77
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	123.32	127.30
Dividendes/Dividenden	3.60	3.90
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	621,711.67	486,431.87

Ethos - Bonds CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN CHF							
1.75% ROCHE KAPITALMA.98/08 EX	750,000.00	0.00	0.00	750,000.00	CHF	748,200.00	0.98
2% CANTON DE GENEVE 03/08	0.00	4,500,000.00	3,000,000.00	1,500,000.00	CHF	1,498,800.00	1.95
2% CONFED. SUISSE 05/16	0.00	17,000,000.00	10,000,000.00	7,000,000.00	CHF	6,482,000.00	8.45
2.125% BLG CRED. HYP. 05/18 S395	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	CHF	179,300.00	0.23
2.25% BLG CRED. HYP. 05/17 S396	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	229,500.00	0.30
2.25% CONFED. SUISSE 05/20	1,350,000.00	0.00	0.00	1,350,000.00	CHF	1,227,150.00	1.60
2.375% BALOISE-HOLDING 04/10	800,000.00	800,000.00	1,600,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
2.375% BLG CRED. HYP. 06/21 S399	1,000,000.00	0.00	0.00	1,000,000.00	CHF	894,500.00	1.17
2.375% CENTR. LOGEMENTS 06/18S27	500,000.00	0.00	0.00	500,000.00	CHF	464,750.00	0.61
2.50% BANQUE CANT. BALE 06/21	1,000,000.00	0.00	0.00	1,000,000.00	CHF	906,500.00	1.18
2.50% BANQUE COOP 05/13	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	239,875.00	0.31
2.50% CANTON DU TESSIN 06/16	0.00	250,000.00	0.00	250,000.00	CHF	237,250.00	0.31
2.50% CLG BQ. CANT. 06/16 S.365	1,850,000.00	2,000,000.00	1,000,000.00	2,850,000.00	CHF	2,717,475.00	3.54
2.50% CONFED. SUISSE 03/16	550,000.00	0.00	0.00	550,000.00	CHF	531,245.00	0.69
2.50% CONFED. SUISSE 06/36	110,000.00	0.00	0.00	110,000.00	CHF	94,600.00	0.12
2.50% HOLCIM 05/12	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	236,250.00	0.31
2.55% VILLE DE ZURICH 06/36	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	CHF	81,800.00	0.11
2.625% BQUE CANT. LUCERNE 05/20	500,000.00	0.00	0.00	500,000.00	CHF	460,500.00	0.60
2.75% BQUE CANT. LUCERNE 06/16	0.00	4,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	CHF	1,934,000.00	2.52
2.75% CANTON DE VAUD 04/12	0.00	2,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	CHF	991,000.00	1.29
2.75% CLG BQ CANT. 07/17 S.374	0.00	2,500,000.00	250,000.00	2,250,000.00	CHF	2,171,250.00	2.83
2.75% COOP 03/08	0.00	750,000.00	0.00	750,000.00	CHF	748,875.00	0.98
2.75% SIKA 06/11	140,000.00	0.00	140,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
2.75% VILLE DE ZURICH 05/25	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	CHF	181,100.00	0.24
2.875% BANQUE COOP 06/16	200,000.00	500,000.00	0.00	700,000.00	CHF	672,000.00	0.88
2.875% BANQUE VALIANT 07/14	0.00	500,000.00	250,000.00	250,000.00	CHF	239,125.00	0.31
2.875% BLG CRED. HYP.07/19 S.416	0.00	2,000,000.00	0.00	2,000,000.00	CHF	1,921,000.00	2.51
2.875% BLG CRED. HYP.07/22 S.415	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00	CHF	469,500.00	0.61
2.875% SIKA 06/16	0.00	1,700,000.00	1,400,000.00	300,000.00	CHF	285,300.00	0.37
3% BANQUE COOP 04/14	700,000.00	0.00	0.00	700,000.00	CHF	687,400.00	0.90
3% BLG CRED. HYP. 06/17 S403	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00	CHF	491,250.00	0.64
3% CONFED. SUISSE 03/18	2,500,000.00	700,000.00	0.00	3,200,000.00	CHF	3,188,160.00	4.16
3% CONFED. SUISSE 04/19	0.00	750,000.00	0.00	750,000.00	CHF	741,000.00	0.97
3% EUROFIMA 06/26	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	CHF	186,000.00	0.24
3% HELVETIA HOLDING 04/10	160,000.00	0.00	160,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00

Ethos - Bonds CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
3% JULIUS BAER HOLD. 99/07	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3.125% CANTON DE ST-GALL 04/20	500,000.00	0.00	0.00	500,000.00	CHF	490,000.00	0.64
3.125% RAIFFEISEN STE CO. 06/16	150,000.00	0.00	0.00	150,000.00	CHF	147,900.00	0.19
3.125% SUB. UBS 06/16	0.00	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	CHF	941,000.00	1.23
3.125% UBS 04/14	800,000.00	0.00	0.00	800,000.00	CHF	776,400.00	1.01
3.25% CANTON DE VAUD 03/13	1,600,000.00	0.00	0.00	1,600,000.00	CHF	1,607,200.00	2.10
3.25% CIBA SPEZIALITAET. 98/08	40,000.00	0.00	0.00	40,000.00	CHF	40,000.00	0.05
3.25% CONFED. SUISSE 98/09	1,000,000.00	4,750,000.00	2,000,000.00	3,750,000.00	CHF	3,774,375.00	4.92
3.25% ELSEVIER FINANCE 07/14	0.00	800,000.00	400,000.00	400,000.00	CHF	392,200.00	0.51
3.375% BQUE CANT. ARGOVIE 07/15	0.00	600,000.00	300,000.00	300,000.00	CHF	305,400.00	0.40
3.50% BANQUE VALIANT 99/07	450,000.00	0.00	450,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3.50% CLG BQ. CANT. 98/09 S.312	2,500,000.00	0.00	0.00	2,500,000.00	CHF	2,515,750.00	3.28
3.50% CONFED. SUISSE 03/33	1,000,000.00	0.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,035,000.00	1.35
3.50% CONFED. SUISSE 97/10	2,700,000.00	1,800,000.00	0.00	4,500,000.00	CHF	4,607,100.00	6.01
3.50% SCHINDLER HOLDING 99/09	200,000.00	500,000.00	500,000.00	200,000.00	CHF	200,100.00	0.26
3.625% BANQUE BALOISE 02/07	750,000.00	0.00	750,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3.625% BQUE CANT. VAUDOISE 98/08	1,270,000.00	0.00	0.00	1,270,000.00	CHF	1,274,191.00	1.66
3.75% CONFED. SUISSE 01/15	650,000.00	0.00	0.00	650,000.00	CHF	687,050.00	0.90
3.75% COOP 97/07	500,000.00	0.00	500,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3.75% MIGROS-GENOSSENSCH.01/08	950,000.00	0.00	0.00	950,000.00	CHF	952,375.00	1.24
3.75% REASSURANCES 97/07	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
4% BANQUE COOP 97/07	800,000.00	0.00	800,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
4% BQUE CANT. BERNOISE 00/07	2,245,000.00	0.00	2,245,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
4% BQUE CANT. VAUDOISE 01/11	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	CHF	102,850.00	0.13
4% BQUE CANT. VAUDOISE 98/10	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	254,500.00	0.33
4% CANTON DE GENEVE 01/11	1,500,000.00	0.00	0.00	1,500,000.00	CHF	1,546,500.00	2.02
4% CANTON DE GENEVE 97/07	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
4% CLG BQ. CANT. 01/13 S.338	1,000,000.00	0.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,047,000.00	1.37
4% CONFED. SUISSE 00/11	2,500,000.00	250,000.00	0.00	2,750,000.00	CHF	2,865,500.00	3.74
4% CONFED. SUISSE 00/13	500,000.00	350,000.00	0.00	850,000.00	CHF	896,325.00	1.17
4% CONFED. SUISSE 98/28	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	CHF	220,500.00	0.29
4% COOP 99/09	0.00	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,009,500.00	1.32
4% CREDIT SUISSE GR. 97/07	250,000.00	0.00	250,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
4% EUROFIMA 97/07	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
4% HOLDERBANK FINANC. 98/09	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	253,375.00	0.33
4% RIETER HOLDING 01/07	500,000.00	0.00	500,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
4% SUB. CREDIT SUISSE 97/09	700,000.00	0.00	0.00	700,000.00	CHF	705,600.00	0.92
4.125% SUB. BQUE CANT. VAUD. 97/07	245,000.00	0.00	245,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
4.25% BANQUE VALIANT 01/08	485,000.00	0.00	0.00	485,000.00	CHF	487,667.50	0.64

