

Ethos

Fonds de placement de droit suisse à segments multiples
Catégorie «Autres fonds» destiné aux investisseurs institutionnels
dont la trésorerie est gérée à titre professionnel (art. 2 al. 2 OFP)

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2006

Schweizer Anlagefonds mit mehreren Segmenten Kategorie
"Ubrige Fonds" für Institutionelle Investoren mit professioneller
Tresorerie (Art. 2 Abs. 2 AFV)

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2006

TABLE DES MATIERES / INHALT

1. ORGANISATION / ORGANISATION	4
2. STRATEGIE DES SEGMENTS / STRATEGIE DER SEGMENTE	14
3. EXERCICE DES DROITS DE VOTE / AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE	18
4. REVUE DES MARCHES / MARKTENTWICKLUNGEN	20
5. SOMMAIRE DE PERFORMANCE / PERFORMANCEÜBERSICHT	22
6. COMPTES DES SEGMENTS / JAHRESRECHNUNGEN DER ANLAGESEGMENTE	
Ethos-Equities CH Mid & Small	24
Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance	33
Ethos-Equities Europe ex CH	45
Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance	62
Ethos-Equities North America	87
Ethos-Equities World ex CH	101
Ethos-Bonds CH	125
Ethos-Bonds International	134
Ethos-Equities Pacific	143
7. RAPPORT DE L'ORGANE DE REVISION / BERICHT DER REVISIONSSTELLE	153

1. ORGANISATION

Promoteur du fonds de placement

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

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

Direction du fonds de placement

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

Banque dépositaire

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

Dépositaires

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

Gestion déléguée

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.

Ethos

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 au 31.12.2006 75 investisseurs institutionnels. 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 2.3 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

Lancement du fonds

Lors de l'assemblée générale extraordinaire du 25 novembre 2005, les membres de la Fondation Ethos ont décidé de créer un fonds de placement institutionnel (FPI) Ethos, afin d'y transférer les segments de la Fondation d'investissement Ethos (excepté le segment Ethos - Actions suisses, ancien no de valeur 585'262). Ces transferts ont eu lieu le 15 décembre 2005 de la manière suivante:

- Segment Ethos - Actions suisses mid & small (ancien no de valeur 2'012'140): Transfert dans le nouveau segment Ethos - Equities CH Mid & Small (no de valeur 2'356'802) du FPI Ethos.
- Segment Ethos - Actions suisses indexées Corporate Governance, (ancien numéro de valeur 1'486'634): Transfert dans le nouveau segment Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance (no de valeur 2'356'807) du FPI Ethos.
- Segment Ethos - Actions Europe ex Suisse (ancien no de valeur 832'104): Transfert dans le nouveau segment Ethos - Equities Europe ex CH (no de valeur 2'356'813) du FPI Ethos.
- Segment Ethos - Actions Amérique du Nord (ancien no de valeur 1'020'449): Transfert dans le nouveau segment Ethos - Equities North America (no de valeur 2'356'828) du FPI Ethos.

Ethos

- Segment Ethos - Actions Monde ex Suisse (ancien no de valeur 977'758): Transfert dans le nouveau segment Ethos - Equities World ex CH (no de valeur 2'356'833) du FPI Ethos.
- Segment Ethos - Obligations Suisse (ancien no de valeur 1'020'446): Transfert dans le nouveau segment Ethos - Bonds CH (no de valeur 2'356'838) du FPI Ethos.
- Segment Ethos - Obligations internationales (ancien no de valeur 995'616): Transfert dans le nouveau segment Ethos - Bonds International (no de valeur 2'356'843) du FPI Ethos.

Pour les 7 segments ci-dessus le ratio d'échange a été de 1 pour 1 entre l'ancien et le nouveau segment.

Au cours de l'année 2006, deux segments additionnels ont été lancés au sein du FPI Ethos:

- Segment Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance (no de valeur 2'356'824), ouvert le 28.3.2006
- Segment Ethos - Equities Pacific (no de valeur 2'679'547), ouvert le 1.9.2006.

Forme juridique

Fonds de placement de droit suisse.

Règlement approuvé par la CFB le 7 décembre 2005 puis le 18 août 2006 pour le lancement du segment Ethos-Equities Pacific.

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.

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 publié par la bourse suisse.

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

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

Ethos

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
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.

Ethos

Frais de la banque dépositaire	Selon détail figurant dans les états financiers.
Dividende	Le dividende net du fonds 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 Case postale CH-1211 Genève 1 Tél (+4122) 716 15 55 Fax (+4122) 716 15 56</p> <p>Büro Zürich: Gessnerallee 32 CH-8001 Zürich Tél (+4144) 210 02 22 Fax (+4144) 210 02 21</p>
Fondsleitung	<p>Pictet Funds S.A. 60, route des Acacias CH-1227 Carouge - Genève Tél (+4158) 323 30 00 Fax (+4158) 323 30 10</p>
Depotbank	<p>Pictet & Cie, Banquiers 60, route des Acacias CH-1227 Carouge - Genève Tél. (+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.</p> <p>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

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 Genève
Ethos	<p>Ethos, Schweizerische Stiftung für nachhaltige Entwicklung, wurde 1997 von zwei Genfer Pensionskassen gegründet und umfasst am 31.12.2006 75 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.</p> <p>Die Stiftung ist Eigentümerin der Firma Ethos Services, welche für die gesamte Anlagetätigkeit und Beratung verantwortlich ist. Ethos Services ist auf dem Gebiet der nachhaltigen Anlagen spezialisiert.</p> <p>Ethos Services berät Anlagefonds und diskretionäre Vermögensverwaltungs-Mandate von rund CHF 2.3 Milliarden, die mit einem SRI-Ansatz (Socially Responsible Investment) verwaltet werden. Ethos Services berät im Besonderen die folgenden Fonds:</p> <ul style="list-style-type: none">• Institutioneller Anlagefonds Ethos (für institutionelle Investoren reserviert)• Pictet - Ethos (CH) Swiss Sustainable Equities, Anlagefonds schweizerischen Rechts, der allen Anlegerkategorien offen steht <p>Ethos Services bietet ebenfalls folgende Dienstleistungen an:</p> <ul style="list-style-type: none">• Analyse der Generalversammlungen der Aktionäre mit Stimmempfehlungen• Administrative Unterstützung bei der Ausübung der Stimmrechte• Dialog-Programm mit den Unternehmen
Eröffnung des Fonds	<p>An der ausserordentlichen Generalversammlung vom 25. November 2005 haben die Mitglieder der Ethos Stiftung beschlossen einen institutionellen Anlagefonds (IAF) Ethos zu eröffnen, in den dann die verschiedenen Segmente der Ethos Anlagestiftung umgewandelt werden konnten (mit Ausnahme des Segments Ethos - Aktien Schweiz, alte Valorenummer 585'262). Diese Umwandlungen haben am 15. Dezember 2005 wie folgt stattgefunden:</p> <ul style="list-style-type: none">• Segment Ethos - Aktien Schweiz mid & small (alte Valorenummer 2'012'140): Transfer in das Segment Ethos - Equities CH Mid & Small des IAF Ethos (Valorenummer 2'356'802).• Segment Ethos - Aktien Schweiz indexiert, Corporate Governance (alte Valorenummer 1'486'634): Transfer in das Segment Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance des IAF Ethos (Valorenummer 2'356'807).• Segment Ethos - Aktien Europa ex Schweiz (alte Valorenummer 832'104): Transfer in das Segment Ethos - Equities Europe ex CH des IAF Ethos (Valorenummer 2'356'813).

Ethos

- Segment Ethos - Aktien Nordamerika (alte Valorenummer 1'020'449): Transfer in das Segment Ethos - Equities North America des IAF Ethos (Valorenummer 2'356'828).
- Segment Ethos - Aktien Welt ex Schweiz (alte Valorenummer 977'758): Transfer in das Segment Ethos - Equities World ex CH des IAF Ethos (Valorenummer 2'356'833).
- Segment Ethos - Obligationen Schweiz (alte Valorenummer 1'020'446): Transfer in das Segment Ethos - Bonds CH des IAF Ethos (Valorenummer 2'356'838).
- Segment Ethos - Obligationen International (alte Valorenummer 995'616): Transfer in das Segment Ethos - Bonds International des IAF Ethos (Valorenummer 2'356'843).

Für diese 7 Segmente war der Tauschratio der Anteile des alten und des neuen Segments 1 zu 1.

Während des Jahres 2006 wurden zwei weitere Segmente des IAF Ethos eröffnet:

- Segment Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance (Valorenummer 2'356'824), Eröffnung am 28.3.2006
- Segment Ethos - Equities Pacific (Valorenummer 2'679'547), Eröffnung am 1.9.2006.

Rechstform

Anlagefonds nach Schweizer Recht

Das Reglement wurde am 7. Dezember 2005 und am 18. August 2006 für die Auflegung des Segments Ethos-Equities Pacific von der Eidgenössischen Bankenkommision genehmigt.

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.

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.

Ethos

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

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

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 Geschäftstage, 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 dem Abschluss zu entnehmen.

Ethos

Vergütung an die Depotbank	Siehe Angaben im Abschluss.
Dividenden	Die Nettodividende des Fonds wird den Investoren jährlich in den vier auf den Abschluss des Geschäftsjahres folgenden Monaten.
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 tels que définis par la Charte d'Ethos, ou qui font l'objet de controverses environnementales et sociales majeures, ou qui sont réticentes au concept de développement durable, sont exclues du portefeuille.

Actions - gestion indicielle

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

La gestion indicielle du 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 exclues pour des activités sensibles selon la Charte Ethos.

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

Aktien - indexierte Verwaltung

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

Mit der indexierten Verwaltung dieses 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 von der Ethos Charta als sensibel beurteilt werden.

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 von der 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 einschliessen, 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 Portfeuille 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 2006 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 2006 le fonds de placement institutionnel Ethos a voté selon les recommandations d'Ethos lors de 120 assemblées générales de sociétés suisses détenues en portefeuille.

Assemblées générales étrangères

En 2006, le fonds de placement institutionnel Ethos a exercé ses droits de vote selon les recommandations d'Ethos dans le cadre de 274 assemblées générales de sociétés étrangères. Pour les sociétés européennes, les analyses ont été réalisées par les différents membres nationaux du réseau de consultants ECGS dont fait partie Ethos depuis le 1er janvier 2005 à travers l'association Sustainable Governance créée conjointement par Ethos Services et Centre Info. 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 EuroFirst 300. En contrepartie, Ethos Services a fourni à ECGS les analyses des sociétés suisses incluses dans cet indice. Les analyses des sociétés basées aux USA ont été effectuées par PIRC, le membre anglais du réseau ECGS. Finalement, pour les sociétés non européennes et non américaines où les votes ont été exercés, c'est Ethos qui a effectué les analyses.

Dans le cadre de leurs analyses, les membres d'ECGS appliquent tous les mêmes principes généraux en matière de gouvernement d'entreprise. Cependant, l'approche d'un groupe de partenaires locaux permet à chaque membre de tenir compte des spécificités nationales, tout en respectant les règles fondamentales de bonne pratique et en tenant compte du 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 2006 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 2006 hat der institutionelle Anlagefonds Ethos bei 120 der im Portfolio enthaltenen schweizerischen Aktiengesellschaften entsprechend den Empfehlungen von Ethos abgestimmt.

Ausländische Generalversammlungen

2006 hat der institutionelle Anlagefonds Ethos seine Aktionärs-Stimmrechte an 274 Generalversammlungen ausländischer Aktiengesellschaften ausgeübt. Bei den europäischen Gesellschaften wurden die Analysen von den verschiedenen Mitgliedern des Beraternetzwerkes ECGS - European Corporate Governance Services erstellt. Ethos ist seit dem 1. Januar 2005 über die Vereinigung Sustainable Governance - eine Gemeinschaftsgründung von Ethos Services und Centre Info - Mitglied des ECGS-Netzwerks. Ethos hat so die Generalversammlungsanalysen nutzen können, die von den jeweiligen nationalen ECGS-Mitgliedern für sämtliche einheimischen Gesellschaften des Börsenindex Eurotop 300 erstellt wurden. Im Gegenzug hat Ethos Services dem ECGS-Netzwerk die Analysen der schweizerischen Gesellschaften zur Verfügung gestellt. Die Analysen der in den USA angesiedelten Unternehmen wurden von PIRC, dem Englischen Mitglied des ECGS-Netzwerks, durchgeführt. Bei den aussereuropäischen und nicht-amerikanischen Gesellschaften, bei denen die Stimmrechte ausgeübt wurden, hat Ethos die Analysen selbst erstellt.

Bei ihren Analysen wenden sämtliche ECGS-Mitglieder dieselben allgemeinen Grundsätze für die Corporate Governance an. Diese ermöglichen es jedem Mitglied, sowohl die lokalen Besonderheiten unter Einhaltung der fundamentalen Best-Practice-Regeln als auch das Konzept der sozialen Verantwortung der Unternehmen zu berücksichtigen, was wiederum den Stimmrechtsrichtlinien von Ethos entspricht.

4. REVUE DES MARCHES

Marchés en actions

L'année boursière 2006 s'est révélée excellente sur le marché des actions suisses puisque l'indice SPI clôture avec une hausse de 20.7% sur l'année. La performance de l'indice des petites et moyennes capitalisations, le SPI EXTRA s'est aussi avérée très positive avec une progression exceptionnelle de 43.1%.

L'indice des actions mondiales MSCI en CHF a quant à lui réalisé une performance de 11.6% pour l'année 2006.

Marchés obligataires

L'année 2006 a été marquée par une hausse des taux à long terme au premier semestre, avec un léger recul au cours du troisième trimestre lié aux révisions à la baisse des prévisions de croissance. Les taux ont finalement clôturé en légère hausse pour l'ensemble de la période.

Sur l'ensemble de l'année, le marché obligataire suisse, mesuré par l'indice Swiss Bond Domestic Index (SBDI), a légèrement reculé de 0.28%. Les principaux marchés obligataires étrangers ont également affiché des performances en monnaies locales quasiment neutres. La zone nord-américaine fait exception en affichant une performance positive d'environ 3%.

Sur le front monétaire, face au franc suisse, le dollar américain (-7.4%) et le Yen japonais (-8.3%) ont cette année perdu du terrain, pendant que l'Euro (+3.5%) et le la livre anglaise (+5.6%) ont progressé. Etant donné ces variations des taux de change, l'indice Citigroup World Government Bond Index (CG WGBI) mesuré en CHF à cédé 1.71% en 2006.

4. MARKTENTWICKLUNGEN

Aktienmärkte

Das Börsenjahr 2006 erwies sich auf dem Markt für Schweizer Aktien als ausgezeichnet, schloss doch der SPI mit einer Hausse von 20,7%. Der Referenzindex der kleinen und mittleren Kapitalisierungen, der SPI EXTRA, erzielte ebenfalls eine ausserordentliche Performance von +43,1%.

Der Index weltweiter Aktien MSCI in CHF hat eine Performance von 11,6% für das Jahr 2006 realisiert.

Obligationenmärkte

Das Jahr 2006 war durch steigende langfristige Zinssätze im ersten Halbjahr gekennzeichnet, mit einem leichten Rückgang im dritten Quartal, der mit nach unten revidierten Wachstumsprognosen zusammenhing. Über das gesamte Jahr gesehen sind die Zinssätze letztendlich leicht gestiegen.

Für das Jahr 2006 hat der Schweizer Obligationenmarkt, durch den Swiss Bond Domestic Index (SBDI) gemessen, einen leichten Rückgang verzeichnet. In Lokalwährungen weisen die wichtigsten ausländischen Obligationenmärkte ebenfalls mehr oder weniger neutrale Performances aus, mit Ausnahme der nord-amerikanischen Zone welche eine positive Performance von ungefähr 3% verzeichnete.

Währungsseitig haben in diesem Jahr gegenüber dem Schweizer Franken der US-Dollar (-7,4%) und der japanische Yen (-8,3%) verloren, während der Euro (+3,5%) und das Britische Pfund (+5,6%) zulegten. Auf Grund dieser Währungseinflüsse hat der Citigroup World Government Bond Index (CG WGBI) in CHF gemessen über das Jahr 2006 1,71% verloren.

5. SOMMAIRE DE PERFORMANCE AU 31 DECEMBRE 2006

Segment	VNI	Fortune millions CHF	Perfor- mance 2006	Performance depuis lancement	Performance depuis 15.12.2005*
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.

* 15.12.2005 : création du fonds de placement institutionnel et transfert des segments de la Fondation d'investissement Ethos.

5. PERFORMANCEÜBERSICHT AM 31 DEZEMBER 2006

Segment	NIW	Volumen Millionen CHF	Perfor- mance 2006	Performance seit Eröffnung	Performance seit 15.12.2005
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.

* 15.12.2005: Eröffnung des institutionellen Anlagefonds und Transfer der Anlagesegmente der Ethos Anlagestiftung.