Ethos - Bonds CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
4.25% BLG CRED. HYP. 00/11 S356	2,500,000.00	0.00	0.00	2,500,000.00	CHF	2,622,500.00	3.42
4.25% BQUE CANT. VAUDOISE 00/10	600,000.00	0.00	0.00	600,000.00	CHF	614,100.00	0.80
4.25% CONFED. SUISSE 94/14	750,000.00	250,000.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,074,500.00	1.40
4.25% CONFED. SUISSE 97/17	4,000,000.00	3,550,000.00	300,000.00	7,250,000.00	CHF	7,946,000.00	10.36
4.50% CONFED. SUISSE 96/07	4,000,000.00	0.00	4,000,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
4.50% SUB. BQUE. CANT. VAUD.01/11	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	CHF	103,650.00	0.14
4.50% SUB. CREDIT SUISSE 96/08	0.00	2,200,000.00	1,900,000.00	300,000.00	CHF	300,480.00	0.39
4.625% SUB. CREDIT SUISSE 00/10	750,000.00	0.00	0.00	750,000.00	CHF	771,000.00	1.01
5.25% SUB. CREDIT SUISSE 95/07	200,000.00	0.00	200,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
TOTAL/TOTAL						74,704,243.50	97.44

Attribution/Verteilung

1,500,000.00 2% CONFED. SUISSE 06/16 TR.5 pour 1,500,000.00 2% CONFED. SUISSE 05/16 (changement de nom)

500,000.00 3% BLG CRED. HYP. 07/17 S403 pour 500,000.00 3% BLG CRED. HYP. 06/17 S403 (changement de nom)

Ethos - Bonds International

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	431,232.92	419,161.51
- à terme/Terminguthaben	849,112.50	207,519.00
Obligations/Obligationen	38,959,726.49	38,341,291.59
Instruments financiers dérivés/Derivative Finanzinstrumente		
- Opérations de change à terme/Devisentermingeschäfte	2,943.00	-184.70
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	669,154.76	604,531.96
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILFONDS	40,912,169.67	39,572,319.36
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	33,209.45	25,327.18
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS	40,878,960.22	39,546,992.18
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	357,252.56	341,420.28
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	114.43	115.83

Ethos - Bonds International

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Positions sur dérivés:

Opérations de change à terme

31.12.2007	Devise	Maturité	
Achat	SGD	19.03.2008	140,000.00
Vente (change 0.68446)	USD	19.03.2008	-96,392.18
Achat	PLN	19.03.2008	471,458.00
Vente (change 3.61800)	EUR	19.03.2008	-130,000.00

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

Liquidités:	1,280,345.42
Obligations à moins d'un an:	6,078,324.94
Total	7,358,670.36

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

Opérations de change à terme

- Valeur de marché des placements sous-jacents en EUR:	10,152,190.00
- Valeur de marché des placements sous-jacents en USD:	7,174,185.00

Opérations de change à terme

31.12.2006	Devise	Maturité	
Achat	SGD	22.03.2007	140,000.00
Vente (change 1.21163)	USD	22.03.2007	-91,354.00
Achat	PLN	22.03.2007	497,016.00
Vente (change 1.60373)	EUR	22.03.2007	-130,000.00

2) Prêts de titres

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

3) Mises en pension

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

4) Apports en nature (en CHF)

	31.12.2007	31.12.2006
Nombre de parts émises	-	365,743.16
Montant de l'apport en nature	-	42,397,895.79

Ethos - Bonds International

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

5) Informations sur les coûts

5.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
TER	0.54	0.56

5.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2007	31.12.2006
PTR	74	75

6) Principes de calcul et d'évaluation de la VNI

1. La fortune de chaque segment du fonds de placement est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice comptable ainsi que pour chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, en CHF. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement du fonds sont fermés (par exemple: jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué d'évaluation de la fortune du fonds.

2. Les placements négociés en bourse ou sur un marché réglementé, ouvert au public, doivent être évalués selon les cours payés actuellement sur le marché principal. D'autres objets ou droits ou placement pour lesquels aucun cours actuel n'est disponible doivent être évalués au prix probable réalisable si on les vendait avec diligence au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

3. Les fonds de placement ouverts sont évalués avec leur prix de rachat ou leur valeur d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le chiffre 2.

4. La valeur d'instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. A défaut de prix du marché actuel, 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).

5. Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouveaux rendements du marché.

Ethos - Bonds International

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Positions sur dérivés/Derivat-Positionen:

Devisentermingeschäfte

31.12.2007	Währung	Fälligkeit	
Kauf	SGD	19.03.2008	140,000.00
Verkauf (Wechselkurs 0.68446)	USD	19.03.2008	-96,392.18
Kauf	PLN	19.03.2008	471,458.00
Verkauf (Wechselkurs 3.61800)	EUR	19.03.2008	-130,000.00

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

Flüssige Mittel:	1,280,345.42
Obligationen auf weniger als ein Jahr:	6,078,324.94
Total	7,358,670.36

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

Devisentermingeschäfte

- Marktwert der Basiswerte in EUR:	10,152,190.00
- Marktwert der Basiswerte in USD:	7,174,185.00

Devisentermingeschäfte

31.12.2007	Währung	Fälligkeit	
Kauf	SGD	19.03.2008	140,000.00
Verkauf (Wechselkurs 0.68446)	USD	19.03.2008	-96,392.18
Kauf	PLN	19.03.2008	471,458.00
Verkauf (Wechselkurs 3.61800)	EUR	19.03.2008	-130,000.00

31.12.2006	Währung	Fälligkeit	
Kauf	SGD	22.03.2007	140,000.00
Verkauf (Wechselkurs 1.21163)	USD	22.03.2007	-91,354.00
Kauf	PLN	22.03.2007	497,016.00
Verkauf (Wechselkurs 1.60373)	EUR	22.03.2007	-130,000.00

2) Wertpapierleihgeschäfte Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.

3) Wertpapierpensionsgeschäfte Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Titeleinheferung (in CHF)	31.12.2007	31.12.2006
Anzahl der Ausgegebenen Anteile	-	365,743.16
Betrag der Titeleinheferung	-	42,397,895.79

Ethos - Bonds International

WEITERE INFORMATIONEN

5) Informationen zu den Kosten

5.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
TER	0.54	0.56

5.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2007	31.12.2006
PTR	74	75

6) Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Das Vermögen der einzelnen Fondssegmente wird zum Verkehrswert in CHF am Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag berechnet, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden. An Tagen, an welchen die Börsen oder Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Bank- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Fondsvermögens statt.

2. An Börsen kotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Sachen, Rechte oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

3. Offene Anlagefonds werden anhand ihres Rücknahmepreises oder ihres Inventarwertes bewertet. Wenn sie regelmässig an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, kann sie die Fondsleitung gemäss Ziff. 2 bewerten.

4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an der Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt ermittelt: der Bewertungswert wird unter Berücksichtigung des Netto-Einstandswerts allmählich dem Rücknahmepreis angepasst, wobei die errechneten Erträge der Anlage konstant gehalten werden. Bei bedeutenden Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsbasis für die verschiedenen Anlagen den neuen Marktrenditen entsprechend angepasst. Fehlt ein aktueller Marktpreis, wird die Bewertung eines Geldmarktinstruments mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Emissionswährung, Laufzeit) berücksichtigt.

5. Bankguthaben werden zum effektiven Wert plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei bedeutenden Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsbasis für Termineinlagen bei Banken den neuen Marktrenditen entsprechend angepasst.

Ethos - Bonds International

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2007	15.12.2005
	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	16,375.90	24,560.15
Produits des obligations/Erträge der Obligationen	0.00	1,449,085.58
Produits des instruments du marché monétaire/Erträge der Instrumente des Geldmarktes	1,437,277.24	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	42,245.48	1,946.52
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	1,495,898.62	1,475,592.25
Dont à déduire/Abzüglich:		
Frais de révision/Revisionsaufwand	17,282.38	15,724.92
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	13,876.44	14,585.48
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	172,464.51	181,276.88
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	12,094.05	12,501.81
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	916.65	8,547.42
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00	7,060.63
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	216,634.03	239,697.14
REVENU NET/NETTOERTRAG	1,279,264.59	1,235,895.11
Pertes de capital nets réalisées/Realisierte Nettokapitaverluste	-351,285.90	-306,161.53
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIRTER ERTRAG	927,978.69	929,733.58
Pertes de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-145,193.06	-920,608.26
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	782,785.63	9,125.32
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	3.58	3.62
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.435% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Bonds International

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	1,279,264.59	1,235,895.11
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	6,782.09	0.00
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	314.51	0.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1,286,361.19	1,235,895.11
Dividendes 2007/Dividenden 2007:		
CHF 3.60 brut à chacune des 357,252.56 parts en circulation au 31.12.2007		
Bruttobetrag CHF 3.60 Ausschüttung an die 357,252.56 Anteile im Umlauf am 31.12.2007	1,286,109.21	
Dividendes 2006/Dividenden 2006:		
CHF 3.60 brut à chacune des 341,420.28 parts en circulation au 31.12.2006		
Bruttobetrag CHF 3.60 Ausschüttung an die 341,420.28 Anteile im Umlauf am 31.12.2006		1,229,113.02
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	251.98	6,782.09

Ethos - Bonds International

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2007	341,420.28	15.12.2005	-
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		15,832.28		367,120.28
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-		-25,700.00
Etat au/Bestand per	31.12.2007	357,252.56	31.12.2006	341,420.28
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	01.01.2007	39,546,992.18	15.12.2005	0.00
Distribution/Ausschüttung		-1,229,720.73		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		1,778,903.14		39,537,866.86
Résultat total/Gesamterfolg		782,785.63		9,125.32
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	31.12.2007	40,878,960.22	31.12.2006	39,546,992.18

Ethos - Bonds International

INFORMATIONS CONCERNANT L'EXERCICE PRECEDENT/ INFORMATIONEN ZU DEM VORANGEGANGENEN RECHNUNGSJAHRE

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilfonds	40,878,960.22	39,546,992.18
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	114.43	115.83
Dividendes/Dividenden	3.60	3.60
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	357,252.56	341,420.28

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
I. VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE							
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN AUD							
6% QUEENSLAND TREA.98/09GL.	130,000.00	0.00	0.00	130,000.00	AUD	127,136.87	0.31
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						127,136.87	0.31
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN AUD							
4.25% CANADA 03/09	550,000.00	0.00	0.00	550,000.00	CAD	635,414.43	1.55
6% CANADA 97/08	150,000.00	0.00	0.00	150,000.00	CAD	173,489.28	0.42
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						808,903.71	1.97
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN EUR							
2.50% ALLEMAGNE (SCHATZ.) 05/07	700,000.00	0.00	700,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
3% ALLEMAGNE 03/08 S.142	300,000.00	900,000.00	850,000.00	350,000.00	EUR	577,691.22	1.41
3.25% ALLEMAGNE (SCH.)05/ 10S146	0.00	700,000.00	0.00	700,000.00	EUR	1,139,744.04	2.79
3.75% ALLEMAGNE 04/15	1,600,000.00	200,000.00	100,000.00	1,700,000.00	EUR	2,731,717.21	6.68
3.75% TBD FRANCE (BTAN) 07/12	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00	EUR	814,056.87	1.99
3.75% TBD FRANCE (OAT) 05/21	220,000.00	0.00	0.00	220,000.00	EUR	336,443.45	0.82
3.875% CITIGROUP -GLOBAL- 03/10	550,000.00	0.00	0.00	550,000.00	EUR	887,633.18	2.17
4% ALLEMAGNE 05/37	0.00	450,000.00	150,000.00	300,000.00	EUR	449,319.17	1.10
4% DTSCHTE TELEKOM INT.05/15	430,000.00	0.00	0.00	430,000.00	EUR	651,831.46	1.59
4.13% TV CRED.AGRICOLE 05/PERP	450,000.00	0.00	0.00	450,000.00	EUR	643,267.14	1.57
4.25% CADBURY SCHWEP.INV.04/09	500,000.00	0.00	0.00	500,000.00	EUR	820,926.20	2.01
4.375% FR HBOS 04/19	450,000.00	0.00	0.00	450,000.00	EUR	687,549.48	1.68
4.50% CARREFOUR 99/09	500,000.00	0.00	500,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
4.75% ALLEMAGNE 98/28	180,000.00	0.00	0.00	180,000.00	EUR	302,815.61	0.74
4.75% TBD FRANCE (OAT) 01/12	1,000,000.00	0.00	0.00	1,000,000.00	EUR	1,695,095.16	4.15
4.75% TESCO PLC 02/10 -SR-	700,000.00	0.00	0.00	700,000.00	EUR	1,157,697.12	2.83
5% ALLEMAGNE 02/040712	600,000.00	0.00	600,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
5.25% GRECE 02/12	500,000.00	0.00	0.00	500,000.00	EUR	857,159.84	2.10
5.25% KRED. WIEDERAUFBAU 99/10	0.00	580,000.00	0.00	580,000.00	EUR	979,735.40	2.40
5.625% SUB. BNP PARIBAS 98/08	450,000.00	0.00	0.00	450,000.00	EUR	748,367.87	1.83
5.875% GIE PSA TRESORERIE 01/11	500,000.00	0.00	0.00	500,000.00	EUR	842,527.34	2.06
5.875% LAFARGE 01/08	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	EUR	417,622.10	1.02
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						16,741,199.86	40.94