Ethos - Equities CH Mid & Small

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

31.12.2006

CHF

Avoirs en banque/Bankguthaben:	
- à vue/Sichtguthaben	134,492.00
- à terme/Terminguthaben	0.00
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	77,922,082.50
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	56,458.61
FORTUNE TOTALE DU SEGMENT/GESAMTVERMÖGEN DES SEGMENTES	78,113,033.11
Dont à déduire/Abzüglich:	
- Engagements/Verbindlichkeiten	63,008.98
FORTUNE NETTE DU SEGMENT/NETTOVERMÖGEN DES SEGMENTES	78,050,024.13
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	384,943.23
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	202.76

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES AU 31.12.2006/WEITERE INFORMATIONEN PER 31.12.2006

1) Total Expense Ratio (%)	0.89
2) Portfolio Turnover Ratio (PTR)	0.44
3) Valeur des titres prêtés/Wert der ausgeliehenen Effekten (en/in CHF)	
La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières./Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.	
4) Apports en nature/Titeleinheferung (en/in CHF)	
139,650.00 parts émises représentant un apport de/Ausgegebene Anteile im Gegenwert von	18,611,163.02

Ethos - Equities CH Mid & Small

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

15.12.2005

31.12.2006

CHF

Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	556.56
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	632,510.00
Autres revenus/Sonstige Erträge	204.14
Participation des souscripteurs aux revenus courus/ Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-78,420.40
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	554,850.30
Dont à déduire/Abzüglich:	
Intérêts passifs/Passivzinsen	11.00
Frais de révision/Revisionsaufwand	15,314.92
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	19,691.91
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	441,660.62
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	16,878.76
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	8,547.33
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus/ Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	502,104.54
REVENU NET/NETTOERTRAG	52,745.76
Gains de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne	1,113,027.55
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIRTER ERTRAG	1,165,773.31
Gains de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	21,098,045.44
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	22,263,818.75
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil	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

31.12.2006

CHF

Résultat net de la période/Ergebnis der Geschäftsperiode	52,745.76
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	0.00
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	0.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	52,745.76
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2006/ Keine Dividenden für das am 31. Dezember 2006 abgeschlossene Geschäftsjahr	
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	52,745.76

Ethos - Equities CH Mid & Small

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF		
Etat au/Bestand per	15.12.2005	-
Parts émises durant la période/Ausgegebene Anteile		384,943.23
Parts rachetées durant la période/Zurückgenommene Anteile		-
Etat au/Bestand per	31.12.2006	384,943.23
		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU SEGMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES SEGMENTES		
Fortune nette du segment au/Nettovermögen des Segmentes per	15.12.2005	0.00
Distribution/Ausschüttung		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		55,786,205.38
Résultat total/Gesamterfolg		22,263,818.75
Fortune nette du segment au/Nettovermögen des Segmentes per	31.12.2006	78,050,024.13

Ethos - Equities CH Mid & Small

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

31.12.2006

CHF

Fortune nette du Segment/Nettovermögen des Segmentes	78,050,024.13
Valeurs d'inventaire par part/Inventarwerte pro Anteil	202.76
Dividendes/Dividenden	0.00

Nombre de parts/
Anzahl Anteile

Parts en circulation/Anteile im Umlauf	384,943.23
--	------------

Ethos - Equities CH Mid & Small

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
I. VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE				
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE				
SUISSE/SCHWEIZ				
ACTELION	CHF	11,300.00	3,028,400.00	3.88
ADVANCED DIGITAL BROADCAST HOLD.	CHF	3,550.00	284,000.00	0.36
AFG ARBONIA-FORSTER-HOLDING	CHF	650.00	314,600.00	0.40
ALLREAL HOLDING	CHF	5,500.00	745,250.00	0.95
ARPIDA	CHF	8,300.00	245,265.00	0.31
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	CHF	40,000.00	614,000.00	0.79
BANK SARASIN NOM. 'B'	CHF	515.00	1,979,660.00	2.54
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE NOM.	CHF	1,400.00	366,100.00	0.47
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	CHF	1,300.00	665,600.00	0.85
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	CHF	1,400.00	821,800.00	1.05
BARRY CALLEBAUT	CHF	1,600.00	984,000.00	1.26
BASILEA PHARMACEUTICA	CHF	3,430.00	730,590.00	0.94
BELIMO HOLDING	CHF	260.00	312,000.00	0.40
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	1,450.00	285,650.00	0.37
CALIDA HOLDING NOM.	CHF	1,300.00	681,850.00	0.87
CICOR TECHNOLOGIES	CHF	2,000.00	208,000.00	0.27
CONVERIUM HOLDING	CHF	68,500.00	1,119,975.00	1.43
CYTOS BIOTECHNOLOGY	CHF	3,550.00	401,150.00	0.51
EMMI	CHF	1,000.00	144,900.00	0.19
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	CHF	5,500.00	806,300.00	1.03
FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	4,375.00	1,662,500.00	2.13
FORBO HOLDING	CHF	1,000.00	486,000.00	0.62
GALENICA NOM.	CHF	3,550.00	1,211,437.50	1.55
GEBERIT	CHF	3,000.00	5,634,000.00	7.22
GEORG FISCHER NOM.	CHF	4,100.00	3,236,950.00	4.15
GURIT HOLDING CHF 100	CHF	200.00	212,800.00	0.27
HELVETIA HOLDING	CHF	2,200.00	883,300.00	1.13
INFICON HOLDING NOM.	CHF	9,600.00	1,843,200.00	2.36
JELMOLI HOLDING PORT.	CHF	210.00	574,350.00	0.74
KOMAX HOLDING	CHF	1,900.00	289,370.00	0.37
KUDELSKI	CHF	21,700.00	996,030.00	1.28
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	CHF	26,000.00	2,304,900.00	2.95
KUONI REISEN HOLDING NOM. 'B'	CHF	1,750.00	1,141,000.00	1.46
LINDT & SPRUENGLI B.PART. (NEW)	CHF	900.00	2,707,200.00	3.47
LINDT & SPRUENGLI NOM. (NEW)	CHF	25.00	767,500.00	0.98
LOGITECH INTERNATIONAL	CHF	88,600.00	3,114,290.00	3.99
MEDISIZE HOLDING NOM.	CHF	2,000.00	166,000.00	0.21
METALL ZUG B.PART.	CHF	90.00	504,000.00	0.65
MEYER BURGER TECHNOLOGY	CHF	6,000.00	345,000.00	0.44
OC OERLIKON NOM.	CHF	5,400.00	3,253,500.00	4.18
PANALPINA WELTTRANSPORT(HOLDING)	CHF	11,000.00	1,828,200.00	2.34
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	CHF	4,300.00	632,100.00	0.81
PETROPLUS HOLDINGS	CHF	18,000.00	1,332,000.00	1.71
PHONAK HOLDING NOM.	CHF	21,600.00	2,095,200.00	2.68
PRECIOUS WOODS HOLDINGS	CHF	12,000.00	1,044,000.00	1.34
RIETER HOLDING	CHF	2,200.00	1,402,500.00	1.80
SCHINDLER HOLDING B.PART.	CHF	41,000.00	3,142,650.00	4.04
SCHMOLZ + BICKENBACH	CHF	3,500.00	322,175.00	0.41

Ethos - Equities CH Mid & Small

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
SCHULTHESS GROUP NOM.	CHF	575.00	501,975.00	0.64
SCHWEITER TECHNOLOGIES NOM.10	CHF	650.00	237,250.00	0.30
SEZ HOLDING NOM.	CHF	52,000.00	1,976,000.00	2.53
SIG HOLDING NOM.	CHF	8,500.00	3,459,500.00	4.43
SIKA PART.	CHF	2,200.00	4,158,000.00	5.33
SULZER NOM.	CHF	2,200.00	3,051,400.00	3.91
TECAN GROUP NOM. N.1	CHF	16,350.00	1,249,957.50	1.60
TEMENOS GROUP	CHF	80,000.00	1,652,000.00	2.12
VALIANT HOLDING	CHF	8,600.00	1,178,200.00	1.51
VALORA HOLDING	CHF	1,650.00	552,337.50	0.71
VONTOBEL HOLDING NOM.	CHF	38,600.00	2,034,220.00	2.61
TOTAL/TOTAL			77,922,082.50	99.84

Ethos - Equities CH Mid & Small

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSSCHEINE		
ACTELION	12,300.00	1,000.00
ADVANCED DIGITAL BROADCAST HOLD.	6,000.00	2,450.00
AFG ARBONIA-FORSTER-HOLDING	650.00	0.00
ALLREAL HOLDING	6,450.00	950.00
ARPIDA	8,300.00	0.00
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	40,000.00	0.00
BACHEM HOLDING 'B'	810.00	810.00
BANK SARASIN NOM. 'B'	515.00	0.00
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE NOM.	1,400.00	0.00
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	1,300.00	0.00
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	1,400.00	0.00
BARRY CALLEBAUT	1,600.00	0.00
BASILEA PHARMACEUTICA	4,130.00	700.00
BELIMO HOLDING	260.00	0.00
BERNA BIOTECH	7,000.00	7,000.00
BOBST GROUP	4,000.00	4,000.00
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	1,450.00	0.00
CALIDA HOLDING NOM.	1,300.00	0.00
CHARLES VOEGELE HOLDING	1,520.00	1,520.00
CICOR TECHNOLOGIES	2,000.00	0.00
CONVERIUM HOLDING	68,500.00	0.00
CYTOS BIOTECHNOLOGY	3,800.00	250.00
EMMI	2,900.00	1,900.00
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	6,200.00	700.00
FLUGHAFEN ZUERICH	4,375.00	0.00
FLUGHAFEN ZUERICH DROIT	3,500.00	3,500.00
FORBO HOLDING	1,000.00	0.00
GALENICA NOM.	3,550.00	0.00
GEBERIT	3,200.00	200.00
GEORG FISCHER NOM.	8,100.00	4,000.00
GURIT HOLDING CHF 100	200.00	0.00
HELVETIA HOLDING	2,640.00	440.00
HIESTAND HOLDING	180.00	180.00
HUBER & SUHNER NOM.	450.00	450.00
INFICON HOLDING NOM.	9,600.00	0.00
JELMOLI HOLDING PORT.	210.00	0.00
KARDEX PORT.	4,700.00	4,700.00
KOMAX HOLDING	1,900.00	0.00
KUDELSKI	21,700.00	0.00
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	30,200.00	4,200.00
KUONI REISEN HOLDING NOM. 'B'	1,750.00	0.00
LINDT & SPRUENGLI B.PART. (NEW)	900.00	0.00
LINDT & SPRUENGLI NOM. (NEW)	25.00	0.00
LOGITECH INTERNATIONAL	132,900.00	44,300.00
MEDISIZE HOLDING NOM.	2,000.00	0.00
METALL ZUG B.PART.	90.00	0.00
MEYER BURGER TECHNOLOGY	6,000.00	0.00
MICRONAS SEMICONDUCTOR.HOLD. NOM.	10,100.00	10,100.00
OC OERLIKON NOM.	8,150.00	2,750.00

Ethos - Equities CH Mid & Small

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
PANALPINA WELTTRANSPORT(HOLDING)	11,000.00	0.00
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	4,300.00	0.00
PETROPLUS HOLDINGS	18,000.00	0.00
PHONAK HOLDING NOM.	42,000.00	20,400.00
PICTET-MONEY MARKET CHF-P	96.00	96.00
PRECIOUS WOODS HOLDINGS	12,000.00	0.00
PUBLIGROUPE NOM.	330.00	330.00
RIETER HOLDING	5,300.00	3,100.00
SAURER NOM.	18,700.00	18,700.00
SAURER NOM. -2EME LIGNE-	4,600.00	4,600.00
SCHINDLER HOLDING B.PART.	44,020.00	3,020.00
SCHMOLZ + BICKENBACH	3,500.00	0.00
SCHULTHESS GROUP NOM.	575.00	0.00
SCHWEITER TECHNOLOGIES NOM.10	650.00	0.00
SEZ HOLDING NOM.	52,000.00	0.00
SIG HOLDING NOM.	11,180.00	2,680.00
SIKA PART.	2,200.00	0.00
STRAUMANN HOLDING	3,800.00	3,800.00
SULZER NOM.	2,370.00	170.00
TAMEDIA	650.00	650.00
TECAN GROUP NOM. N.1	16,350.00	0.00
TEMENOS GROUP	80,000.00	0.00
UNILABS	4,400.00	4,400.00
UNILABS (40) (UNILABS) WTS 151208	4,400.00	4,400.00
VALIANT HOLDING	8,600.00	0.00
VALORA HOLDING	1,650.00	0.00
VONTOBEL HOLDING NOM.	52,600.00	14,000.00
YPSOMED HOLDING NOM.	2,200.00	2,200.00

Attribution/Verteilung

4,400.00 UNILABS pour 4,400.00 UNILABS (40) (UNILABS) WTS 151208 (dividendes)
 2,600.00 SCHINDLER HOLDING B. PART. pour 26,000.00 SCHINDLER HOLDING B. PART. (changement de nom)
 3,500.00 FLUGHAFEN ZUERICH pour 3,500.00 FLUGHAFEN ZUERICH DROIT (augmentation de capital)
 4,200.00 KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM. pour 21,000.00 KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM. (changement de nom)
 200.00 GURIT-HEBERLEIN CHF 100 pour 2,000.00 MEDISIZE HOLDING NOM. (dividendes)
 44,300.00 LOGITECH INTERNATIONAL pour 88,600.00 LOGITECH INTERNATIONAL (NEW) (changement de nom)
 4,600.00 SAURER NOM. pour 4,600.00 SAURER NOM. -2EME LIGNE- (changement de nom)

Ethos - Equities CH Indexed Corporate Governance

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

31.12.2006

CHF

Avoirs en banque/Bankguthaben:	
- à vue/Sichtguthaben	394,607.89
- à terme/Terminguthaben	0.00
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	661,030,980.65
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	889,246.80
FORTUNE TOTALE DU SEGMENT/GESAMTVERMÖGEN DES SEGMENTES	662,314,835.34
Dont à déduire/Abzüglich:	
- Engagements/Verbindlichkeiten	202,526.52
FORTUNE NETTE DU SEGMENT/NETTOVERMÖGEN DES SEGMENTES	662,112,308.82
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	3,324,770.62
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	199.15

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES AU 31.12.2006/WEITERE INFORMATIONEN PER 31.12.2006

1) Total Expense Ratio (%)	0.36
2) Portfolio Turnover Ratio (PTR)	0.08
3) Valeur des titres prêtés/Wert der ausgeliehenen Effekten (en/in CHF)	
La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières./Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.	
4) Apports en nature/Titeleinheferung (en/in CHF)	
2,825,940.85 parts émises représentant un apport de/Ausgegebene Anteile im Gegenwert von	470,327,895.79

Ethos - Equities CH Indexed Corporate Governance

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

15.12.2005

31.12.2006

CHF

Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	1,073.00
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	10,208,760.71
Autres revenus/Sonstige Erträge	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus/ Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	256,279.11
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	10,466,112.82
Dont à déduire/Abzüglich:	
Intérêts passifs/Passivzinsen	0.00
Frais de révision/Revisionsaufwand	22,935.92
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	214,319.50
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	1,745,173.23
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	183,702.46
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	8,547.33
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus/ Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	18,545.98
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	2,193,224.42
REVENU NET/NETTOERTRAG	8,272,888.40
Gains de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne	1,544,452.33
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIRTER ERTRAG	9,817,340.73
Gains de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	96,006,533.90
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	105,823,874.63
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil	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

31.12.2006

CHF

Résultat net de la période/Ergebnis der Geschäftsperiode	8,272,888.40
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	0.00
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	0.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	8,272,888.40
Dividendes 2006/Dividenden 2006:	
CHF 2.45 brut à chacune des 3,324,770.62 parts en circulation au 31.12.2006	8,145,688.02
Bruttobetrag CHF 2.45 Ausschüttung an die 3,324,770.62 Anteile im Umlauf am 31.12.2006	
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	127,200.38

Ethos - Equities CH Indexed Corporate Governance

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF		
Etat au/Bestand per	15.12.2005	-
Parts émises durant la période/Ausgegebene Anteile		3,338,770.62
Parts rachetées durant la période/Zurückgenommene Anteile		-14,000.00
Etat au/Bestand per	31.12.2006	3,324,770.62
		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU SEGMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES SEGMENTES		
Fortune nette du segment au/Nettovermögen des Segmentes per	15.12.2005	0.00
Distribution/Ausschüttung		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		556,288,434.19
Résultat total/Gesamterfolg		105,823,874.63
Fortune nette du segment au/Nettovermögen des Segmentes per	31.12.2006	662,112,308.82

Ethos - Equities CH Indexed Corporate Governance

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

31.12.2006

CHF

Fortune nette du Segment/Nettovermögen des Segmentes	662,112,308.82
--	----------------