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN GBP							
0% CAP-STRIPS UK 071215	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	GBP	157,040.66	0.38
4% BRITISH TREASURY 06/16	0.00	200,000.00	0.00	200,000.00	GBP	435,181.75	1.06
4.25% BRITISH TREASURY 00/32	295,000.00	100,000.00	0.00	395,000.00	GBP	871,501.59	2.13
4.50% BRITISH TREASURY 04/07	200,000.00	0.00	200,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
4.75% BRITISH TREASURY 03/15	60,000.00	0.00	0.00	60,000.00	GBP	137,180.28	0.34
6.375% TELECOM ITALIA 04/19	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	GBP	443,412.11	1.08
8% BRITISH TREASURY 95/15	120,000.00	0.00	0.00	120,000.00	GBP	330,882.36	0.81
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						2,375,198.75	5.80
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN JPY							
0.65% LANDWIRTS. RENTENBK 03/08	165,000,000.00	0.00	165,000,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
1.375% LANDWIRTS. RENTENBK 01/13	100,000,000.00	40,000,000.00	140,000,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
1.40% B.E.I. 05/17	0.00	45,000,000.00	0.00	45,000,000.00	JPY	453,238.83	1.11
1.40% BAYER. LANDBK 01/13 -SR-	130,000,000.00	130,000,000.00	60,000,000.00	200,000,000.00	JPY	2,043,682.94	5.00
1.40% DEV. BK JAPAN-GLOB.-02/12	85,000,000.00	185,000,000.00	110,000,000.00	160,000,000.00	JPY	1,652,539.50	4.04
1.80% ITALIE 00/10	220,000,000.00	0.00	0.00	220,000,000.00	JPY	2,276,589.42	5.57
1.85% DEUTSCHE AUSGLEICH. 00/10	75,000,000.00	0.00	75,000,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
1.90% CANADA 99/09	160,000,000.00	0.00	0.00	160,000,000.00	JPY	1,644,837.43	4.02
2% PROCTER & GAMBLE 00/10	65,000,000.00	0.00	0.00	65,000,000.00	JPY	674,143.77	1.65
2.30% DEVELOP. BANK JAPAN 06/26	70,000,000.00	190,000,000.00	0.00	260,000,000.00	JPY	2,730,565.52	6.68
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						11,475,597.41	28.07
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN SEK							
5.50% T'BOND SUEDE 01/12 N1046	1,500,000.00	0.00	0.00	1,500,000.00	SEK	277,059.80	0.68
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						277,059.80	0.68
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN USD							
2.375% GLAXOSMITH. CAP. PLC 04/07	700,000.00	0.00	700,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
3% T'NOTE USA 03/08 E-2008	900,000.00	2,050,000.00	1,700,000.00	1,250,000.00	USD	1,414,745.26	3.46
3.875% T'NOTE USA 05/10 J-2010	600,000.00	0.00	0.00	600,000.00	USD	692,132.79	1.69
4% TELECOM IT.04/08 'A'-SR-	570,000.00	0.00	0.00	570,000.00	USD	639,452.59	1.56
4.75% T'BOND USA 07/37	0.00	900,000.00	500,000.00	400,000.00	USD	473,946.29	1.16
4.875% T'NOTE USA 06/08 U-2008	400,000.00	600,000.00	0.00	1,000,000.00	USD	1,137,810.75	2.78
5% UNILEVER 02/07 -SR-	600,000.00	0.00	600,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
5.375% T'BOND USA 01/31	800,000.00	350,000.00	500,000.00	650,000.00	USD	829,149.55	2.03
5.625% PFIZER 02/09 -SR- REG.S	400,000.00	0.00	0.00	400,000.00	USD	460,581.26	1.13

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
5.625% SUB. CITIGROUP -GL.-02/12	470,000.00	0.00	0.00	470,000.00	USD	537,665.73	1.32
6% FRANCE TELECOM 98/08-SR-	650,000.00	0.00	0.00	650,000.00	USD	739,319.42	1.81
6.125% BELLSOUTH TELECOM. 93/08	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	USD	229,826.45	0.56
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						7,154,630.09	17.50
TOTAL/TOTAL						38,959,726.49	95.27

II. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS / DÉRIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

CONTRATS DE CHANGE A TERME/DEISENTERMINGESCHÄFT

TERM CURRENCIES 21.12-19.03				140,000.00	SGD	109,528.00	0.27
TERM CURRENCIES 21.12-19.03				-96,392.18	USD	-108,033.00	-0.26
TERM CURRENCIES 21.12-19.03				471,458.00	PLN	214,509.00	0.52
TERM CURRENCIES 21.12-19.03				-130,000.00	EUR	-213,061.00	-0.52
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						2,943.00	0.01
TOTAL/TOTAL						2,943.00	0.01

DEISES/ DEISEN

COURS/KURS

AUD	0.99408
CAD	1.14712
EUR	1.65526
GBP	2.25366
JPY	1.01343
PLN	0.46034
SEK	17.51686
SGD	0.78652
USD	1.13215

Ethos - Equities Pacific

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	106,812.16	58,922.86
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	19,122,351.74	8,755,357.03
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	963.57	53.55
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILFONDS	19,230,127.47	8,814,333.44
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	31,389.98	15,404.95
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS	19,198,737.49	8,798,928.49
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	196,466.81	85,469.92
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	97.72	102.95