Valeurs d'inventaire par part/Inventarwerte pro Anteil	199.15
--	--------

Dividendes/Dividenden	2.45
-----------------------	------

Nombre de parts/
Anzahl Anteile

Parts en circulation/Anteile im Umlauf	3,324,770.62
--	--------------

Ethos - Equities CH Indexed Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
I. VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE				
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE				
LIECHTENSTEIN/LIECHTENSTEIN				
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	CHF	658.00	694,190.00	0.10
VERWALTUNGS-&PRIVAT-BK PORT.(NEW)	CHF	2,460.00	799,500.00	0.13
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			1,493,690.00	0.23
SUISSE/SCHWEIZ				
ABB	CHF	1,245,000.00	27,203,250.00	4.11
ACTELION	CHF	12,472.00	3,342,496.00	0.50
ADECCO NOM.	CHF	71,438.00	5,947,213.50	0.90
ADVANCED DIGITAL BROADCAST HOLD.	CHF	2,300.00	184,000.00	0.03
AFFICHAGE HOLDING	CHF	1,120.00	224,000.00	0.03
AFG ARBONIA-FORSTER-HOLDING	CHF	800.00	387,200.00	0.06
ALLREAL HOLDING	CHF	3,468.00	469,914.00	0.07
ARPIDA	CHF	10,000.00	295,500.00	0.04
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	CHF	17,600.00	270,160.00	0.04
BACHEM HOLDING 'B'	CHF	3,760.00	345,920.00	0.05
BALOISE-HOLDING NOM.	CHF	32,030.00	3,901,254.00	0.59
BANK LINTH NOM.	CHF	500.00	270,500.00	0.04
BANK SARASIN NOM. 'B'	CHF	237.00	911,028.00	0.14
BANQUE CANTONALE BERNOISE	CHF	2,782.00	568,919.00	0.09
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE NOM.	CHF	1,755.00	458,932.50	0.07
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	CHF	1,640.00	839,680.00	0.13
BANQUE CANTONALE DE Zoug	CHF	112.00	416,640.00	0.06
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	CHF	1,890.00	1,109,430.00	0.17
BANQUE COOP	CHF	4,920.00	399,504.00	0.06
BANQUE PRIVEE ED. DE ROTHSCHILD	CHF	12.00	324,000.00	0.05
BARRY CALLEBAUT	CHF	1,320.00	811,800.00	0.12
BASILEA PHARMACEUTICA	CHF	3,540.00	754,020.00	0.11
BELIMO HOLDING	CHF	325.00	390,000.00	0.06
BELL HOLDING	CHF	120.00	169,200.00	0.03
BELLEVUE GROUP	CHF	4,080.00	318,240.00	0.05
BOBST GROUP	CHF	6,855.00	411,300.00	0.06
BOSSARD HOLDING (NEW)	CHF	1,450.00	118,175.00	0.02
BUCHER INDUSTRIES NOM.	CHF	3,950.00	522,585.00	0.08
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	1,500.00	295,500.00	0.04
CALIDA HOLDING NOM.	CHF	160.00	83,920.00	0.01
CHARLES VOEGELE HOLDING	CHF	5,189.00	503,851.90	0.08
CIBA SPECIALITES CHIMIQUES HOLD.	CHF	40,522.00	3,284,308.10	0.50
CICOR TECHNOLOGIES	CHF	1,300.00	135,200.00	0.02
CLARIANT	CHF	134,770.00	2,459,552.50	0.37
CONVERIUM HOLDING	CHF	80,694.00	1,319,346.90	0.20
CREDIT SUISSE GROUP	CHF	619,000.00	52,769,750.00	7.97
CYTOS BIOTECHNOLOGY	CHF	3,100.00	350,300.00	0.05
DAETWYLER HOLDING	CHF	50.00	345,000.00	0.05
EDIPRESSE PORT.	CHF	275.00	160,737.50	0.02
EFG INTERNATIONAL	CHF	28,550.00	1,311,872.50	0.20
EMMI	CHF	1,360.00	197,064.00	0.03
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	CHF	5,700.00	835,620.00	0.13
FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	2,410.00	915,800.00	0.14

Ethos - Equities CH Indexed Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
FORBO HOLDING	CHF	1,074.00	521,964.00	0.08
GALENICA NOM.	CHF	2,970.00	1,013,512.50	0.15
GEBERIT	CHF	2,411.00	4,527,858.00	0.68
GEORG FISCHER NOM.	CHF	2,385.00	1,882,957.50	0.28
GIVAUDAN	CHF	3,670.00	4,139,760.00	0.63
GURIT HOLDING CHF 100	CHF	300.00	319,200.00	0.05
HELVETIA HOLDING	CHF	2,930.00	1,176,395.00	0.18
HIESTAND HOLDING	CHF	255.00	357,000.00	0.05
HOLCIM NOM.	CHF	115,600.00	12,912,520.00	1.95
HUBER & SUHNER NOM.	CHF	2,240.00	446,432.00	0.07
IMPLENIA NOM.	CHF	10,180.00	259,081.00	0.04
INFICON HOLDING NOM.	CHF	1,310.00	251,520.00	0.04
JELMOLI HOLDING PORT.	CHF	234.00	639,990.00	0.10
JULIUS BAER HOLDING NOM.	CHF	50,900.00	6,830,780.00	1.03
KABA HOLDING	CHF	2,070.00	763,830.00	0.12
KARDEX PORT.	CHF	3,000.00	156,000.00	0.02
KOMAX HOLDING	CHF	2,060.00	313,738.00	0.05
KUDELSKI	CHF	24,610.00	1,129,599.00	0.17
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	CHF	30,975.00	2,745,933.75	0.41
KUONI REISEN HOLDING NOM. 'B'	CHF	1,690.00	1,101,880.00	0.17
LINDT & SPRUENGLI B.PART. (NEW)	CHF	478.00	1,437,824.00	0.22
LINDT & SPRUENGLI NOM. (NEW)	CHF	82.00	2,517,400.00	0.38
LOGITECH INTERNATIONAL	CHF	103,836.00	3,649,835.40	0.55
LONZA GROUP	CHF	22,688.00	2,389,046.40	0.36
MEDISIZE HOLDING NOM.	CHF	2,930.00	243,190.00	0.04
METALL ZUG B.PART.	CHF	55.00	308,000.00	0.05
MEYER BURGER TECHNOLOGY	CHF	1,100.00	63,250.00	0.01
MICRONAS SEMICONDUCTOR.HOLD. NOM.	CHF	19,920.00	533,856.00	0.08
MOBIMO HOLDING	CHF	2,066.00	409,068.00	0.06
NATIONAL SUISSE ASSURANCE NOM.N20	CHF	425.00	337,025.00	0.05
NESTLE	CHF	228,500.00	98,940,500.00	14.94
NOBEL BIOCARE HOLDING	CHF	15,000.00	5,403,750.00	0.82
NOVARTIS NOM.	CHF	1,419,000.00	99,684,750.00	15.06
OC OERLIKON NOM.	CHF	3,350.00	2,018,375.00	0.30
OZ HOLDING	CHF	2,140.00	181,793.00	0.03
PANALPINA WELTTRANSPORT(HOLDING)	CHF	8,700.00	1,445,940.00	0.22
PARGESA	CHF	15,650.00	2,172,220.00	0.33
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	CHF	5,550.00	815,850.00	0.12
PETROPLUS HOLDINGS	CHF	26,500.00	1,961,000.00	0.30
PHOENIX MECANO	CHF	560.00	299,040.00	0.05
PHONAK HOLDING NOM.	CHF	26,871.00	2,606,487.00	0.39
PRECIOUS WOODS HOLDINGS	CHF	2,257.00	196,359.00	0.03
PSP SWISS PROPERTY	CHF	27,514.00	1,925,980.00	0.29
PUBLIGROUPE NOM.	CHF	1,270.00	544,830.00	0.08
RIETER HOLDING	CHF	2,680.00	1,708,500.00	0.26
ROCHE HOLDING B.JCE	CHF	400,700.00	87,552,950.00	13.22
S.G.S. NOM.	CHF	3,459.00	4,697,322.00	0.71
SAURER NOM. -2EME LIGNE-	CHF	4,630.00	597,270.00	0.09
SCHAFFNER HOLDING	CHF	697.00	160,310.00	0.02
SCHINDLER HOLDING B.PART.	CHF	30,400.00	2,330,160.00	0.35
SCHINDLER HOLDING NOM.	CHF	13,900.00	1,056,400.00	0.16
SCHMOLZ + BICKENBACH	CHF	4,300.00	395,815.00	0.06

Ethos - Equities CH Indexed Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
SCHULTHESS GROUP NOM.	CHF	480.00	419,040.00	0.06
SCHWEITER TECHNOLOGIES NOM.10	CHF	700.00	255,500.00	0.04
SERONO 'B'	CHF	3,002.00	3,284,188.00	0.50
SEZ HOLDING NOM.	CHF	10,260.00	389,880.00	0.06
SIA ABRASIVES HOLDING	CHF	590.00	280,250.00	0.04
SIEGFRIED HOLDING NOM.	CHF	1,085.00	198,555.00	0.03
SIG HOLDING NOM.	CHF	3,500.00	1,424,500.00	0.22
SIKA PART.	CHF	1,240.00	2,343,600.00	0.35
STRAUMANN HOLDING	CHF	4,550.00	1,342,250.00	0.20
SUISSE REASSURANCES NOM.	CHF	194,800.00	20,181,280.00	3.05
SULZER NOM.	CHF	2,100.00	2,912,700.00	0.44
SWATCH GROUP NOM.	CHF	31,320.00	1,706,940.00	0.26
SWATCH GROUP PORT.	CHF	18,750.00	5,048,437.50	0.76
SWISS LIFE HOLDING NOM.	CHF	19,530.00	5,961,532.50	0.90
SWISS PRIME SITE	CHF	12,512.00	919,006.40	0.14
SWISSCOM	CHF	10,761.00	4,963,511.25	0.75
TAMEDIA	CHF	1,813.00	290,986.50	0.04
TECAN GROUP NOM. N.1	CHF	7,290.00	557,320.50	0.08
TEMENOS GROUP	CHF	29,600.00	611,240.00	0.09
UBS	CHF	1,135,400.00	84,076,370.00	12.70
UNILABS	CHF	4,360.00	178,760.00	0.03
VALIANT HOLDING	CHF	10,151.00	1,390,687.00	0.21
VALORA HOLDING	CHF	2,081.00	696,614.75	0.11
VONTOBEL HOLDING NOM.	CHF	14,899.00	785,177.30	0.12
YPSOMED HOLDING NOM.	CHF	2,050.00	229,600.00	0.03
ZEHNDER GROUP PORT.	CHF	174.00	379,494.00	0.06
ZUEBLIN IMMOBILIEN HOLDING	CHF	25,200.00	294,840.00	0.04
ZURICH FINANCIAL SERVICES NOM.	CHF	82,600.00	27,092,800.00	4.09
SYNTHESES	CHF	33,830.00	4,915,499.00	0.74
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			659,537,290.65	99.61
TOTAL/TOTAL			661,030,980.65	99.84

Ethos - Equities CH Indexed Corporate Governance

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSSCHEINE		
ABB	1,255,500.00	10,500.00
ACTELION	12,472.00	0.00
ADECCO NOM.	76,438.00	5,000.00
ADVANCED DIGITAL BROADCAST HOLD.	2,300.00	0.00
AFFICHAGE HOLDING	1,120.00	0.00
AFG ARBONIA-FORSTER-HOLDING	800.00	0.00
ALLREAL HOLDING	3,468.00	0.00
AMAZYS HOLDING	2,500.00	2,500.00
ARPIDA	10,000.00	0.00
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	17,600.00	0.00
BACHEM HOLDING 'B'	4,060.00	300.00
BALOISE-HOLDING NOM.	32,030.00	0.00
BANK LINTH NOM.	500.00	0.00
BANK SARASIN NOM. 'B'	237.00	0.00
BANQUE CANTONALE BERNOISE	2,782.00	0.00
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE NOM.	1,755.00	0.00
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	1,640.00	0.00
BANQUE CANTONALE DE Zoug	112.00	0.00
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	1,890.00	0.00
BANQUE COOP	4,920.00	0.00
BANQUE PRIVEE ED. DE ROTHSCHILD	13.00	1.00
BARRY CALLEBAUT	1,320.00	0.00
BASILEA PHARMACEUTICA	3,540.00	0.00
BELIMO HOLDING	325.00	0.00
BELL HOLDING	120.00	0.00
BELLEVUE GROUP	4,080.00	0.00
BERNA BIOTECH	18,916.00	18,916.00
BOBST GROUP	6,855.00	0.00
BOSSARD HOLDING (NEW)	1,450.00	0.00
BUCHER INDUSTRIES NOM.	4,450.00	500.00
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	1,500.00	0.00
CALIDA HOLDING NOM.	160.00	0.00
CHARLES VOEGELE HOLDING	5,189.00	0.00
CIBA SPECIALITES CHIMIQUES HOLD.	40,522.00	0.00
CICOR TECHNOLOGIES	1,300.00	0.00
CLARIANT	134,770.00	0.00
CONVERIUM HOLDING	80,694.00	0.00
CREDIT SUISSE GROUP	653,420.00	34,420.00
CYTOS BIOTECHNOLOGY	3,100.00	0.00
DAETWYLER HOLDING	69.00	19.00
EDIPRESSE PORT.	275.00	0.00
EFG INTERNATIONAL	29,850.00	1,300.00
EMMI	1,660.00	300.00
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	6,500.00	800.00
FLUGHAFEN ZUERICH	2,410.00	0.00
FLUGHAFEN ZUERICH DROIT	1,610.00	1,610.00
FORBO HOLDING	1,174.00	100.00
GALENICA NOM.	2,970.00	0.00
GEBERIT	2,426.00	15.00

Ethos - Equities CH Indexed Corporate Governance

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
GEORG FISCHER NOM.	2,385.00	0.00
GIVAUDAN	3,821.00	151.00
GURIT HOLDING CHF 100	343.00	43.00
HELVETIA HOLDING	2,930.00	0.00
HIESTAND HOLDING	255.00	0.00
HOLCIM DROIT	102,400.00	102,400.00
HOLCIM NOM.	116,709.00	1,109.00
HUBER & SUHNER NOM.	2,240.00	0.00
IMPLENIA NOM.	10,180.00	0.00
INFICON HOLDING NOM.	1,310.00	0.00
JELMOLI HOLDING PORT.	254.00	20.00
JULIUS BAER HOLDING NOM.	50,900.00	0.00
KABA HOLDING	2,070.00	0.00
KARDEX PORT.	3,000.00	0.00
KOMAX HOLDING	2,060.00	0.00
KUDELSKI	24,610.00	0.00
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	37,170.00	6,195.00
KUONI REISEN HOLDING NOM. 'B'	1,690.00	0.00
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	658.00	0.00
LINDT & SPRUENGLI B.PART. (NEW)	478.00	0.00
LINDT & SPRUENGLI NOM. (NEW)	82.00	0.00
LOGITECH INTERNATIONAL	155,754.00	51,918.00
LONZA GROUP	22,688.00	0.00
MEDISIZE HOLDING NOM.	2,930.00	0.00
METALL ZUG B.PART.	55.00	0.00
MEYER BURGER TECHNOLOGY	1,100.00	0.00
MICRONAS SEMICONDUCTOR.HOLD. NOM.	19,920.00	0.00
MOBIMO HOLDING	2,066.00	0.00
MOBIMO HOLDING DROIT	1,400.00	1,400.00
NATIONAL SUISSE ASSURANCE NOM.N20	425.00	0.00
NESTLE	234,730.00	6,230.00
NOBEL BIOCARE HOLDING	15,249.00	249.00
NOVARTIS NOM.	1,450,450.00	31,450.00
OC OERLIKON NOM.	4,750.00	1,400.00
OZ HOLDING	2,140.00	0.00
PANALPINA WELTTRANSPORT(HOLDING)	8,700.00	0.00
PARGESA	16,250.00	600.00
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	5,550.00	0.00
PETROPLUS HOLDINGS	26,500.00	0.00
PHOENIX MECANO	560.00	0.00
PHONAK HOLDING NOM.	26,871.00	0.00
PRECIOUS WOODS HOLDINGS	2,257.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY	27,864.00	350.00
PUBLIGROUPE NOM.	1,270.00	0.00
RIETER HOLDING	2,680.00	0.00
ROCHE HOLDING B.JCE	410,240.00	9,540.00
S.G.S. NOM.	3,499.00	40.00
SAIA-BURGESS ELECTRONICS HOLDING	230.00	230.00
SARNA KUNSTSTOFF HOLDING(2 LIGNE)	3,780.00	3,780.00
SAURER NOM.	8,330.00	8,330.00
SAURER NOM. -2EME LIGNE-	4,630.00	0.00

Ethos - Equities CH Indexed Corporate Governance

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
SCHAFFNER HOLDING	697.00	0.00
SCHINDLER HOLDING B.PART.	33,440.00	3,040.00
SCHINDLER HOLDING NOM.	13,900.00	0.00
SCHINDLER HOLDING SA NOM.	1,360.00	1,360.00
SCHMOLZ + BICKENBACH	4,300.00	0.00
SCHULTHESS GROUP NOM.	480.00	0.00
SCHWEITER TECHNOLOGIES NOM.10	700.00	0.00
SERONO 'B'	3,002.00	0.00
SEZ HOLDING NOM.	10,260.00	0.00
SIA ABRASIVES HOLDING	690.00	100.00
SIEGFRIED HOLDING NOM.	1,085.00	0.00
SIG HOLDING NOM.	3,795.00	295.00
SIKA PART.	1,293.00	53.00
STRAUMANN HOLDING	4,550.00	0.00
SUISSE REASSURANCES DROIT	183,400.00	183,400.00
SUISSE REASSURANCES NOM.	215,800.00	21,000.00
SULZER NOM.	2,197.00	97.00
SWATCH GROUP NOM.	37,620.00	6,300.00
SWATCH GROUP PORT.	19,150.00	400.00
SWISS LIFE HOLDING NOM.	33,700.00	14,170.00
SWISS PRIME SITE	13,262.00	750.00
SWISSCOM	12,111.00	1,350.00
SWISSCOM (450) PUT WTS 130906	23,022.00	23,022.00
SYNTHE	33,830.00	0.00
TAMEDIA	1,813.00	0.00
TECAN GROUP NOM. N.1	7,290.00	0.00
TEMENOS GROUP	29,600.00	0.00
UBS	1,706,350.00	570,950.00
UNILABS	4,360.00	0.00
UNILABS (40) (UNILABS) WTS 151208	2,960.00	2,960.00
VALIANT HOLDING	10,151.00	0.00
VALORA HOLDING	2,081.00	0.00
VERWALTUNGS-&PRIVAT-BK PORT.(NEW)	2,460.00	0.00
VONTOBEL HOLDING NOM.	14,899.00	0.00
YPSOMED HOLDING NOM.	2,050.00	0.00
ZEHNDER GROUP PORT.	174.00	0.00
ZSCHOKKE HOLDING NOM.	172.00	172.00
ZUEBLIN IMMOBILIEN HOLDING	25,200.00	0.00
ZUEBLIN IMMOBILIEN HOLDING DROIT	18,900.00	18,900.00
ZURICH FINANCIAL SERVICES NOM.	84,156.00	1,556.00