Ethos - Equities Pacific

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés	Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.		
2) Prêts de titres	La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.		
3) Mises en pension	La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.		
4) Apports en nature (en CHF)		31.12.2007	31.12.2006
	Nombre de parts émises	-	-
	Montant de l'apport en nature	-	-
5) Informations sur les coûts	5.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	TER	1.11	1.19
	5.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	PTR	93	2
6) Principes de calcul et d'évaluation de la VNI	<p>1. La fortune de chaque segment du fonds de placement est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice comptable ainsi que pour chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, en CHF. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement du fonds sont fermés (par exemple: jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué d'évaluation de la fortune du fonds.</p> <p>2. Les placements négociés en bourse ou sur un marché réglementé, ouvert au public, doivent être évalués selon les cours payés actuellement sur le marché principal. D'autres objets ou droits ou placement pour lesquels aucun cours actuel n'est disponible doivent être évalués au prix probable réalisable si on les vendait avec diligence au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.</p> <p>3. Les fonds de placement ouverts sont évalués avec leur prix de rachat ou leur valeur d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le chiffre 2.</p> <p>4. La valeur d'instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. A défaut de prix du marché actuel, 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).</p> <p>5. Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouveaux rendements du marché.</p>		

Ethos - Equities Pacific

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente	Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.		
2) Wertpapierleihgeschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.		
3) Wertpapierpensions- geschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.		
4) Titeleinheferung (in CHF)		31.12.2007	31.12.2006
	Anzahl der Ausgegebenen Anteile	-	-
	Betrag der Titeleinheferung	-	-
5) Informationen zu den Kosten	5.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	TER	1.11	1.19
	5.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	31.12.2007	31.12.2006
	PTR	93	2
6) Berechnung des Nettoinventarwertes	<p>1. Das Vermögen der einzelnen Fondssegmente wird zum Verkehrswert in CHF am Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag berechnet, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden. An Tagen, an welchen die Börsen oder Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Bank- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Fondsvermögens statt.</p> <p>2. An Börsen kotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Sachen, Rechte oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.</p> <p>3. Offene Anlagefonds werden anhand ihres Rücknahmepreises oder ihres Inventarwertes bewertet. Wenn sie regelmässig an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, kann sie die Fondsleitung gemäss Ziff. 2 bewerten.</p> <p>4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an der Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt ermittelt: der Bewertungswert wird unter Berücksichtigung des Netto-Einstandswerts allmählich dem Rücknahmepreis angepasst, wobei die errechneten Erträge der Anlage konstant gehalten werden. Bei bedeutenden Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsbasis für die verschiedenen Anlagen den neuen Marktrenditen entsprechend angepasst. Fehlt ein aktueller Marktpreis, wird die Bewertung eines Geldmarktinstruments mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Emissionswährung, Laufzeit) berücksichtigt.</p>		

WEITERE INFORMATIONEN

5. Bankguthaben werden zum effektiven Wert plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei bedeutenden Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsbasis für Termineinlagen bei Banken den neuen Marktzinsen entsprechend angepasst.

Ethos - Equities Pacific

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2007	01.09.2006
	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	1,810.57	152.99
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	195,005.61	59,384.42
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	92,680.29	1,364.26
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	289,496.47	60,901.67
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	146.63	134.25
Frais de révision/Revisionsaufwand	17,280.36	14,999.94
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	4,023.38	955.51
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	101,733.82	24,160.20
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	3,648.52	819.00
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	916.65	5,352.66
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	127,749.36	46,421.56
REVENU NET/NETTOERTRAG	161,747.11	14,480.11
Gains et pertes de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	372,896.14	-25,393.86
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIERTER ERTRAG	534,643.25	-10,913.75
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/ Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	-1,649,490.00	251,806.59
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	-1,114,846.75	240,892.84
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	0.82	0.17
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities Pacific

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	161,747.11	14,480.11
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	14,480.11	0.00
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	18,804.83	0.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	195,032.05	14,480.11
Dividendes 2007/Dividenden 2007:		
CHF 0.95 brut à chacune des 196,466.81 parts en circulation au 31.12.2007		
Bruttobetrag CHF 0.95 Ausschüttung an die 196,466.81 Anteile im Umlauf am 31.12.2007	186,643.47	
Dividendes 2006/Dividenden 2006:		
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2006		
Keine Dividenden für das am 31. Dezember 2006 abgeschlossene Geschäftsjahr		0.00
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	8,388.58	14,480.11

Ethos - Equities Pacific

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2007	85,469.92	01.09.2006	-
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		110,996.89		85,469.92
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-		-
Etat au/Bestand per	31.12.2007	196,466.81	31.12.2006	85,469.92
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	01.01.2007	8,798,928.49	01.09.2006	0.00
Distribution/Ausschüttung		0.00		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		11,514,655.75		8,558,035.65
Résultat total/Gesamterfolg		-1,114,846.75		240,892.84
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	31.12.2007	19,198,737.49	31.12.2006	8,798,928.49

Ethos - Equities Pacific

INFORMATIONS CONCERNANT L'EXERCICE PRECEDENT/ INFORMATIONEN ZU DEM VORANGEGANGENEN RECHNUNGSJAHRE

	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilfonds	19,198,737.49	8,798,928.49
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	97.72	102.95
Dividendes/Dividenden	0.95	0.00

	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	196,466.81	85,469.92

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
I. VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE							
AUSTRALIE/AUSTRALIEN							
AGL ENERGY	13,200.00	0.00	13,200.00	0.00	AUD	0.00	0.00
ALINTA	5,890.00	0.00	5,890.00	0.00	AUD	0.00	0.00
AMCOR	14,300.00	15,500.00	8,900.00	20,900.00	AUD	143,564.04	0.75
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING	5,900.00	8,000.00	2,800.00	11,100.00	AUD	303,001.55	1.58
AXA ASIA PACIFIC HOLDINGS	0.00	15,300.00	0.00	15,300.00	AUD	112,245.55	0.58
BHP BILLITON	0.00	16,800.00	0.00	16,800.00	AUD	670,359.84	3.49
BILLABONG INTERNATIONAL	0.00	1,400.00	0.00	1,400.00	AUD	20,625.17	0.11
BORAL	10,300.00	50,100.00	16,600.00	43,800.00	AUD	266,469.11	1.39
BRAMBLES LTD	4,100.00	0.00	4,100.00	0.00	AUD	0.00	0.00
CENTRO PROPERTIES -STAPLED SEC.-	6,600.00	0.00	6,600.00	0.00	AUD	0.00	0.00
COCA-COLA AMATIL	0.00	2,300.00	0.00	2,300.00	AUD	21,674.92	0.11
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	1,400.00	1,700.00	0.00	3,100.00	AUD	182,125.40	0.95
CSL	0.00	3,300.00	0.00	3,300.00	AUD	119,277.67	0.62
FOSTERS GROUP	0.00	4,700.00	0.00	4,700.00	AUD	30,602.75	0.16
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	0.00	49,700.00	0.00	49,700.00	AUD	203,551.80	1.06
LION NATHAN	0.00	2,100.00	0.00	2,100.00	AUD	20,061.53	0.10
MACQUARIE GROUP	0.00	1,100.00	0.00	1,100.00	AUD	83,323.79	0.43
MIRVAC GROUP -STAPLED SECURITIES-	0.00	36,100.00	0.00	36,100.00	AUD	215,317.73	1.12
NATIONAL AUSTRALIA BANK	8,000.00	5,000.00	0.00	13,000.00	AUD	488,361.68	2.54
NEWCREST MINING	0.00	4,725.00	2,825.00	1,900.00	AUD	62,517.69	0.33
ORIGIN ENERGY	0.00	10,000.00	0.00	10,000.00	AUD	87,976.08	0.46
RIO TINTO (AUSTRALIA)	0.00	1,200.00	0.00	1,200.00	AUD	159,788.42	0.83
SANTOS	0.00	4,700.00	0.00	4,700.00	AUD	65,971.13	0.34
SONIC HEALTHCARE	0.00	3,900.00	0.00	3,900.00	AUD	64,821.97	0.34
STOCKLAND	13,000.00	0.00	4,900.00	8,100.00	AUD	67,798.24	0.35
SUNCORP METWAY	0.00	2,900.00	0.00	2,900.00	AUD	48,777.52	0.25
SYMBION HEALTH	0.00	7,400.00	0.00	7,400.00	AUD	29,277.64	0.15
TELSTRA	25,000.00	13,300.00	17,000.00	21,300.00	AUD	99,305.61	0.52
WESFARMERS	0.00	1,100.00	0.00	1,100.00	AUD	44,286.26	0.23
WESTPAC BANKING	11,300.00	8,800.00	0.00	20,100.00	AUD	557,869.74	2.91

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
WOODSIDE PETROLEUM	3,000.00	1,700.00	3,200.00	1,500.00	AUD	75,137.54	0.39
WOOLWORTHS (AUSTRALIA)	1,700.00	1,900.00	0.00	3,600.00	AUD	121,639.61	0.63
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						4,365,729.98	22.72
BERMUDES/BERMUDAS							
KERRY PROPERTIES	0.00	2,500.00	0.00	2,500.00	HKD	22,741.95	0.12
LI & FUNG	28,000.00	0.00	12,000.00	16,000.00	HKD	73,180.80	0.38
ORIENT OVERSEAS (INTERNATIONAL)	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00	HKD	16,756.08	0.09
SHANGRI-LA ASIA	0.00	12,000.00	0.00	12,000.00	HKD	42,688.80	0.22
YUE YUEN INDUSTRIAL	0.00	17,500.00	4,500.00	13,000.00	HKD	52,852.80	0.28
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						208,220.43	1.09
HONG-KONG/HONGKONG							
BANK OF EAST ASIA	0.00	18,400.00	2,200.00	16,200.00	HKD	125,492.00	0.65
CHEUNG KONG HOLDINGS	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	HKD	20,937.84	0.11
CLP HOLDINGS	0.00	12,500.00	0.00	12,500.00	HKD	96,648.75	0.50
HANG LUNG PROPERTIES	46,000.00	0.00	34,000.00	12,000.00	HKD	61,506.72	0.32
HANG SENG BANK	0.00	3,200.00	900.00	2,300.00	HKD	53,734.16	0.28
HONG KONG & CHINA GAS	0.00	20,000.00	0.00	20,000.00	HKD	69,405.60	0.36
HONG KONG EXCH. & CLEARING (500)	0.00	3,500.00	0.00	3,500.00	HKD	112,413.84	0.59
HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS	0.00	4,000.00	0.00	4,000.00	HKD	26,048.88	0.14
HYSAN DEVELOPMENT	0.00	10,000.00	0.00	10,000.00	HKD	32,307.00	0.17
MTR	28,500.00	72,000.00	18,000.00	82,500.00	HKD	343,797.30	1.79
NEW WORLD DEVELOPMENT	0.00	19,000.00	0.00	19,000.00	HKD	76,280.82	0.40
SWIRE PACIFIC 'A'	4,000.00	8,000.00	4,000.00	8,000.00	HKD	124,872.00	0.65
WHARF HOLDINGS	0.00	11,000.00	0.00	11,000.00	HKD	65,245.62	0.34
WHARF HOLDINGS RTS 08. 01. 08	0.00	1,375.00	0.00	1,375.00	HKD	2,136.26	0.01
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,210,826.79	6.31
JAPON/JAPAN							
ADVANTEST	1,300.00	0.00	1,300.00	0.00	JPY	0.00	0.00
AEON	7,200.00	6,700.00	0.00	13,900.00	JPY	230,739.77	1.20
AJINOMOTO	0.00	19,000.00	0.00	19,000.00	JPY	244,733.21	1.27
ASAHI BREWERIES	2,400.00	0.00	2,400.00	0.00	JPY	0.00	0.00
ASAHI GLASS	15,000.00	3,000.00	6,000.00	12,000.00	JPY	182,295.79	0.95
ASAHI KASEI	9,000.00	4,000.00	0.00	13,000.00	JPY	98,018.95	0.51
ASTELLAS PHARMA	0.00	7,000.00	0.00	7,000.00	JPY	345,478.29	1.80
BANK OF KYOTO	0.00	6,000.00	0.00	6,000.00	JPY	80,628.49	0.42
BANK OF YOKOHAMA	0.00	6,000.00	0.00	6,000.00	JPY	47,671.75	0.25