Subdivisions de titres/Splitting von Aktien

Split de UBS 1 contre 2

Attribution/Verteilung

2,960.00 UNILABS pour 2,960.00 UNILABS (40) (UNILABS) WTS 151208 (dividendes)

172.00 ZSCHOKKE HOLDING NOM. pour 6,880.00 IMPLENIA NOM. (changement de nom)

1,360.00 SCHINDLER HOLDING SA NOM. pour 13,600.00 SCHINDLER HOLDING NOM. (changement de nom)

3,040.00 SCHINDLER HOLDING B. PART. pour 30,400.00 SCHINDLER HOLDING B. PART. (changement de nom)

1,610.00 FLUGHAFEN ZUERICH pour 1,610.00 FLUGHAFEN ZUERICH DROIT (augmentation de capital)

Ethos - Equities CH Indexed Corporate Governance

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

183,400.00 SUISSE REASSURANCES NOM. pour 183,400.00 SUISSE REASSURANCES DROIT (augmentation de capital)
6,195.00 KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM. pour 30,975.00 KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM. (changement de nom)
102,400.00 HOLCIM NOM. pour 102,400.00 HOLCIM DROIT (dividendes)
1,400.00 MOBIMO HOLDING pour 1,400.00 MOBIMO HOLDING DROIT (augmentation de capital)
293.00 GURIT-HEBERLEIN CHF 100 pour 2,930.00 MEDISIZE HOLDING NOM. (dividendes)
51,918.00 LOGITECH INTERNATIONAL pour 103,836.00 LOGITECH INTERNATIONAL (NEW) (changement de nom)
18,900.00 ZUEBLIN IMMOBILIEN HOLDING (NEW) pour 18,900.00 ZUEBLIN IMMOBILIEN HOLDING DROIT (augmentation de capital)
4,630.00 SAURER NOM. pour 4,630.00 SAURER NOM. -2EME LIGNE- (changement de nom)

Ethos - Equities Europe ex CH

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

31.12.2006

CHF

Avoirs en banque/Bankguthaben:	
- à vue/Sichtguthaben	128,388.86
- à terme/Terminguthaben	0.00
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	70,540,194.92
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	70,921.60
FORTUNE TOTALE DU SEGMENT/GESAMTVERMÖGEN DES SEGMENTES	70,739,505.38
Dont à déduire/Abzüglich:	
- Engagements/Verbindlichkeiten	97,507.40
FORTUNE NETTE DU SEGMENT/NETTOVERMÖGEN DES SEGMENTES	70,641,997.98
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	436,564.21
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	161.81

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES AU 31.12.2006/WEITERE INFORMATIONEN PER 31.12.2006

1) Total Expense Ratio (%)	0.97
2) Portfolio Turnover Ratio (PTR)	1.70
3) Valeur des titres prêtés/Wert der ausgeliehenen Effekten (en/in CHF)	
La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières./Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.	
4) Apports en nature/Titeleinheferung (en/in CHF)	
796,100.21 parts émises représentant un apport de/Ausgegebene Anteile im Gegenwert von	100,859,550.94

Ethos - Equities Europe ex CH

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

15.12.2005

31.12.2006

CHF

Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	10,275.17
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	3,666,118.37
Autres revenus/Sonstige Erträge	
Participation des souscripteurs aux revenus courus/ Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-248.74
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	3,676,144.80
Dont à déduire/Abzüglich:	
Intérêts passifs/Passivzinsen	2,850.30
Frais de révision/Revisionsaufwand	16,726.92
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	43,774.72
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	1,106,875.99
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	37,521.21
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	9,118.08
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus/ Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	1,066,748.31
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	2,283,615.53
REVENU NET/NETTOERTRAG	1,392,529.27
Gains de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne	13,458,786.20
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIRTER ERTRAG	14,851,315.47
Gains de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	10,756,167.89
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	25,607,483.36
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil	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

31.12.2006

CHF

Résultat net de la période/Ergebnis der Geschäftsperiode	1,392,529.27
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	0.00
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	0.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1,392,529.27
Dividendes 2006/Dividenden 2006:	
CHF 3.15 brut à chacune des 436,564.21 parts en circulation au 31.12.2006	1,375,177.26
Bruttobetrag CHF 3.15 Ausschüttung an die 436,564.21 Anteile im Umlauf am 31.12.2006	
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	17,352.01

Ethos - Equities Europe ex CH

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF		
Etat au/Bestand per	15.12.2005	-
Parts émises durant la période/Ausgegebene Anteile		882,897.15
Parts rachetées durant la période/Zurückgenommene Anteile		-446,332.94
Etat au/Bestand per	31.12.2006	436,564.21
		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU SEGMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES SEGMENTES		
Fortune nette du segment au/Nettovermögen des Segmentes per	15.12.2005	0.00
Distribution/Ausschüttung		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		45,034,514.62
Résultat total/Gesamterfolg		25,607,483.36
Fortune nette du segment au/Nettovermögen des Segmentes per	31.12.2006	70,641,997.98

Ethos - Equities Europe ex CH

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

31.12.2006

CHF

Fortune nette du Segment/Nettovermögen des Segmentes	70,641,997.98
Valeurs d'inventaire par part/Inventarwerte pro Anteil	161.81
Dividendes/Dividenden	3.15

Nombre de parts/
Anzahl Anteile

Parts en circulation/Anteile im Umlauf	436,564.21
--	------------

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
I. VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE				
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE				
ALLEMAGNE/DEUTSCHLAND				
ADIDAS	EUR	1,521.00	92,374.66	0.13
ALLIANZ NAM.	EUR	4,968.00	1,237,591.05	1.75
BMW BAYERISCHE MOTORENWERKE	EUR	8,521.00	596,783.08	0.84
CONTINENTAL	EUR	4,318.00	612,343.90	0.87
DEUTSCHE BANK NAM.	EUR	4,233.00	690,503.71	0.98
DEUTSCHE BOERSE NAM.	EUR	481.00	107,946.11	0.15
DEUTSCHE LUFTHANSA -VINKULIERT-	EUR	7,986.00	268,023.09	0.38
DEUTSCHE POST	EUR	12,339.00	453,641.64	0.64
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	EUR	26,770.00	596,377.58	0.85
DOUGLAS HOLDING	EUR	1,161.00	73,201.95	0.10
EPCOS	EUR	8,455.00	206,187.86	0.29
FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	1,491.00	242,329.81	0.34
HEIDELBERGCEMENT	EUR	1,172.00	209,273.13	0.30
HENKEL VORZ.	EUR	1,899.00	340,767.98	0.48
HYPO REAL ESTATE HOLDING	EUR	7,822.00	601,086.64	0.86
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	9,761.00	167,804.04	0.24
MLP	EUR	2,290.00	55,439.61	0.08
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	EUR	749.00	157,239.94	0.22
PORSCHE VORZ. -OSR-	EUR	202.00	313,467.33	0.44
PUMA	EUR	447.00	212,741.21	0.30
SAP	EUR	5,092.00	329,988.66	0.47
SUEDZUCKER	EUR	8,726.00	257,462.82	0.36
THYSSENKRUPP	EUR	2,891.00	166,085.41	0.24
VOLKSWAGEN	EUR	2,626.00	363,056.46	0.51
WINCOR NIXDORF	EUR	1,186.00	225,002.83	0.32
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			8,576,720.50	12.14
AUSTRICHE/OSTERREICH				
BANK AUSTRIA CREDITANSTALT	EUR	1,940.00	374,106.62	0.53
MAYR-MELNHOF KARTON	EUR	670.00	153,144.00	0.22
OESTERREICHISCHE ELEKTRIZIT. 'A'	EUR	4,460.00	290,180.36	0.41
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HLD	EUR	1,920.00	356,991.32	0.50
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			1,174,422.30	1.66
BELGIQUE/BELGIUM				
DELHAIZE FRERES & CIE LE LION	EUR	2,490.00	253,110.14	0.36
DEXIA	EUR	4,270.00	142,620.79	0.20
KBC GROUPE	EUR	2,750.00	411,230.44	0.58
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			806,961.37	1.14
DANEMARK/DÄNEMARK				
CARLSBERG 'B'	DKK	1,300.00	157,481.10	0.22
COLOPLAST 'B'	DKK	1,600.00	176,548.13	0.25
NOVOZYMES 'B'	DKK	2,800.00	293,843.80	0.42
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	3,800.00	195,906.67	0.28
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			823,779.70	1.17

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
ESPAGNE/SPANIEN				
ACCIONA	EUR	400.00	90,849.77	0.13
AGUAS DE BARCELONA	EUR	2,888.00	129,002.17	0.18
AGUAS DE BARCELONA EM.06	EUR	106.00	4,606.88	0.01
BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	11,100.00	245,318.54	0.35
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	EUR	26,600.00	780,986.13	1.11
BSCH BANCO SANTANDER CENTRAL NOM.	EUR	6,200.00	141,116.55	0.20
FOMENTO CONSTRUCCIONES CONTRATAS	EUR	2,400.00	298,239.66	0.42
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	EUR	4,500.00	151,027.29	0.21
GAS NATURAL SDG	EUR	6,300.00	304,126.22	0.43
GRUPO FERROVIAL	EUR	1,400.00	166,649.14	0.24
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	EUR	1,100.00	72,259.70	0.10
REPSOL YPF	EUR	8,400.00	354,256.17	0.50
TELEFONICA	EUR	73,700.00	1,912,358.79	2.70
ZELTIA	EUR	7,100.00	63,771.91	0.09
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			4,714,568.92	6.67
FINLANDE/FINNLAND				
AMER SPORTS 'A'	EUR	12,900.00	346,355.91	0.49
NOKIA	EUR	16,300.00	406,158.37	0.57
STORA ENSO 'R' (EUR)	EUR	30,000.00	579,481.20	0.82
TIETOENATOR	EUR	11,360.00	446,906.20	0.64
UPM-KYMMENE	EUR	7,600.00	233,904.37	0.33
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			2,012,806.05	2.85
FRANCE/FRANKREICH				
ACCOR	EUR	760.00	71,810.60	0.10
AXA	EUR	2,525.00	124,655.66	0.18
BIC	EUR	4,350.00	369,358.90	0.52
BNP PARIBAS	EUR	770.00	102,440.20	0.15
BULL (NEW)	EUR	15,900.00	155,354.08	0.22
CARREFOUR	EUR	4,265.00	315,389.24	0.45
CNP ASSURANCES	EUR	925.00	125,964.73	0.18
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	1,945.00	255,004.32	0.36
FRANCE TELECOM	EUR	5,010.00	168,950.16	0.24
GEMALTO	EUR	8,140.00	247,248.21	0.35
GROUPE DANONE	EUR	815.00	150,603.94	0.21
KLEPIERRE	EUR	825.00	189,900.82	0.27
LAFARGE	EUR	1,030.00	186,852.10	0.26
L'AIR LIQUIDE	EUR	1,250.00	361,974.54	0.51
L'OREAL	EUR	2,635.00	321,928.37	0.46
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	3,555.00	457,504.03	0.65
PERNOD-RICARD	EUR	1,370.00	383,713.13	0.54
PEUGEOT PORT.	EUR	3,260.00	263,425.71	0.37
RENAULT	EUR	1,125.00	164,789.97	0.23
SAINT-GOBAIN	EUR	10,700.00	1,096,273.80	1.55
SANOFI-AVENTIS	EUR	8,680.00	977,336.90	1.38
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	3,735.00	505,619.08	0.72
SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	5,120.00	1,059,858.24	1.50
SODEXHO ALLIANCE	EUR	1,620.00	123,942.34	0.18
TECHNIP	EUR	4,025.00	336,903.93	0.48
TOTAL	EUR	10,065.00	885,402.61	1.25

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
UNIBAIL HOLDING PROV.ECHANGE	EUR	685.00	204,095.69	0.29
VALLOUREC USINES A TUBES	EUR	635.00	225,177.54	0.32
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	7,090.00	666,493.52	0.94
VINCI	EUR	2,800.00	436,284.96	0.62
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	7,170.00	341,738.90	0.48
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			11,275,996.22	15.96
GRANDE-BRETAGNE/GROSSBRITANNIEN				
3I GROUP	GBP	11,700.00	282,179.00	0.40
AEGIS GROUP	GBP	18,800.00	62,880.85	0.09
ASTRAZENECA	GBP	10,900.00	714,567.26	1.01
AVIVA	GBP	14,800.00	290,647.13	0.41
BG GROUP	GBP	55,000.00	910,601.65	1.29
BIFFA	GBP	12,200.00	89,480.98	0.13
BP	GBP	125,400.00	1,700,183.95	2.40
BRITISH AIRWAYS	GBP	7,300.00	91,997.88	0.13
BT GROUP	GBP	86,500.00	623,068.70	0.88
BUNZL (NEW)	GBP	6,400.00	96,098.76	0.14
CAPITA GROUP	GBP	3,200.00	46,405.68	0.07
CARNIVAL	GBP	5,900.00	364,794.93	0.52
CENTRICA	GBP	81,900.00	693,637.64	0.98
DIAGEO	GBP	32,900.00	787,975.64	1.12
EXPERIAN GROUP	GBP	4,700.00	67,316.19	0.10
FRIENDS PROVIDENT	GBP	49,900.00	258,697.83	0.37
GLAXOSMITHKLINE	GBP	23,000.00	738,515.50	1.04
HAYS	GBP	23,000.00	87,506.39	0.12
HBOS	GBP	15,300.00	413,780.83	0.59
HOME RETAIL GROUP	GBP	55,900.00	547,555.54	0.78
HSBC HOLDINGS (USD 0,50)	GBP	70,100.00	1,559,194.20	2.20
ICAP	GBP	36,700.00	419,546.90	0.59
IMPERIAL CHEMICAL INDUSTRIES	GBP	16,800.00	181,417.94	0.26
INTERNATIONAL POWER	GBP	14,300.00	130,421.02	0.18
JOHNSON MATTHEY	GBP	6,700.00	225,537.26	0.32
KELDA GROUP	GBP	6,300.00	139,374.73	0.20
KINGFISHER	GBP	15,000.00	85,469.69	0.12
LAIRD GROUP	GBP	33,100.00	326,595.77	0.46
LAND SECURITIES GROUP	GBP	9,200.00	510,586.76	0.72
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	80,100.00	301,401.62	0.43
LIBERTY INTERNATIONAL	GBP	4,400.00	146,747.46	0.21
LLOYDS TSB GROUP	GBP	27,000.00	368,648.53	0.52
MAN GROUP	GBP	6,100.00	76,182.70	0.11
NATIONAL EXPRESS GROUP	GBP	4,900.00	132,283.91	0.19
OLD MUTUAL	GBP	109,800.00	457,096.23	0.65
PEARSON	GBP	17,000.00	313,341.10	0.44
PRUDENTIAL PLC	GBP	21,300.00	355,958.88	0.50
REED ELSEVIER PLC	GBP	13,600.00	182,115.55	0.26
REUTERS GROUP	GBP	5,000.00	53,187.12	0.08
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	49,900.00	2,375,966.73	3.36
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	EUR	21,040.00	904,938.45	1.28
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	GBP	7,300.00	312,182.39	0.44
SABMILLER (GBP)	GBP	9,600.00	269,489.35	0.38
SAINSBURY J.	GBP	6,900.00	67,463.72	0.10