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
BENESSE	0.00	2,800.00	0.00	2,800.00	JPY	135,353.71	0.71
BRIDGESTONE	0.00	1,400.00	0.00	1,400.00	JPY	28,205.78	0.15
CANON	1,200.00	6,100.00	0.00	7,300.00	JPY	384,698.03	2.00
CANON MARKETING JAPAN	0.00	7,000.00	0.00	7,000.00	JPY	147,555.41	0.77
CENTRAL JAPAN RAILWAY	0.00	2.00	0.00	2.00	JPY	19,315.98	0.10
CHIBA BANK	0.00	4,000.00	0.00	4,000.00	JPY	36,888.85	0.19
CHUGAI PHARMACEUTICAL	3,100.00	0.00	3,100.00	0.00	JPY	0.00	0.00
DAI NIPPON PRINTING	3,000.00	0.00	3,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
DAIWA HOUSE INDUSTRY	0.00	4,000.00	0.00	4,000.00	JPY	58,495.18	0.30
DAIWA SECURITIES GROUP	5,000.00	14,000.00	0.00	19,000.00	JPY	195,632.53	1.02
DENSO	2,000.00	1,300.00	0.00	3,300.00	JPY	153,169.81	0.80
DENTSU	12.00	16.00	0.00	28.00	JPY	83,993.08	0.44
DOWA HOLDINGS	0.00	6,000.00	0.00	6,000.00	JPY	47,671.75	0.25
EAST JAPAN RAILWAY	8.00	0.00	3.00	5.00	JPY	46,719.12	0.24
EISAI	2,800.00	0.00	2,800.00	0.00	JPY	0.00	0.00
FANUC	0.00	200.00	0.00	200.00	JPY	22,052.24	0.11
FUJIFILM HOLDINGS	0.00	2,500.00	0.00	2,500.00	JPY	119,838.10	0.62
FUJIKURA LTD (5803)	0.00	7,000.00	0.00	7,000.00	JPY	40,293.98	0.21
FUJITSU	4,000.00	7,000.00	0.00	11,000.00	JPY	83,942.41	0.44
GLORY	0.00	1,800.00	800.00	1,000.00	JPY	26,399.85	0.14
GUNMA BANK	0.00	6,000.00	0.00	6,000.00	JPY	44,874.68	0.23
HAKUHODO DY HOLDINGS	0.00	1,450.00	0.00	1,450.00	JPY	91,107.36	0.47
HINO MOTORS	6,000.00	0.00	6,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
HITACHI CHEMICAL	3,400.00	0.00	3,400.00	0.00	JPY	0.00	0.00
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	0.00	1,400.00	0.00	1,400.00	JPY	47,529.87	0.25
HONDA MOTOR	1,900.00	8,400.00	0.00	10,300.00	JPY	391,437.34	2.04
IBIDEN	0.00	600.00	0.00	600.00	JPY	47,124.50	0.25
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	JPY	38,104.97	0.20
JFE HOLDINGS	0.00	600.00	0.00	600.00	JPY	34,416.08	0.18
JS GROUP	8,300.00	2,200.00	8,300.00	2,200.00	JPY	39,886.58	0.21
JSR	6,400.00	0.00	5,300.00	1,100.00	JPY	32,161.20	0.17
KAO	4,000.00	2,000.00	1,000.00	5,000.00	JPY	170,256.24	0.89
KDDI CORP	0.00	3.00	0.00	3.00	JPY	25,295.21	0.13
KIRIN BREWERY	5,000.00	1,000.00	6,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
KOMATSU	4,000.00	700.00	0.00	4,700.00	JPY	144,798.88	0.75
KONICA MINOLTA HOLDINGS	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00	JPY	100,278.90	0.52
KUBOTA	4,000.00	0.00	4,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
KURARAY	4,500.00	0.00	4,500.00	0.00	JPY	0.00	0.00
KURITA WATER INDUSTRIES	0.00	800.00	0.00	800.00	JPY	27,484.22	0.14

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
KYOCERA	0.00	200.00	0.00	200.00	JPY	20,086.18	0.10
KYOWA HAKKO KOGYO	0.00	8,000.00	3,000.00	5,000.00	JPY	60,501.77	0.32
LEOPALACE21	0.00	2,100.00	0.00	2,100.00	JPY	64,058.91	0.33
MARUBENI	6,000.00	15,000.00	0.00	21,000.00	JPY	168,766.50	0.88
MATSUSHITA ELECTRIC INDUSTRIAL	8,000.00	2,000.00	0.00	10,000.00	JPY	234,609.05	1.22
MATSUSHITA ELECTRIC WORKS	0.00	35,000.00	0.00	35,000.00	JPY	438,764.52	2.29
MILLEA HOLDINGS	6,000.00	0.00	3,400.00	2,600.00	JPY	99,336.41	0.52
MITSUBISHI ESTATE	4,000.00	16,000.00	0.00	20,000.00	JPY	546,238.77	2.85
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	3.00	23,497.00	0.00	23,500.00	JPY	249,349.38	1.30
mitsui	14,000.00	0.00	14,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
mitsui FUDOSAN	4,000.00	1,000.00	4,000.00	1,000.00	JPY	24,626.35	0.13
mitsui MINING & SMELTING	0.00	35,000.00	4,000.00	31,000.00	JPY	140,745.16	0.73
mitsui O. S. K. LINES	5,000.00	2,000.00	0.00	7,000.00	JPY	101,160.58	0.53
mitsui SUMITOMO INSURANCE	4,000.00	0.00	4,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
MIZUHO FINANCIAL GROUP	0.00	16.00	0.00	16.00	JPY	86,587.46	0.45
MURATA MANUFACTURING	1,200.00	0.00	1,200.00	0.00	JPY	0.00	0.00
N. T. T. NIPPON TELEGRAPH & TELEPH.	10.00	4.00	10.00	4.00	JPY	22,660.29	0.12
NEC	5,000.00	34,000.00	0.00	39,000.00	JPY	203,547.42	1.06
NEC ELECTRONICS	0.00	1,700.00	0.00	1,700.00	JPY	45,913.45	0.24
NGK SPARK PLUG	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	JPY	19,822.69	0.10
NIDEC	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	JPY	83,912.00	0.44
NIKKO CORDIAL	4,000.00	0.00	4,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
NIKON	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	JPY	39,219.74	0.20
NIPPON MINING HOLDINGS	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00	JPY	36,280.79	0.19
NIPPON OIL	5,000.00	2,000.00	0.00	7,000.00	JPY	64,484.55	0.34
NIPPON PAPER GROUP	11.00	13.00	0.00	24.00	JPY	81,723.00	0.43
NIPPON YUSEN	0.00	24,000.00	0.00	24,000.00	JPY	215,982.20	1.12
NISSAN MOTOR	3,700.00	0.00	3,700.00	0.00	JPY	0.00	0.00
NITORI	0.00	700.00	0.00	700.00	JPY	38,023.89	0.20
NOMURA HOLDINGS	6,000.00	14,600.00	0.00	20,600.00	JPY	395,612.67	2.06
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	300.00	1,200.00	1,500.00	0.00	JPY	0.00	0.00
NTN	0.00	18,000.00	0.00	18,000.00	JPY	177,127.30	0.92
NTT DATA	8.00	52.00	0.00	60.00	JPY	302,204.83	1.57
NTT DOCOMO. TOKYO	31.00	134.00	0.00	165.00	JPY	311,021.67	1.62
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	10,000.00	0.00	7,000.00	3,000.00	JPY	21,616.46	0.11
OJI PAPER	5,000.00	3,000.00	0.00	8,000.00	JPY	44,509.85	0.23
OLYMPUS	4,000.00	1,000.00	1,000.00	4,000.00	JPY	187,281.86	0.98
OMRON	1,400.00	0.00	1,400.00	0.00	JPY	0.00	0.00