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
SCOTTISH & NEWCASTLE	GBP	12,000.00	160,403.50	0.23
SCOTTISH POWER (NEW)	GBP	14,100.00	251,972.54	0.36
SEVERN TRENT	GBP	22,100.00	776,143.67	1.09
SMITH & NEPHEW	GBP	9,700.00	123,518.34	0.17
STANDARD CHARTERED	GBP	9,100.00	324,371.53	0.46
TAYLOR WOODROW	GBP	23,800.00	242,367.21	0.34
TELENT	GBP	9,900.00	111,814.79	0.16
TESCO PLC	GBP	59,000.00	570,168.27	0.80
TULLOW OIL	GBP	30,200.00	287,159.06	0.41
UNITED UTILITIES	GBP	31,000.00	577,681.96	0.82
VODAFONE GROUP	GBP	210,000.00	709,918.09	1.00
WHITBREAD	GBP	16,700.00	668,288.20	0.95
WOLSELEY	GBP	11,200.00	329,923.77	0.47
WPP GROUP	GBP	42,000.00	692,859.99	0.98
YELL GROUP	GBP	9,900.00	134,816.35	0.19
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			24,724,447.61	35.00
GRECE/GRIECHENLAND				
COCA COLA HELLENIC BOTTLING BEAR.	EUR	2,364.00	112,635.69	0.16
HELLENIC TELECOMM.ORGANIZATIONS	EUR	12,916.00	473,191.73	0.67
NATIONAL BANK OF GREECE REG.	EUR	11,887.00	667,781.74	0.94
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			1,253,609.16	1.77
IRLANDE/IRLAND				
ALLIED IRISH BANKS	EUR	12,600.00	456,341.45	0.65
BANK OF IRELAND	EUR	7,200.00	202,818.42	0.29
CRH	EUR	7,800.00	395,998.14	0.56
DEPFA BANK	EUR	7,818.00	170,518.62	0.23
KINGSPAN GROUP	EUR	10,700.00	345,675.02	0.49
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			1,571,351.65	2.22
ITALIE/ITALIEN				
ALLEANZA ASSICURAZIONI	EUR	14,000.00	227,832.69	0.32
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	EUR	66,000.00	520,832.87	0.74
BANCA POPOLARE DI MILANO	EUR	9,200.00	194,737.88	0.28
CAPITALIA	EUR	5,900.00	68,093.87	0.10
ENEL ENTE NAZION.ENERGIA ELETTR.	EUR	32,800.00	412,609.93	0.58
FONDIARIA-SAI RISP. -NC-	EUR	7,600.00	328,591.60	0.47
ITALCEMENTI	EUR	6,400.00	220,151.35	0.31
MEDIASET	EUR	38,900.00	562,919.31	0.80
PIRELLI & CO	EUR	423,600.00	514,460.51	0.73
TELECOM ITALIA	EUR	53,000.00	195,365.65	0.28
TELECOM ITALIA MEDIA	EUR	234,800.00	136,251.16	0.19
UNICREDITO ITALIANO	EUR	117,400.00	1,254,795.71	1.77
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			4,636,642.53	6.57

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
NORVEGE/NORWEGEN				
DNB NOR	NOK	2,000.00	34,701.52	0.05
NORSK HYDRO REG.	NOK	7,280.00	276,177.07	0.39
PAN FISH	NOK	275,500.00	307,873.08	0.44
PETROLEUM GEO-SERVICES	NOK	3,750.00	107,707.06	0.15
STATOIL	NOK	27,100.00	877,982.83	1.24
TELENOR	NOK	22,000.00	505,720.78	0.72
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			2,110,162.34	2.99
PAYS-BAS/DIE NIEDERLANDE				
ABN AMRO HOLDING	EUR	9,680.00	379,412.10	0.54
AEGON	EUR	20,000.00	464,872.70	0.66
HAGEMEYER	EUR	14,220.00	87,895.71	0.12
ING GROEP C.ACT.	EUR	20,930.00	1,131,660.30	1.60
KONINKLIJKE DSM (NEW)	EUR	4,980.00	300,044.74	0.43
MITTAL STEEL 'A'	EUR	8,290.00	426,612.93	0.60
NUMICO KONINKLIJKE	EUR	3,770.00	247,289.58	0.35
RANDSTAD HOLDING	EUR	2,920.00	246,292.39	0.35
REED ELSEVIER NV	EUR	12,670.00	263,497.18	0.37
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	EUR	4,190.00	192,690.86	0.27
SBM OFFSHORE	EUR	11,470.00	480,958.93	0.69
TNT	EUR	4,190.00	219,736.37	0.31
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			4,440,963.79	6.29
SUEDE/SWEDEN				
ASSA ABLOY 'B'	SEK	5,000.00	132,898.02	0.19
ELECTROLUX 'B'	SEK	8,000.00	195,511.71	0.28
ERICSSON TELEFON 'B'	SEK	57,000.00	281,146.20	0.40
HENNES & MAURITZ 'B'	SEK	2,550.00	157,390.50	0.22
SKANDINAVISKA ENSKILDA 'A'	SEK	7,200.00	279,353.42	0.40
SKANSKA 'B'	SEK	3,400.00	81,879.45	0.12
SKF 'B'	SEK	2,800.00	63,184.53	0.09
SVENSKA CELLULOZA 'B'	SEK	12,900.00	822,674.40	1.16
VOLVO 'B'	SEK	4,800.00	403,724.55	0.57
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			2,417,762.78	3.43
TOTAL/TOTAL			70,540,194.92	99.86

DEVICES/DEISEN COURS/KURS

DKK	21.59346
EUR	1.60967
GBP	2.38909
NOK	19.60538
SEK	17.83866

Ethos - Equities Europe ex CH

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSSCHEINE		
3I GROUP	124,800.00	113,100.00
3I GROUP 'B' -INTERIM-	28,600.00	28,600.00
6.75% RESI.FDG.MTG.SEC.I 98/28	55,106.00	55,106.00
ABN AMRO HOLDING	20,250.00	10,570.00
ABN AMRO HOLDING DROIT	20,250.00	20,250.00
ACCIONA	800.00	400.00
ACCOR	2,710.00	1,950.00
ADIDAS	15,956.00	14,435.00
AEGIS GROUP	18,800.00	0.00
AEGON	88,769.00	68,769.00
AEGON DROIT	69,459.00	69,459.00
AGUAS DE BARCELONA	16,300.00	13,412.00
AGUAS DE BARCELONA DERECH	10,600.00	10,600.00
AGUAS DE BARCELONA EM.06	106.00	0.00
AHOLD KONINKLIJKE	7,770.00	7,770.00
AIR FRANCE - KLM	14,415.00	14,415.00
AKZO NOBEL	8,300.00	8,300.00
ALLEANZA ASSICURAZIONI	43,600.00	29,600.00
ALLIANZ NAM.	13,692.00	8,724.00
ALLIED IRISH BANKS	33,800.00	21,200.00
ALTANA	5,933.00	5,933.00
AMER SPORTS 'A'	20,400.00	7,500.00
ARCELOR	86,226.00	86,226.00
ARKEMA	426.00	426.00
ARKEMA FRANCE DROIT	4,260.00	4,260.00
ASML HOLDING	19,280.00	19,280.00
ASSA ABLOY 'B'	26,000.00	21,000.00
ASTRAZENECA	27,828.00	16,928.00
ATLAS COPCO 'A'	64,146.00	64,146.00
AUTOSTRADA	16,600.00	16,600.00
AVIVA	77,600.00	62,800.00
AXA	51,521.00	48,996.00
AXA DROIT	16,595.00	16,595.00
BAA	27,498.00	27,498.00
BALFOUR BEATTY	11,500.00	11,500.00
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	165,400.00	99,400.00
BANCA POPOLARE DI MILANO	22,700.00	13,500.00
BANCO POPOLARE ESPANOL	32,000.00	20,900.00
BANK AUSTRIA CREDITANSTALT	2,910.00	970.00
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY	116,140.00	116,140.00
BANK OF IRELAND	27,500.00	20,300.00
BANQUE NATIONALE DE GRECE DROIT	18,448.00	18,448.00
BARCLAYS	95,741.00	95,741.00
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	140,732.00	114,132.00
BG GROUP	240,112.00	185,112.00
BHP BILLITON PLC	48,357.00	48,357.00
BIC	9,425.00	5,075.00
BIFFA	64,200.00	52,000.00
BMW BAYERISCHE MOTORENWERKE	14,254.00	5,733.00

Ethos - Equities Europe ex CH

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
BNP PARIBAS	17,681.00	16,911.00
BNP PARIBAS DROIT	12,892.00	12,892.00
BNP PARIBAS EM.06	1,289.00	1,289.00
BOC GROUP	13,937.00	13,937.00
BP	1,016,348.00	890,948.00
BRAMBLES INDUSTRIES (GBP)	81,434.00	81,434.00
BRITISH AIRWAYS	16,300.00	9,000.00
BSCH BANCO SANTANDER CENTRAL NOM.	18,900.00	12,700.00
BT GROUP	270,700.00	184,200.00
BULL (NEW)	32,235.00	16,335.00
BUNZL (NEW)	30,600.00	24,200.00
BURBERRY GROUP	6,182.00	6,182.00
CADBURY SCHWEPPE	42,358.00	42,358.00
CAP GEMINI	905.00	905.00
CAPIO	26,340.00	26,340.00
CAPIO EM.06	4,080.00	4,080.00
CAPIO RIGHT	20,400.00	20,400.00
CAPITA GROUP	11,300.00	8,100.00
CAPITALIA	5,900.00	0.00
CARLSBERG 'B'	3,500.00	2,200.00
CARNIVAL	12,300.00	6,400.00
CARREFOUR	19,065.00	14,800.00
CASINO GUICHARD PERRACHON	7,213.00	7,213.00
CENTRICA	198,800.00	116,900.00
CNP ASSURANCES	925.00	0.00
COCA COLA HELLENIC BOTTLING BEAR.	15,298.00	12,934.00
COLOPLAST 'B'	1,600.00	0.00
COMPASS GROUP	25,400.00	25,400.00
CONTINENTAL	10,119.00	5,801.00
CORIO NV	1,020.00	1,020.00
CORPORACION DERMOESTETICA	12,400.00	12,400.00
CRH	21,786.00	13,986.00
DEGUSSA	4,908.00	4,908.00
DELHAIZE FRERES & CIE LE LION	8,480.00	5,990.00
DEPFA BANK	15,556.00	7,738.00
DEUTSCHE BANK NAM.	16,517.00	12,284.00
DEUTSCHE BOERSE NAM.	481.00	0.00
DEUTSCHE LUFTHANSA -VINKULIERT-	62,151.00	54,165.00
DEUTSCHE POST	24,705.00	12,366.00
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	101,698.00	74,928.00
DEXIA	13,690.00	9,420.00
DIAGEO	75,000.00	42,100.00
DNB NOR	13,600.00	11,600.00
DOUGLAS HOLDING	1,161.00	0.00
EIFPAGE	8,410.00	8,410.00
EIRCOM GROUP	21,300.00	21,300.00
ELECTROLUX 'B'	13,343.00	5,343.00
ENEL ENTE NAZION.ENERGIA ELETTR.	181,619.00	148,819.00
EPCOS	17,435.00	8,980.00
ERICSSON TELEFON 'B'	274,025.00	217,025.00
ESSILOR INTERNATIONAL	3,750.00	1,805.00

Ethos - Equities Europe ex CH

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
EXPERIAN GROUP	34,900.00	30,200.00
FADESA INMOBILIARIA	12,700.00	12,700.00
FIRSTGROUP	40,981.00	40,981.00
FOMENTO CONSTRUCCIONES CONTRATAS	6,400.00	4,000.00
FONDIARIA-SAI RISP. -NC-	18,100.00	10,500.00
FORTIS	5,990.00	5,990.00
FRANCE TELECOM	42,745.00	37,735.00
FRESENIUS MEDICAL CARE	4,569.00	3,078.00
FRIENDS PROVIDENT	99,200.00	49,300.00
FRONTLINE	1,450.00	1,450.00
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	9,000.00	4,500.00
GAS NATURAL SDG	13,800.00	7,500.00
GEMALTO	18,330.00	10,190.00
GLAXOSMITHKLINE	98,246.00	75,246.00
GROUPE DANONE	1,620.00	805.00
GRUPO FERROVIAL	1,400.00	0.00
GRUPPO EDITORIALE L'ESPRESSO	78,142.00	78,142.00
GUS	34,900.00	34,900.00
HAGEMEYER	14,220.00	0.00
HAYS	23,000.00	0.00
HBOS	67,059.00	51,759.00
HEIDELBERGCEMENT	1,172.00	0.00
HEINEKEN	11,120.00	11,120.00
HELLENIC TELECOMM.ORGANIZATIONS	31,820.00	18,904.00
HENKEL VORZ.	17,217.00	15,318.00
HENNES & MAURITZ 'B'	5,600.00	3,050.00
HOME RETAIL GROUP	91,600.00	35,700.00
HSBC HOLDINGS (USD 0,50)	207,100.00	137,000.00
HUSQVARNA 'B'	16,086.00	16,086.00
HYPO REAL ESTATE HOLDING	19,919.00	12,097.00
ICAP	81,800.00	45,100.00
IG GROUP HOLDINGS	143,900.00	143,900.00
IMPERIAL CHEMICAL INDUSTRIES	95,895.00	79,095.00
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	21,384.00	20,284.00
INFINEON TECHNOLOGIES	16,216.00	6,455.00
ING GROEP C.ACT.	52,160.00	31,230.00
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	28,800.00	28,800.00
INTERNATIONAL POWER	14,300.00	0.00
ITALCEMENTI	12,800.00	6,400.00
ITV	159,317.00	159,317.00
JOHNSON MATTHEY	13,900.00	7,200.00
KBC GROUPE	11,735.00	8,985.00
KELDA GROUP	31,200.00	24,900.00
KINGFISHER	38,300.00	23,300.00
KINGSPAN GROUP	23,600.00	12,900.00
KLEPIERRE	2,310.00	1,485.00
KONINKLIJKE DSM (NEW)	11,030.00	6,050.00
KPN KONINKLIJKE	46,386.00	46,386.00
L'AIR LIQUIDE	3,014.00	1,764.00
L'AIR LIQUIDE DROIT	2,740.00	2,740.00
L'OREAL	10,775.00	8,140.00

Ethos - Equities Europe ex CH

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
LAFARGE	13,753.00	12,723.00
LAIRD GROUP	78,600.00	45,500.00
LAND SECURITIES GROUP	24,600.00	15,400.00
LEGAL & GENERAL GROUP	190,000.00	109,900.00
LIBERTY INTERNATIONAL	16,500.00	12,100.00
LLOYDS TSB GROUP	101,025.00	74,025.00
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	8,558.00	5,003.00
MAN GROUP	6,100.00	0.00
MARKS & SPENCER GROUP	33,970.00	33,970.00
MAYR-MELNHOF KARTON	2,470.00	1,800.00
MEDIASET	81,900.00	43,000.00
METRO INTERNATIONAL 'A' -SDR-	7,385.00	7,385.00
METRO INTERNATIONAL 'B' -SDR-	14,770.00	14,770.00
MICHELIN 'B' NOM.	780.00	780.00
MITTAL STEEL 'A'	37,876.00	29,586.00
MLP	2,290.00	0.00
MODERN TIMES GROUP 'B'	14,600.00	14,600.00
MODERN TIMES GROUP -REDEMPT.SHS-	10,550.00	10,550.00
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	1,927.00	1,178.00
NATIONAL BANK OF GREECE REG.	37,228.00	25,341.00
NATIONAL EXPRESS GROUP	24,100.00	19,200.00
NATIONAL GRID	42,197.00	42,197.00
NOKIA	80,486.00	64,186.00
NORSK HYDRO REG.	36,560.00	29,280.00
NOVO-NORDISK 'B'	4,095.00	4,095.00
NOVOZYMES 'B'	8,062.00	5,262.00
NUMICO KONINKLIJKE	8,750.00	4,980.00
NUMICO KONINKLIJKE DROIT	4,110.00	4,110.00
OESTERREICHISCHE ELEKTRIZIT. 'A'	4,460.00	0.00
OLD MUTUAL	229,100.00	119,300.00
PAN FISH	547,500.00	272,000.00
PEARSON	63,244.00	46,244.00
PERNOD-RICARD	4,400.00	3,030.00
PETROLEUM GEO-SERVICES	3,750.00	0.00
PEUGEOT PORT.	14,010.00	10,750.00
PIRELLI & CO	1,247,300.00	823,700.00
PORSCHE VORZ. -OSR-	427.00	225.00
PPR	2,318.00	2,318.00
PRUDENTIAL PLC	129,508.00	108,208.00
PUBLICIS GROUPE	11,530.00	11,530.00
PUMA	890.00	443.00
QIAGEN	4,962.00	4,962.00
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HLD	5,510.00	3,590.00
RANDSTAD HOLDING	7,130.00	4,210.00
RAS HOLDING	21,100.00	21,100.00
RECKITT BENCKISER PLC	11,300.00	11,300.00
REED ELSEVIER NV	80,147.00	67,477.00
REED ELSEVIER PLC	29,300.00	15,700.00
RENAULT	8,085.00	6,960.00
RENTOKIL INITIAL	137,583.00	137,583.00
REPSOL YPF	20,900.00	12,500.00

Ethos - Equities Europe ex CH

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
REUTERS GROUP	51,899.00	46,899.00
RODAMCO EUROPE NV -INCOME-	480.00	480.00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	149,100.00	99,200.00
ROYAL DUTCH SH.'A' DROIT (TECHN.)	167,911.00	167,911.00
ROYAL DUTCH SH.'A'. DROIT (TECH.)	91,191.00	91,191.00
ROYAL DUTCH SH.'A'DROIT -DEC 06-	40,360.00	40,360.00
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	94,561.00	73,521.00
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	45,144.00	37,844.00
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	28,788.00	24,598.00
SABMILLER (GBP)	23,200.00	13,600.00
SAINSBURY J.	19,400.00	12,500.00
SAINT-GOBAIN	18,330.00	7,630.00
SANOFI-AVENTIS	23,923.00	15,243.00
SANPAOLO-IMI	44,900.00	44,900.00
SAP	25,169.00	20,077.00
SBM OFFSHORE	51,940.00	40,470.00
SCHERING	6,720.00	6,720.00
SCHERING (OPA)	4,107.00	4,107.00
SCHNEIDER ELECTRIC	7,095.00	3,360.00
SCOTTISH & NEWCASTLE	36,300.00	24,300.00
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	16,697.00	16,697.00
SCOTTISH POWER	69,434.00	69,434.00
SCOTTISH POWER (NEW)	70,106.00	56,006.00
SCOTTISH POWER PFD 'B' -NON CUM-	23,145.00	23,145.00
SEVERN TRENT	130,500.00	108,400.00
SEVERN TRENT (DIVIDEND)	64,200.00	64,200.00
SHIRE	19,900.00	19,900.00
SKANDINAVISKA ENSKILDA 'A'	14,400.00	7,200.00
SKANSKA 'B'	3,400.00	0.00
SKF 'B'	53,196.00	50,396.00
SMITH & NEPHEW	60,200.00	50,500.00
SNAM RETE GAS	90,908.00	90,908.00
SOCIETE GENERALE PARIS	12,212.00	7,092.00
SOCIETE GENERALE PARIS DROIT	7,485.00	7,485.00
SODEXHO ALLIANCE	3,535.00	1,915.00
STANDARD CHARTERED	27,400.00	18,300.00
STATOIL	33,900.00	6,800.00
STMICROELECTRONICS	15,744.00	15,744.00
STORA ENSO 'R' (EUR)	57,000.00	27,000.00
SUEDZUCKER	15,055.00	6,329.00
SUEDZUCKER DROIT	15,055.00	15,055.00
SVENSKA CELLULOSA 'B'	22,600.00	9,700.00
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	19,100.00	19,100.00
TANDBERG	53,600.00	53,600.00
TAYLOR WOODROW	36,300.00	12,500.00
TDC	4,413.00	4,413.00
TECHEM	8,497.00	8,497.00
TECHNIP	11,580.00	7,555.00
TELE2 'B'	4,400.00	4,400.00
TELECOM ITALIA	274,576.00	221,576.00
TELECOM ITALIA MEDIA	492,100.00	257,300.00

Ethos - Equities Europe ex CH

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
TELEFONICA	166,600.00	92,900.00
TELENOR	67,400.00	45,400.00
TELENT	14,600.00	4,700.00
TESCO PLC	203,600.00	144,600.00
THOMSON	14,674.00	14,674.00
THYSSENKRUPP	2,891.00	0.00
TIETOENATOR	22,300.00	10,940.00
TNT	8,080.00	3,890.00
TOMRA SYSTEMS	69,825.00	69,825.00
TOTAL	28,555.00	18,490.00
TULLOW OIL	123,300.00	93,100.00
UNIBAIL HOLDING PROV.ECHANGE	685.00	0.00
UNICREDITO ITALIANO	367,877.00	250,477.00
UNILEVER C.ACT.DROIT	24,102.00	24,102.00
UNILEVER NV C.ACT.	17,531.00	17,531.00
UNILEVER NV C.ACT. (NEW)	36,153.00	36,153.00
UNITED UTILITIES	62,400.00	31,400.00
UPM-KYMMENE	7,600.00	0.00
VALLOUREC USINES A TUBES	1,865.00	1,230.00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	37,564.00	30,474.00
VESTAS WIND SYSTEMS	17,549.00	13,749.00
VINCI	6,185.00	3,385.00
VIVENDI UNIVERSAL	19,220.00	12,050.00
VODAFONE GROUP	1,328,814.00	1,118,814.00
VODAFONE GROUP PFD N-CUM INTERIM	478,200.00	478,200.00
VOLKSWAGEN	15,223.00	12,597.00
VOLVO 'B'	23,057.00	18,257.00
WHITBREAD	38,100.00	21,400.00
WHITBREAD N.CUM PFD 'B' INTERIM	3,200.00	3,200.00
WINCOR NIXDORF	3,732.00	2,546.00
WOLSELEY	22,300.00	11,100.00
WPP GROUP	87,400.00	45,400.00
YELL GROUP	60,400.00	50,500.00
ZELTIA	14,000.00	6,900.00

Subdivisions de titres/Splitting von Aktien

Split de EIFFAGE 1 contre 1
 Split de NORSK HYDRO REG. 1 contre 4
 Split de ADIDAS-SALOMON 1 contre 3
 Split de VALLOUREC USINES A TUBES 1 contre 4
 Split de PETROLEUM GEO-SERVICES 1 contre 2

Attribution/Verteilung

83,311.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 83,311.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
 12,892.00 BNP PARIBAS pour 12,892.00 BNP PARIBAS DROIT (augmentation de capital)
 10,200.00 CAPIO pour 10,200.00 CAPIO RIGHT (augmentation de capital)
 29,699.00 AEGON pour 29,699.00 AEGON DROIT (dividendes)
 29,699.00 AEGON pour 29,699.00 AEGON (changement de nom)
 4,110.00 NUMICO KONINKLIJKE pour 4,110.00 NUMICO KONINKLIJKE DROIT (augmentation de capital)
 91,191.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 91,191.00 ROYAL DUTCH SH. 'A'. DROIT (TECH.) (dividendes)
 12,051.00 UNILEVER NV C. ACT. pour 12,051.00 UNILEVER C. ACT. DROIT (augmentation de capital)

Ethos - Equities Europe ex CH

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

69,434.00 SCOTTISH POWER pour 55,106.00 SCOTTISH POWER (NEW) (changement de nom)
69,434.00 SCOTTISH POWER pour 23,145.00 SCOTTISH POWER PFD 'B' -NON CUM- (changement de nom)
4,260.00 TOTAL pour 4,260.00 ARKEMA FRANCE DROIT (augmentation de capital)
4,260.00 TOTAL pour 12,780.00 TOTAL (dividendes)
29,699.00 AEGON pour 471.00 AEGON (augmentation de capital)
12,051.00 UNILEVER NV C. ACT. pour 36,153.00 UNILEVER NV C. ACT. (NEW) (changement de nom)
4,107.00 SCHERING pour 4,107.00 SCHERING (OPA) (changement de nom)
4,260.00 ARKEMA FRANCE DROIT pour 426.00 ARKEMA FRANCE (changement de nom)
1,289.00 BNP PARIBAS EM. 06 pour 1,289.00 BNP PARIBAS (changement de nom)
2,040.00 CAPIO EM. 06 pour 2,040.00 CAPIO (changement de nom)
8,043.00 ELECTROLUX 'B' pour 8,043.00 HUSQVARNA 'B' (spin off)
2,740.00 L'AIR LIQUIDE pour 2,740.00 L'AIR LIQUIDE DROIT (changement de nom)
18,448.00 NATIONAL BANK OF GREECE REG. pour 18,448.00 BANQUE NATIONALE DE GRECE DROIT (augmentation de capital)
16,595.00 AXA pour 16,595.00 AXA DROIT (augmentation de capital)
2,740.00 L'AIR LIQUIDE DROIT pour 274.00 L'AIR LIQUIDE (augmentation de capital)
3,200.00 WHITBREAD pour 3,200.00 WHITBREAD N. CUM PFD 'B' INTERIM (augmentation de capital)
3,200.00 WHITBREAD pour 2,720.00 WHITBREAD (NEW) (changement de nom)
10,550.00 MODERN TIMES GROUP 'B' pour 10,550.00 MODERN TIMES GROUP -REDEMPT. SHS- (changement de nom)
28,600.00 3I GROUP (NEW) pour 28,600.00 3I GROUP PLC 'B' -INTERIM- (changement de nom)
28,600.00 3I GROUP (NEW) pour 24,200.00 3I GROUP (NEW) (changement de nom)
478,200.00 VODAFONE GROUP pour 478,200.00 VODAFONE GROUP PFD N-CUM INTERIM (changement de nom)
478,200.00 VODAFONE GROUP pour 418,425.00 VODAFONE GROUP (NEW) (changement de nom)
20,250.00 ABN AMRO HOLDING pour 20,250.00 ABN AMRO HOLDING DROIT (augmentation de capital)
16,350.00 ARCELOR pour 17,713.00 MITTAL STEEL 'A' (changement de nom)
10,550.00 MODERN TIMES GROUP -REDEMPT. SHS- pour 14,770.00 METRO INTERNATIONAL 'B' -SDR- (changement de nom)
10,550.00 MODERN TIMES GROUP -REDEMPT. SHS- pour 7,385.00 METRO INTERNATIONAL 'A' -SDR- (changement de nom)
42,300.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 42,300.00 ROYAL DUTCH SH. 'B' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
42,300.00 ROYAL DUTCH SH. 'B' DROIT (TECHN.) pour 42,300.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' DROIT (TECHN.) (changement de nom)
39,760.00 AEGON pour 39,760.00 AEGON DROIT (changement de nom)
15,055.00 SUEDZUCKER pour 15,055.00 SUEDZUCKER DROIT (augmentation de capital)
7,485.00 SOCIETE GENERALE PARIS pour 7,485.00 SOCIETE GENERALE PARIS DROIT (dividendes)
32,100.00 SEVERN TRENT pour 21,400.00 SEVERN TRENT (changement de nom)
32,100.00 SEVERN TRENT pour 32,100.00 BIFFA (changement de nom)
32,100.00 SEVERN TRENT pour 32,100.00 SEVERN TRENT (DIVIDEND) (changement de nom)
34,900.00 GUS (NEW) pour 34,900.00 HOME RETAIL GROUP (changement de nom)
34,900.00 GUS (NEW) pour 34,900.00 EXPERIAN GROUP (changement de nom)
18,900.00 RAS RIUNIONE ADRIATICA DI SICURTA pour 2,984.00 ALLIANZ NAM. (changement de nom)
10,600.00 AGUAS DE BARCELONA pour 10,600.00 AGUAS DE BARCELONA DEREK (augmentation de capital)
40,360.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 40,360.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' DROIT -DEC 06- (augmentation de capital)
19,200.00 CRH pour 86.00 CRH (dividendes)
2,530.00 SAP SYSTEME ANWENDUNGEN PRODUKTE pour 7,590.00 SAP SYSTEME ANWENDUNGEN PRODUKTE (dividendes)
10,120.00 SAP SYSTEME ANWENDUNGEN PRODUKTE pour 7,590.00 SAP SYSTEME ANWENDUNGEN PRODUKTE (dividendes)
1,273.00 SAP SYSTEME ANWENDUNGEN PRODUKTE pour 3,819.00 SAP SYSTEME ANWENDUNGEN PRODUKTE (augmentation de capital)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

31.12.2006

CHF

Avoirs en banque/Bankguthaben:	
- à vue/Sichtguthaben	21,295.08
- à terme/Terminguthaben	0.00
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	39,425,531.33
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	40,834.12
FORTUNE TOTALE DU SEGMENT/GESAMTVERMÖGEN DES SEGMENTES	39,487,660.53
Dont à déduire/Abzüglich:	
- Engagements/Verbindlichkeiten	23,301.99
FORTUNE NETTE DU SEGMENT/NETTOVERMÖGEN DES SEGMENTES	39,464,358.54
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	348,787.31
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	113.15

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES AU 31.12.2006/WEITERE INFORMATIONEN PER 31.12.2006

1) Total Expense Ratio (%)	0.53
2) Portfolio Turnover Ratio (PTR)	0.12
3) Valeur des titres prêtés/Wert der ausgeliehenen Effekten (en/in CHF)	
La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières./Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.	
4) Apports en nature/Titeleinheferung (en/in CHF)	
2,825,940.85 parts émises représentant un apport de/Ausgegebene Anteile im Gegenwert von	470,327,895.79

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

28.03.2006

31.12.2006

CHF

Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	1,412.43
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	961,771.68
Autres revenus/Sonstige Erträge	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus/ Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	963,184.11
Dont à déduire/Abzüglich:	
Intérêts passifs/Passivzinsen	340.51
Frais de révision/Revisionsaufwand	15,598.08
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	9,515.28
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	104,668.51
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	8,155.99
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	7,212.20
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus/ Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	145,490.57
REVENU NET/NETTOERTRAG	817,693.54
Pertes de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalverluste	-4,566.51
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIRTER ERTRAG	813,127.03
Gains de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	3,772,500.31
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	4,585,627.34
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil	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

31.12.2006

CHF

Résultat net de la période/Ergebnis der Geschäftsperiode	817,693.54
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	0.00
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	0.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	817,693.54
Dividendes 2006/Dividenden 2006:	
CHF 2.30 brut à chacune des 348,787.31 parts en circulation au 31.12.2006	802,210.82
Bruttobetrag CHF 2.30 Ausschüttung an die 348,787.31 Anteile im Umlauf am 31.12.2006	
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	15,482.72

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF		
Etat au/Bestand per	28.03.2006	-
Parts émises durant la période/Ausgegebene Anteile		348,787.31
Parts rachetées durant la période/Zurückgenommene Anteile		-
Etat au/Bestand per	31.12.2006	348,787.31
		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU SEGMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES SEGMENTES		
Fortune nette du segment au/Nettovermögen des Segmentes per	28.03.2006	0.00
Distribution/Ausschüttung		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		34,878,731.20
Résultat total/Gesamterfolg		4,585,627.34
Fortune nette du segment au/Nettovermögen des Segmentes per	31.12.2006	39,464,358.54

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

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

31.12.2006

CHF

Fortune nette du Segment/Nettovermögen des Segmentes	39,464,358.54
--	---------------

Valeurs d'inventaire par part/Inventarwerte pro Anteil	113.15
--	--------

Dividendes/Dividenden	2.30
-----------------------	------

Nombre de parts/
Anzahl Anteile

Parts en circulation/Anteile im Umlauf	348,787.31
--	------------

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
I. VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE				
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE				
ALLEMAGNE/DEUTSCHLAND				
ADIDAS	EUR	1,164.00	70,693.04	0.18
ALLIANZ NAM.	EUR	2,002.00	498,723.28	1.26
ALTANA	EUR	313.00	23,679.86	0.06
BEIERSDORF	EUR	399.00	31,547.73	0.08
CELESIO NAM.	EUR	418.00	27,344.30	0.07
COMMERZBANK	EUR	3,225.00	149,765.71	0.38
CONTINENTAL	EUR	712.00	100,970.09	0.26
DEUTSCHE BANK NAM.	EUR	2,415.00	393,944.36	1.00
DEUTSCHE BOERSE NAM.	EUR	532.00	119,391.54	0.30
DEUTSCHE LUFTHANSA -VINKULIERT-	EUR	1,095.00	36,749.97	0.09
DEUTSCHE POST	EUR	4,004.00	147,206.51	0.37
DEUTSCHE POSTBANK	EUR	264.00	27,184.24	0.07
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	EUR	12,344.00	274,997.57	0.70
FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	294.00	47,783.34	0.12
HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	EUR	433.00	25,007.90	0.06
HENKEL VORZ.	EUR	222.00	39,837.01	0.10
HOCHTIEF	EUR	346.00	30,743.41	0.08
HYPOTHEK REAL ESTATE HOLDING	EUR	858.00	65,933.56	0.17
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	3,064.00	52,674.07	0.13
IVG IMMOBILIEN	EUR	647.00	33,888.99	0.09
LINDE	EUR	488.00	61,474.71	0.16
MAN	EUR	811.00	89,370.58	0.23
MERCK KGAA	EUR	261.00	32,996.53	0.08
METRO	EUR	736.00	57,233.68	0.15
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	EUR	928.00	194,817.97	0.49
PORSCHE VORZ. -OSR-	EUR	31.00	48,106.37	0.12
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA VORZ. -OSR-	EUR	738.00	29,520.22	0.07
PUMA	EUR	51.00	24,272.49	0.06
SALZGITTER	EUR	77.00	12,276.71	0.03
SAP	EUR	4,052.00	262,591.13	0.67
THYSSENKRUPP	EUR	1,919.00	110,244.87	0.28
TUI NAM.	EUR	941.00	22,932.55	0.06
VOLKSWAGEN	EUR	935.00	129,268.01	0.33
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	EUR	353.00	32,132.47	0.08
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			3,305,304.77	8.38
AUSTRICHE/ÖSTERREICH				
ERSTE BANK OESTER.SPARKASSEN	EUR	960.00	89,780.95	0.23
IMMOEAST	EUR	750.00	12,857.24	0.03
IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN	EUR	3,220.00	55,977.88	0.14
OESTERREICHISCHE ELEKTRIZIT. 'A'	EUR	500.00	32,531.43	0.08
OMV	EUR	900.00	62,279.74	0.17
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HLD	EUR	230.00	42,764.59	0.11
TELEKOM AUSTRIA	EUR	1,600.00	52,282.08	0.13
VOESTALPINE	EUR	600.00	41,307.35	0.10
WIENERBERGER	EUR	390.00	28,249.71	0.07
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			418,030.97	1.06