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
ORACLE CORP JAPAN	0.00	500.00	0.00	500.00	JPY	24,981.05	0.13
OSAKA GAS	10,000.00	13,000.00	0.00	23,000.00	JPY	102,792.20	0.54
PIONEER CORP (6773)	0.00	4,300.00	0.00	4,300.00	JPY	44,013.26	0.23
RESONA HOLDINGS	0.00	18.00	0.00	18.00	JPY	36,665.90	0.19
RICOH	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
ROHM	0.00	1,000.00	200.00	800.00	JPY	79,047.54	0.41
SECOM	0.00	400.00	0.00	400.00	JPY	24,768.23	0.13
SEIKO EPSON	6,600.00	1,300.00	0.00	7,900.00	JPY	194,147.85	1.01
SHARP	9,000.00	4,000.00	1,000.00	12,000.00	JPY	244,439.32	1.27
SHIMANO	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	JPY	41,043.92	0.21
SHIN-ETSU CHEMICAL	0.00	1,800.00	1,300.00	500.00	JPY	35,571.39	0.19
SHINSEI BANK	6,000.00	0.00	6,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SHIZUOKA BANK	9,000.00	2,000.00	7,000.00	4,000.00	JPY	49,739.14	0.26
SONY	2,500.00	800.00	1,200.00	2,100.00	JPY	131,948.59	0.69
SUMITOMO CHEMICAL	0.00	21,000.00	0.00	21,000.00	JPY	212,181.84	1.11
SUMITOMO CORP	2,000.00	16,100.00	0.00	18,100.00	JPY	291,104.73	1.52
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	0.00	19,000.00	0.00	19,000.00	JPY	342,164.37	1.78
SUMITOMO METAL MINING	0.00	6,000.00	1,000.00	5,000.00	JPY	96,782.57	0.50
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	15.00	2.00	6.00	11.00	JPY	93,306.50	0.49
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	0.00	4,000.00	0.00	4,000.00	JPY	112,085.36	0.58
SUMITOMO TRUST & BANKING	10,000.00	0.00	7,000.00	3,000.00	JPY	22,741.37	0.12
SURUGA BANK	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00	JPY	24,687.15	0.13
TAKARA HOLDINGS	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00	JPY	34,101.92	0.18
TAKEDA PHARMACEUTICAL	0.00	800.00	0.00	800.00	JPY	53,265.88	0.28
TAKEFUJI	770.00	0.00	770.00	0.00	JPY	0.00	0.00
TEIJIN	9,000.00	15,000.00	18,000.00	6,000.00	JPY	29,125.98	0.15
TERUMO	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	JPY	59,589.68	0.31
TOKYO GAS	10,000.00	65,000.00	4,000.00	71,000.00	JPY	376,316.96	1.96
TOKYU CORP	11,000.00	0.00	11,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
TOPPAN PRINTING	3,000.00	10,000.00	0.00	13,000.00	JPY	144,788.74	0.75
TORAY INDUSTRIES	6,000.00	14,000.00	0.00	20,000.00	JPY	177,350.25	0.92
TOYO SEIKAN KAISHA	0.00	4,300.00	0.00	4,300.00	JPY	86,370.59	0.45
TOYODA GOSEI	0.00	1,100.00	0.00	1,100.00	JPY	44,256.49	0.23
TOYOTA INDUSTRIES	1,200.00	0.00	1,200.00	0.00	JPY	0.00	0.00
TOYOTA MOTOR	5,000.00	6,400.00	0.00	11,400.00	JPY	697,807.36	3.63
YAHOO JAPAN	77.00	0.00	77.00	0.00	JPY	0.00	0.00

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2007/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2007

Titres/ Titel	Total au 01.01.2007/ Gesamtsumme zum 01.01.2007	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2007/ Gesamtsumme zum 31.12.2007	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
YAMAHA	0.00	900.00	0.00	900.00	JPY	23,303.82	0.12
YAMATO HOLDINGS	0.00	9,000.00	1,000.00	8,000.00	JPY	130,610.86	0.68
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						12,681,424.60	66.05
NOUVELLE ZELANDE/NEUSEELAND							
WAREHOUSE GROUP	0.00	34,200.00	0.00	34,200.00	NZD	169,841.48	0.88
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						169,841.48	0.88
SINGAPOUR/SINGAPUR							
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	0.00	10,000.00	0.00	10,000.00	SGD	31,460.80	0.16
FRASER & NEAVE	0.00	6,000.00	0.00	6,000.00	SGD	27,842.81	0.15
SEMBCORP MARINE	0.00	10,000.00	0.00	10,000.00	SGD	31,775.41	0.17
DBS GROUP HOLDINGS	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00	SGD	81,404.82	0.42
SINGAPORE AIRLINES	0.00	5,800.00	0.00	5,800.00	SGD	79,284.36	0.41
CITY DEVELOPMENTS	10,000.00	11,000.00	0.00	21,000.00	SGD	234,540.26	1.22
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						486,308.46	2.53
TOTAL/TOTAL						19,122,351.74	99.58

DEVICES/ DEISEN	COURS/KURS
AUD	0.99408
HKD	0.14520
JPY	1.01343
SGD	0.78652

Subdivisions de titres/Splitting von Aktien

Split de NOMURA RESEARCH INSTITUTE 1 contre 4
 Split de MITSUBISHI TOKIO FINANCIAL GROUP 1 contre 1,000.00
 Split de CSL 1 contre 2)

Attribution/Verteilung

3,000.00 SINGAPORE AIRLINES pour 2,800.00 SINGAPORE AIRLINES (changement de nom)
 3,500.00 NEWCREST MINING pour 1,225.00 NEWCREST MINING N-PAID (augmentation de capital)
 1,225.00 NEWCREST MINING N-PAID pour 1,225.00 NEWCREST MINING -ENT. SHORTFALL- (changement de nom)
 1,225.00 NEWCREST MINING -ENT. SHORTFALL- pour 1,225.00 NEWCREST MING (changement de nom)
 1,100.00 MACQUARIE BANK pour 1,100.00 MACQUARIE GROUP (changement de nom)
 11,000.00 WHARF HOLDINGS pour 1,375.00 WHARF HOLDINGS RTS 08.01.08 (augmentation de capital)

Rapport de l'organe de révision
aux porteurs de parts du fonds
Ethos pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2007

En notre qualité d'organe de révision légalement reconnu, nous avons vérifié la comptabilité et le rapport annuel (comprenant les comptes annuels et les autres indications selon l'art. 89 al.1 let. a – h de la Loi sur les placements collectifs) du fonds de placement institutionnel Ethos pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2007.

La responsabilité de l'établissement du rapport annuel incombe à la direction du fonds, alors que notre mission consiste à le vérifier et à émettre une appréciation le concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans le rapport annuel puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes du rapport annuel et les indications fournies dans celui-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation du rapport annuel dans son ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, le rapport annuel est conforme aux prescriptions de la Loi suisse sur les placements collectifs, des ordonnances y relatives, ainsi que du contrat du fonds et du prospectus.

Genève, le 30 avril 2008

Ofor Révision Bancaire S.A.

Jean-Blaise Conne
Réviseur responsable

Jean-Sébastien Lassonde

Bericht der Revisionsstelle
an die Anteilhaber des Anlagefonds
Ethos für das am 31. Dezember 2007 endende Geschäftsjahr

Als gesetzlich anerkannte Revisionsstelle haben wir die Buchführung und den Jahresbericht (bestehend aus der Jahresrechnung und den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. a – h Kollektivanlagengesetz) des institutionellen Anlagefonds Ethos für das am 31. Dezember 2007 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für den Jahresbericht ist die Fondsleitung verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diesen zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen im Jahresbericht mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben des Jahresberichtes mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung des Jahresberichtes als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung, entspricht der Jahresbericht den Vorschriften des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes, der dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Genf, den 30. April 2008

Ofor Révision Bancaire S.A.

Jean-Blaise Conne
Leitender Prüfer

Jean-Sébastien Lassonde



info@ethosfund.ch
www.ethosfund.ch

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

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