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
BELGIQUE/BELGIUM				
AGFA-GEVAERT	EUR	980.00	30,539.95	0.08
BELGACOM	EUR	880.00	47,268.93	0.12
COLRUYT (ETABLISSEMENTS FR.)	EUR	140.00	36,462.24	0.09
DELHAIZE FRERES & CIE LE LION	EUR	280.00	28,462.18	0.07
DEXIA	EUR	2,250.00	75,151.47	0.19
FORTIS	EUR	5,600.00	291,337.39	0.74
GR.BRUXELLES LAMBERT -STRIP VVPR-	EUR	34.00	1.09	0.00
GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	EUR	544.00	79,728.89	0.20
INBEV	EUR	1,100.00	88,425.61	0.22
KBC GROUPE	EUR	900.00	134,584.51	0.35
SOLVAY PORT.	EUR	180.00	33,667.86	0.09
UCB	EUR	400.00	33,448.94	0.08
UMICORE	EUR	140.00	29,070.64	0.07
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			908,149.70	2.30
BERMUDES/BERMUDAS				
FRONTLINE	NOK	500.00	19,703.41	0.05
SEADRILL	NOK	1,700.00	35,078.93	0.09
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			54,782.34	0.14
DANEMARK/DÄNEMARK				
A.P. MOELLER - MAERSK 'B'	DKK	5.00	57,438.60	0.15
CARLSBERG 'B'	DKK	150.00	18,170.90	0.05
DANISCO	DKK	350.00	36,352.59	0.09
DANSKE BANK	DKK	2,100.00	113,819.13	0.29
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	150.00	33,426.68	0.08
GN GREAT NORDIC	DKK	2,000.00	36,061.08	0.09
JYSKE BANK	DKK	200.00	17,317.95	0.04
NOVO-NORDISK 'B'	DKK	1,250.00	126,996.54	0.33
NOVOZYMES 'B'	DKK	350.00	36,730.48	0.09
TOPDANMARK	DKK	200.00	40,336.58	0.10
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	1,400.00	72,176.14	0.18
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			588,826.67	1.49
ESPAGNE/SPANIEN				
ABERTIS INFRASTRUCTURAS 'A'	EUR	840.00	30,422.76	0.08
ACCIONA	EUR	200.00	45,424.89	0.12
ACERINOX	EUR	1,200.00	44,523.47	0.11
ANTENA 3 DE TELEVISION (NEW)	EUR	816.00	23,432.67	0.06
BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	3,800.00	83,982.92	0.21
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	EUR	16,500.00	484,446.28	1.23
BSCH BANCO SANTANDER CENTRAL NOM.	EUR	27,100.00	616,815.89	1.56
CINTRA CONCESIONES INFR.TRANSF.	EUR	1,575.00	32,197.42	0.08
FOMENTO CONSTRUCCIONES CONTRATAS	EUR	300.00	37,279.96	0.09
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	EUR	1,100.00	36,917.78	0.09
GAS NATURAL SDG	EUR	1,100.00	53,101.40	0.13
GRUPO FERROVIAL	EUR	300.00	35,710.53	0.09
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	EUR	1,250.00	82,113.29	0.21
REPSOL YPF	EUR	4,100.00	172,910.75	0.44

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
SACYR VALLEHERMOSO	EUR	690.00	49,980.25	0.13
TELEFONICA	EUR	21,100.00	547,500.28	1.39
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			2,376,760.54	6.02
FINLANDE/FINNLAND				
ELISA 'A'	EUR	950.00	31,730.62	0.08
KESKO 'B'	EUR	200.00	12,883.80	0.03
KONE OYJ 'B'	EUR	500.00	34,559.61	0.09
METSO	EUR	800.00	49,243.02	0.12
NESTE OIL	EUR	600.00	22,242.42	0.06
NOKIA	EUR	19,750.00	492,124.41	1.25
RAUTARUUKKI 'K'	EUR	600.00	29,118.93	0.07
SAMPO 'A'	EUR	2,600.00	84,874.68	0.22
STORA ENSO 'R' (EUR)	EUR	3,100.00	59,879.72	0.15
TIETOENATOR	EUR	520.00	20,456.97	0.05
UPM-KYMMENE	EUR	2,400.00	73,864.54	0.19
YIT	EUR	800.00	26,978.07	0.07
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			937,956.79	2.38
FRANCE/FRANKREICH				
ACCOR	EUR	930.00	87,873.50	0.22
AIR FRANCE - KLM	EUR	805.00	41,322.56	0.10
ATOS ORIGIN	EUR	425.00	30,737.05	0.08
AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 'B'	EUR	260.00	25,320.11	0.06
AXA	EUR	8,105.00	400,132.33	1.01
BNP PARIBAS	EUR	3,835.00	510,205.43	1.29
BOUYGUES	EUR	710.00	55,577.56	0.14
BUSINESS OBJECTS	EUR	700.00	33,498.84	0.08
CAP GEMINI	EUR	410.00	31,381.32	0.08
CARREFOUR	EUR	2,720.00	201,139.21	0.51
CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	215.00	24,363.97	0.06
CNP ASSURANCES	EUR	195.00	26,554.73	0.07
CREDIT AGRICOLE PORT.	EUR	2,940.00	150,775.21	0.38
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	430.00	56,376.28	0.14
FRANCE TELECOM	EUR	8,175.00	275,682.14	0.70
GAZ DE FRANCE	EUR	760.00	42,633.72	0.11
GROUPE DANONE	EUR	1,120.00	206,964.93	0.52
HERMES INTERNATIONAL	EUR	320.00	48,805.19	0.12
LAFARGE	EUR	750.00	136,057.36	0.34
L'AIR LIQUIDE	EUR	522.00	151,160.57	0.38
L'OREAL	EUR	1,280.00	156,382.66	0.40
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	1,200.00	154,431.74	0.39
MICHELIN 'B' NOM.	EUR	600.00	70,020.65	0.18
NEOPOST	EUR	245.00	37,524.22	0.10
PAGESJAUNES	EUR	1,570.00	38,084.63	0.10
PERNOD-RICARD	EUR	400.00	112,033.03	0.28
PEUGEOT PORT.	EUR	770.00	62,220.18	0.16
PPR	EUR	320.00	58,308.69	0.15
PUBLICIS GROUPE	EUR	490.00	25,200.19	0.06
RENAULT	EUR	850.00	124,507.97	0.32
SAINT-GOBAIN	EUR	1,525.00	156,244.63	0.40
SANOFI-AVENTIS	EUR	4,715.00	530,892.10	1.36

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/Title	Devise/ Wahrung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermogen
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1,110.00	150,264.30	0.38
SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	1,698.00	351,492.05	0.89
SODEXHO ALLIANCE	EUR	430.00	32,898.27	0.08
TECHNIP	EUR	530.00	44,362.51	0.11
TELEVISION FRANCAISE 1 -TF1-PORT.	EUR	610.00	27,601.17	0.07
THOMSON	EUR	1,040.00	24,792.78	0.06
TOTAL	EUR	10,115.00	889,801.03	2.26
UNIBAIL HOLDING PROV.ECHANGE	EUR	285.00	84,915.73	0.22
VALEO	EUR	240.00	12,180.69	0.03
VALLOUREC USINES A TUBES	EUR	230.00	81,560.37	0.21
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1,555.00	146,177.35	0.37
VINCI	EUR	978.00	152,388.10	0.39
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	5,450.00	259,759.69	0.66
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			6,320,606.74	16.02
GRANDE-BRETAGNE/GROSSBRITANNIEN				
3I GROUP	GBP	2,031.00	48,983.39	0.12
ALLIANCE BOOTS	GBP	3,332.00	66,668.75	0.17
AMVESCAP	GBP	2,800.00	39,869.13	0.10
ARM HOLDINGS	GBP	8,400.00	25,235.96	0.06
ASTRAZENECA	GBP	7,300.00	478,563.40	1.21
AVIVA	GBP	11,900.00	233,696.01	0.59
BALFOUR BEATTY	GBP	2,900.00	30,692.64	0.08
BARCLAYS	GBP	29,700.00	517,978.60	1.31
BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	1,000.00	29,505.26	0.07
BELLWAY	GBP	900.00	33,198.79	0.08
BG GROUP	GBP	15,700.00	259,935.38	0.66
BIFFA	GBP	1,400.00	10,268.31	0.03
BP	GBP	92,300.00	1,251,411.31	3.17
BRITISH AIRWAYS	GBP	3,100.00	39,067.59	0.10
BRITISH LAND	GBP	2,700.00	110,562.31	0.28
BT GROUP	GBP	38,400.00	276,599.28	0.70
BURBERRY GROUP	GBP	2,400.00	37,011.78	0.09
CABLE & WIRELESS	GBP	13,100.00	49,371.14	0.13
CADBURY SCHWEPPEES	GBP	10,200.00	133,175.04	0.34
CAPITA GROUP	GBP	3,300.00	47,855.86	0.12
CARNIVAL	GBP	800.00	49,463.72	0.13
CARPHONE WAREHOUSE GROUP	GBP	3,125.00	23,442.95	0.06
CENTRICA	GBP	17,900.00	151,600.90	0.38
COLLINS STEWART	GBP	1,000.00	6,068.29	0.02
COMPASS GROUP	GBP	10,100.00	69,976.45	0.18
CORUS GROUP	GBP	4,840.00	61,342.75	0.16
CSR PLC	GBP	300.00	4,658.73	0.01
DAILY MAIL & GENERAL TRUST 'A'	GBP	1,600.00	27,407.64	0.07
DIAGEO	GBP	13,000.00	311,358.15	0.79
DSG INTERNATIONAL	GBP	9,900.00	45,293.56	0.11
ELECTROCOMPONENTS	GBP	3,800.00	26,622.82	0.07
EMAP	GBP	1,000.00	19,291.90	0.05
EMI GROUP	GBP	4,400.00	27,856.79	0.07
ENTERPRISE INNS (NEW)	GBP	1,600.00	51,719.02	0.13
EXPERIAN GROUP	GBP	4,900.00	70,180.71	0.18
FIRSTGROUP	GBP	2,700.00	37,090.62	0.09

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
FRIENDS PROVIDENT	GBP	9,800.00	50,806.39	0.13
GLAXOSMITHKLINE	GBP	26,950.00	865,347.51	2.19
GROUP 4 SECURICOR	GBP	5,800.00	26,050.64	0.07
HAMMERSON	GBP	1,200.00	45,211.14	0.11
HANSON	GBP	4,200.00	77,313.34	0.20
HAYS	GBP	13,400.00	50,981.99	0.13
HBOS	GBP	17,800.00	481,392.08	1.22
HOME RETAIL GROUP	GBP	4,000.00	39,181.08	0.10
HSBC HOLDINGS (USD 0,50)	GBP	53,600.00	1,192,194.14	3.02
ICAP	GBP	2,400.00	27,436.31	0.07
IMI PLC	GBP	2,000.00	24,225.37	0.06
IMPERIAL CHEMICAL INDUSTRIES	GBP	4,100.00	44,274.62	0.11
INCHCAPE (NEW)	GBP	1,900.00	22,968.71	0.06
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	2,100.00	63,315.66	0.16
INTERNATIONAL POWER	GBP	6,300.00	57,458.21	0.15
INTERTEK GROUP	GBP	1,400.00	27,878.29	0.07
INVESTEC PLC (NEW)	GBP	1,000.00	15,756.05	0.04
ITV	GBP	21,200.00	53,940.87	0.14
JOHNSON MATTHEY	GBP	800.00	26,929.82	0.07
KELDA GROUP	GBP	1,900.00	42,033.65	0.11
KESA ELECTRICALS	GBP	3,600.00	29,177.96	0.07
KINGFISHER	GBP	11,400.00	64,956.97	0.16
LAND SECURITIES GROUP	GBP	2,400.00	133,196.55	0.34
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	30,400.00	114,389.63	0.29
LIBERTY INTERNATIONAL	GBP	1,400.00	46,692.38	0.12
LLOYDS TSB GROUP	GBP	26,300.00	359,090.98	0.91
LOGICACMG	GBP	5,900.00	26,217.87	0.07
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	1,518.00	47,508.97	0.12
MAN GROUP	GBP	7,200.00	89,920.57	0.23
MARKS & SPENCER GROUP	GBP	8,000.00	137,038.20	0.35
MISYS	GBP	4,700.00	24,282.11	0.06
MITCHELLS & BUTLERS	GBP	2,849.00	48,360.32	0.12
NATIONAL EXPRESS GROUP	GBP	1,200.00	32,396.06	0.08
NATIONAL GRID	GBP	13,300.00	234,180.99	0.59
NEXT	GBP	1,000.00	43,003.62	0.11
OLD MUTUAL	GBP	24,800.00	103,242.14	0.26
PEARSON	GBP	4,200.00	77,413.68	0.20
PERSIMMON	GBP	1,600.00	58,332.02	0.15
PROVIDENT FINANCIAL	GBP	1,600.00	26,815.15	0.07
PRUDENTIAL PLC	GBP	11,600.00	193,855.54	0.49
PUNCH TAVERNS	GBP	1,400.00	42,779.05	0.11
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	2,900.00	161,707.95	0.41
REED ELSEVIER PLC	GBP	4,700.00	62,936.99	0.16
RENTOKIL INITIAL	GBP	6,900.00	27,323.43	0.07
RESOLUTION	GBP	3,211.00	49,691.28	0.13
REUTERS GROUP	GBP	5,600.00	59,569.57	0.15
REXAM	GBP	2,000.00	25,109.34	0.06
ROYAL & SUN ALLIANCE INSURANCE	GBP	11,100.00	40,441.32	0.10
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	14,950.00	711,837.73	1.80
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	EUR	17,700.00	761,283.77	1.93
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	GBP	12,800.00	547,388.30	1.39
SABMILLER (GBP)	GBP	4,200.00	117,901.59	0.30

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
SAGE GROUP PLC	GBP	5,700.00	36,904.27	0.09
SAINSBURY J.	GBP	8,900.00	87,018.42	0.22
SCHRODERS	GBP	1,800.00	47,992.04	0.12
SCOTTISH & NEWCASTLE	GBP	3,800.00	50,794.44	0.13
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	3,600.00	133,655.25	0.34
SCOTTISH POWER (NEW)	GBP	7,540.00	134,742.76	0.34
SEVERN TRENT	GBP	933.00	32,766.61	0.08
SIGNET GROUP (GBP)	GBP	10,000.00	28,310.72	0.07
SLOUGH ESTATES	GBP	2,400.00	45,039.12	0.11
SMITH & NEPHEW	GBP	5,900.00	75,129.71	0.19
TATE & LYLE	GBP	2,600.00	47,736.41	0.12
TAYLOR WOODROW	GBP	2,600.00	26,477.09	0.07
TESCO PLC	GBP	37,200.00	359,495.93	0.91
TOMKINS	GBP	5,500.00	32,291.54	0.08
TRAVIS PERKINS	GBP	700.00	33,179.68	0.08
TRINITY MIRROR	GBP	2,400.00	26,920.27	0.07
TULLET PREBON	GBP	1,000.00	15,529.09	0.04
UNILEVER PLC	GBP	5,985.00	204,185.49	0.52
UNITED BUSINESS MEDIA	GBP	1,600.00	26,490.23	0.07
UNITED UTILITIES	GBP	3,200.00	59,631.69	0.15
VODAFONE GROUP	GBP	244,363.00	826,084.37	2.10
WHITBREAD	GBP	850.00	34,014.67	0.09
WIMPEY GEORGE	GBP	2,000.00	26,686.14	0.07
WOLSELEY	GBP	3,100.00	91,318.19	0.23
WPP GROUP	GBP	6,100.00	100,629.67	0.25
YELL GROUP	GBP	2,700.00	36,768.10	0.09
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			15,055,554.73	38.15
GRECE/GRIECHENLAND				
ALPHA BANK	EUR	1,466.00	54,038.88	0.14
BANK OF PIRAEUS	EUR	786.00	30,896.20	0.08
COCA COLA HELLENIC BOTTLING BEAR.	EUR	626.00	29,826.54	0.08
COSMOTE MOBILE TELECOMMUNICATIONS	EUR	858.00	30,936.57	0.08
EFG EUROBANK ERGASIAS	EUR	1,290.00	56,978.45	0.14
HELLENIC TELECOMM.ORGANIZATIONS	EUR	603.00	22,091.56	0.06
NATIONAL BANK OF GREECE REG.	EUR	2,228.00	125,163.43	0.31
PUBLIC POWER CORP OF GREECE	EUR	870.00	26,887.93	0.07
TITAN CEMENT	EUR	512.00	34,037.44	0.08
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			410,857.00	1.04
IRLANDE/IRLAND				
ALLIED IRISH BANKS	EUR	4,500.00	162,979.09	0.41
BANK OF IRELAND	EUR	4,000.00	112,676.90	0.29
C&C GROUP	EUR	900.00	19,485.06	0.05
CRH	EUR	2,912.00	147,839.30	0.37
DCC	EUR	900.00	37,304.10	0.09
DEPFA BANK	EUR	1,972.00	43,011.35	0.11
ELAN CORP	EUR	2,500.00	43,259.88	0.11
GRAFTON G.UNIT(10RD+1SH.C+5SHS.A)	EUR	1,500.00	30,567.63	0.08
INDEPENDENT NEWS AND MEDIA	EUR	6,390.00	30,960.23	0.08
IRISH LIFE & PERMANENT	EUR	1,200.00	40,370.52	0.10

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
KERRY GROUP 'A'	EUR	900.00	27,423.95	0.07
STANDARD LIFE	GBP	11,600.00	81,962.51	0.21
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			777,840.52	1.97
ITALIE/ITALIEN				
ALLEANZA ASSICURAZIONI	EUR	2,100.00	34,174.90	0.09
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	4,400.00	235,636.37	0.60
AUTOGRILL	EUR	1,300.00	29,149.51	0.07
AUTOSTRADE	EUR	1,100.00	38,582.18	0.10
BANCA INTESA	EUR	19,800.00	186,448.08	0.47
BANCA INTESA RISP. -NC-	EUR	3,500.00	31,155.16	0.08
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	EUR	6,500.00	51,294.15	0.13
BANCA POPOLARE DI MILANO	EUR	1,600.00	33,867.46	0.09
BANCHE POPOLARI UNITE	EUR	1,600.00	53,621.33	0.14
BCA POPOLARE VERONA NOVARA	EUR	1,600.00	56,016.52	0.14
CAPITALIA	EUR	7,200.00	83,097.60	0.21
ENEL ENTE NAZION.ENERGIA ELETTR.	EUR	19,200.00	241,527.76	0.61
ENI	EUR	12,050.00	494,223.42	1.25
FIAT	EUR	3,200.00	74,585.67	0.19
FONDIARIA-SAI	EUR	300.00	17,500.33	0.04
LUXOTTICA GROUP	EUR	700.00	26,231.18	0.07
MEDIASET	EUR	3,400.00	49,201.17	0.12
MEDIOBANCA	EUR	2,200.00	63,353.39	0.16
MEDIOLANUM	EUR	2,300.00	22,861.34	0.06
PIRELLI & CO	EUR	19,500.00	23,682.67	0.06
SANPAOLO-IMI	EUR	5,500.00	155,816.06	0.39
SEAT PAGINE GIALLE	EUR	40,600.00	29,506.70	0.07
SNAM RETE GAS	EUR	4,400.00	30,437.25	0.08
TELECOM ITALIA	EUR	52,000.00	191,679.50	0.49
TELECOM ITALIA RISP. -NC-	EUR	27,100.00	83,841.59	0.21
TRASMISSIONE ELETTRICITA RE.NAZ.	EUR	7,200.00	29,756.36	0.08
UNICREDITO ITALIANO	EUR	35,800.00	382,637.88	0.97
UNIPOL PRIV.	EUR	9,900.00	39,122.22	0.10
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			2,789,007.75	7.07
JERSEY/JERSEY				
MEINL EUROPEAN LAND	EUR	1,237.00	38,728.10	0.10
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			38,728.10	0.10
LUXEMBOURG/LUXEMBURG				
ACERGY	NOK	1,200.00	28,231.75	0.07
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			28,231.75	0.07
NORVEGE/NORWEGEN				
DNB NOR	NOK	3,200.00	55,522.44	0.14
NORSK HYDRO REG.	NOK	3,680.00	139,605.99	0.35
NORSKE SKOGINDUSTRIER	NOK	1,300.00	27,398.52	0.07
ORKLA 'A'	NOK	400.00	27,682.80	0.07
PETROLEUM GEO-SERVICES	NOK	1,350.00	38,774.54	0.10
STATOIL	NOK	3,300.00	106,913.04	0.27
STOREBRAND	NOK	800.00	12,437.65	0.03

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
TELENOR	NOK	3,600.00	82,754.31	0.21
YARA INTERNATIONAL	NOK	1,700.00	47,244.06	0.12
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			538,333.35	1.36
PAYS-BAS/DIE NIEDERLANDE				
ABN AMRO HOLDING	EUR	8,286.00	324,773.62	0.82
AEGON	EUR	6,909.00	160,590.27	0.41
AHOLD KONINKLIJKE	EUR	8,400.00	108,981.10	0.28
AKZO NOBEL	EUR	1,440.00	107,111.31	0.27
ASML HOLDING	EUR	1,940.00	58,832.79	0.15
CORIO NV	EUR	300.00	29,891.57	0.08
EURONEXT	EUR	340.00	48,982.26	0.12
HEINEKEN	EUR	1,020.00	59,156.34	0.15
ING GROEP C.ACT.	EUR	8,740.00	472,561.45	1.19
KONINKLIJKE DSM (NEW)	EUR	400.00	24,099.98	0.06
KPN KONINKLIJKE	EUR	8,550.00	148,224.05	0.38
MITTAL STEEL 'A'	EUR	3,558.00	183,098.77	0.46
NUMICO KONINKLIJKE	EUR	900.00	59,034.65	0.15
RANDSTAD HOLDING	EUR	330.00	27,834.41	0.07
REED ELSEVIER NV	EUR	3,930.00	81,731.96	0.21
RODAMCO EUROPE NV -INCOME-	EUR	200.00	32,450.95	0.08
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	EUR	5,990.00	275,469.75	0.70
SBM OFFSHORE	EUR	800.00	33,545.52	0.09
STMICROELECTRONICS	EUR	2,945.00	66,698.53	0.17
TNT	EUR	2,170.00	113,801.42	0.29
UNILEVER NV C.ACT. (NEW)	EUR	7,970.00	265,561.75	0.66
VEDIOR C.ACT.	EUR	1,800.00	45,518.25	0.12
WOLTERS KLUWER	EUR	1,150.00	40,335.92	0.10
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			2,768,286.62	7.01
PORTUGAL/PORTUGAL				
BANCO COMERCIAL PORTUGUES REG.	EUR	8,900.00	40,112.98	0.10
BANCO ESPIRITO SANTO REG.	EUR	1,833.00	40,186.15	0.11
BRISA AUTO-ESTRADAS DE PORTUGAL	EUR	2,100.00	31,943.90	0.08
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	8,400.00	51,921.52	0.13
PORTUGAL TELECOM	EUR	4,800.00	76,027.93	0.19
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			240,192.48	0.61
SUEDE/SWEDEN				
ALFA LAVAL	SEK	625.00	34,450.91	0.09
ASSA ABLOY 'B'	SEK	1,600.00	42,527.37	0.11
ATLAS COPCO 'A'	SEK	1,600.00	65,646.27	0.17
ATLAS COPCO 'B'	SEK	1,600.00	63,362.92	0.16
BOLIDEN	SEK	800.00	25,116.83	0.06
CASTELLUM	SEK	1,850.00	30,113.89	0.08
ELECTROLUX 'B'	SEK	1,400.00	34,214.55	0.09
ERICSSON TELEFON 'B'	SEK	69,000.00	340,334.87	0.86
GETINGE 'B'	SEK	1,400.00	38,335.28	0.10
HENNES & MAURITZ 'B'	SEK	2,000.00	123,443.53	0.31
HUSQVARNA 'B'	SEK	1,450.00	27,676.68	0.07
NORDEA BANK	SEK	10,000.00	188,197.86	0.47
SANDVIK	SEK	6,000.00	106,496.80	0.27

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
SCANIA 'B'	SEK	500.00	42,901.98	0.11
SECURITAS 'B'	SEK	1,600.00	30,325.72	0.08
SECURITAS DIRECT 'B'	SEK	1,600.00	6,193.58	0.02
SECURITAS SYSTEMS 'B'	SEK	1,600.00	7,906.09	0.02
SKANDINAVISKA ENSKILDA 'A'	SEK	2,400.00	93,117.81	0.24
SKANSKA 'B'	SEK	1,200.00	28,898.63	0.07
SKF 'B'	SEK	1,400.00	31,592.27	0.08
SSAB SWEDISH STEEL 'A'	SEK	1,800.00	52,178.08	0.13
SVENSKA CELLULOZA 'B'	SEK	1,200.00	76,527.85	0.19
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	SEK	2,800.00	103,392.87	0.25
TELE2 'B'	SEK	2,400.00	42,812.78	0.11
TELIASONERA	SEK	10,450.00	104,857.87	0.27
VOLVO 'A'	SEK	500.00	43,347.94	0.11
VOLVO 'B'	SEK	1,000.00	84,109.28	0.21
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			1,868,080.51	4.73
TOTAL/TOTAL			39,425,531.33	99.90
DEVICES/DEISEN	COURS/KURS			
DKK	21.59346			
EUR	1.60967			
GBP	2.38909			
NOK	19.60538			
SEK	17.83866			

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 28.03.2006 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 28.03.2006 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE		
3I GROUP	4,431.00	2,400.00
3I GROUP 'B' -INTERIM-	2,400.00	2,400.00
6.75% RESI.FDG.MTG.SEC.I 98/28	7,540.00	7,540.00
A.P. MOELLER - MAERSK 'B'	10.00	5.00
ABERTIS INFRASTRUCTURAS 'A'	840.00	0.00
ABERTIS INFRASTRUCTURAS DROIT'A'	800.00	800.00
ABERTIS INFRASTRUCTURAS'A' EM.06	40.00	40.00
ABN AMRO HOLDING	8,286.00	0.00
ABN AMRO HOLDING DROIT	16,346.00	16,346.00
ACCIONA	200.00	0.00
ACCOR	930.00	0.00
ACERGY	1,200.00	0.00
ACERINOX	1,200.00	0.00
ADIDAS	1,164.00	0.00
AEGON	13,149.00	6,240.00
AEGON DROIT	12,579.00	12,579.00
AGFA-GEVAERT	980.00	0.00
AHOLD KONINKLIJKE	8,400.00	0.00
AIR FRANCE - KLM	805.00	0.00
AKZO NOBEL	1,440.00	0.00
ALFA LAVAL	625.00	0.00
ALLEANZA ASSICURAZIONI	2,100.00	0.00
ALLIANCE BOOTS	3,332.00	0.00
ALLIANCE UNICHEM	1,300.00	1,300.00
ALLIANZ NAM.	2,002.00	0.00
ALLIED IRISH BANKS	4,500.00	0.00
ALPHA BANK	2,066.00	600.00
ALTANA	313.00	0.00
AMVESCAP	2,800.00	0.00
ANGLO AMERICAN	6,200.00	6,200.00
ANTENA 3 DE TELEVISION (NEW)	816.00	0.00
ARCELOR	2,500.00	2,500.00
ARKEMA FRANCE DROIT	2,460.00	2,460.00
ARM HOLDINGS	8,400.00	0.00
ASML HOLDING	1,940.00	0.00
ASSA ABLOY 'B'	1,600.00	0.00
ASSICURAZIONI GENERALI	4,400.00	0.00
ASSOCIATED BRITISH PORTS HOLDINGS	1,600.00	1,600.00
ASTRAZENECA	7,300.00	0.00
ATLAS COPCO 'A'	1,600.00	0.00
ATLAS COPCO 'B'	1,600.00	0.00
ATOS ORIGIN	425.00	0.00
AUTOGRILL	1,300.00	0.00
AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 'B'	260.00	0.00
AUTOSTRADE	1,100.00	0.00
AUTOSTRADE DROIT	1,100.00	1,100.00
AVIVA	11,900.00	0.00
AXA	8,895.00	790.00
AXA DROIT	7,115.00	7,115.00

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 28.03.2006 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 28.03.2006 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
BAA	5,600.00	5,600.00
BALFOUR BEATTY	2,900.00	0.00
BANCA INTESA	19,800.00	0.00
BANCA INTESA RISP. -NC-	3,500.00	0.00
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	6,500.00	0.00
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	11,000.00	11,000.00
BANCA POPOLARE DI MILANO	1,600.00	0.00
BANCHE POPOLARI UNITE	1,600.00	0.00
BANCO COMERCIAL PORTUGUES REG.	8,900.00	0.00
BANCO ESPIRITO SANTO PFD EM.06	1,100.00	1,100.00
BANCO ESPIRITO SANTO REG.	1,833.00	0.00
BANCO ESPIRITO SANTO REG. EM.06	183.00	183.00
BANCO POPULAR ESPANOL	3,800.00	0.00
BANK OF IRELAND	4,000.00	0.00
BANK OF PIRAEUS	786.00	0.00
BANQUE NATIONALE DE GRECE DROIT	1,592.00	1,592.00
BARCLAYS	29,700.00	0.00
BARRATT DEVELOPMENTS	1,000.00	0.00
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	16,500.00	0.00
BCA POPOLARE VERONA NOVARA	1,600.00	0.00
BCO ESPI.SANTO DROIT(BONUS ISSUE)	2,198.00	2,198.00
BCO ESPI.SANTO DROIT(RIGHT ISSUE)	2,200.00	2,200.00
BEIERSDORF	399.00	0.00
BELGACOM	880.00	0.00
BELLWAY	900.00	0.00
BG GROUP	15,700.00	0.00
BIFFA	2,800.00	1,400.00
BNP PARIBAS	3,835.00	0.00
BOC GROUP	3,200.00	3,200.00
BOLIDEN	800.00	0.00
BOUYGUES	710.00	0.00
BP	94,600.00	2,300.00
BRAMBLES INDUSTRIES (GBP)	3,600.00	3,600.00
BRISA AUTO-ESTRADAS DE PORTUGAL	2,100.00	0.00
BRITISH AIRWAYS	3,100.00	0.00
BRITISH LAND	2,700.00	0.00
BSCH BANCO SANTANDER CENTRAL NOM.	27,100.00	0.00
BT GROUP	38,400.00	0.00
BURBERRY GROUP	2,400.00	0.00
BUSINESS OBJECTS	700.00	0.00
C&C GROUP	900.00	0.00
CABLE & WIRELESS	13,100.00	0.00
CADBURY SCHWEPPES	10,200.00	0.00
CAP GEMINI	810.00	400.00
CAPITA GROUP	3,300.00	0.00
CAPITALIA	7,200.00	0.00
CARLSBERG 'B'	150.00	0.00
CARNIVAL	800.00	0.00
CARPHONE WAREHOUSE GROUP	3,125.00	0.00
CARREFOUR	2,720.00	0.00
CASINO GUICHARD PERRACHON	215.00	0.00

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 28.03.2006 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 28.03.2006 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
CASTELLUM	3,000.00	1,150.00
CELESIO INHA.	209.00	209.00
CELESIO NAM.	418.00	0.00
CENTRICA	17,900.00	0.00
CINTRA CONCESIONES INF.TRAN.EM.06	75.00	75.00
CINTRA CONCESIONES INFR.TRA.DROIT	1,500.00	1,500.00
CINTRA CONCESIONES INFR.TRANSF.	1,575.00	0.00
CNP ASSURANCES	195.00	0.00
COCA COLA HELLENIC BOTTLING BEAR.	626.00	0.00
COLLINS STEWART	1,000.00	0.00
COLLINS STEWART TULLET	1,000.00	1,000.00
COLRUYT (ETABLISSEMENTS FR.)	140.00	0.00
COMMERZBANK	3,225.00	0.00
COMPASS GROUP	10,100.00	0.00
CONTINENTAL	712.00	0.00
CORIO NV	300.00	0.00
CORUS GROUP	29,040.00	24,200.00
COSMOTE MOBILE TELECOMMUNICATIONS	858.00	0.00
CREDIT AGRICOLE PORT.	2,940.00	0.00
CRH	2,912.00	0.00
CSR PLC	300.00	0.00
DAILY MAIL & GENERAL TRUST 'A'	1,600.00	0.00
DANISCO	500.00	150.00
DANSKE BANK	2,100.00	0.00
DCC	900.00	0.00
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	150.00	0.00
DELHAIZE FRERES & CIE LE LION	280.00	0.00
DEPFA BANK	1,972.00	0.00
DEUTSCHE BANK NAM.	2,415.00	0.00
DEUTSCHE BOERSE NAM.	532.00	0.00
DEUTSCHE LUFTHANSA -VINKULIERT-	1,095.00	0.00
DEUTSCHE POST	4,004.00	0.00
DEUTSCHE POSTBANK	264.00	0.00
DEUTSCHE TELEKOM ADR	7,970.00	7,970.00
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	12,344.00	0.00
DEXIA	2,250.00	0.00
DIAGEO	13,000.00	0.00
DNB NOR	3,200.00	0.00
DSG INTERNATIONAL	9,900.00	0.00
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	8,400.00	0.00
EFG EUROBANK ERGASIAS	1,290.00	0.00
ELAN CORP	2,500.00	0.00
ELECTROCOMPONENTS	3,800.00	0.00
ELECTROLUX 'B'	1,400.00	0.00
ELISA 'A'	950.00	0.00
EMAP	2,200.00	1,200.00
EMAP 'B' -ASSENTED FINAL RED.-	1,200.00	1,200.00
EMI GROUP	4,400.00	0.00
EMPORIKI BANK OF GREECE	561.00	561.00
ENEL ENTE NAZION.ENERGIA ELETTR.	19,200.00	0.00
ENI	12,350.00	300.00

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 28.03.2006 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 28.03.2006 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
ENTERPRISE INNS (NEW)	1,600.00	0.00
ERICSSON TELEFON 'B'	69,000.00	0.00
ERSTE BANK OESTER.SPARKASS. EM.06	960.00	960.00
ERSTE BANK OESTER.SPARKASSEN	1,920.00	960.00
ESSILOR INTERNATIONAL	430.00	0.00
EURONEXT	680.00	340.00
EXPERIAN GROUP	4,900.00	0.00
FIAT	3,200.00	0.00
FIRSTGROUP	2,700.00	0.00
FOMENTO CONSTRUCCIONES CONTRATAS	300.00	0.00
FONDIARIA-SAI	300.00	0.00
FORTIS	5,600.00	0.00
FRANCE TELECOM	8,175.00	0.00
FRESENIUS MEDICAL CARE	294.00	0.00
FRIENDS PROVIDENT	9,800.00	0.00
FRONTLINE	800.00	300.00
GAMBRO 'A'	1,800.00	1,800.00
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	1,100.00	0.00
GAS NATURAL SDG	1,100.00	0.00
GAZ DE FRANCE	760.00	0.00
GETINGE 'B'	1,400.00	0.00
GLAXOSMITHKLINE	27,250.00	300.00
GN GREAT NORDIC	2,000.00	0.00
GR.BRUXELLES LAMBERT -STRIP VVPR-	34.00	0.00
GRAFTON G.UNIT(1ORD+1SH.C+5SHS.A)	1,500.00	0.00
GROUP 4 SECURICOR	5,800.00	0.00
GROUPE BRUXELLES LAMBERT DROIT	510.00	510.00
GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	544.00	0.00
GROUPE DANONE	1,120.00	0.00
GRUPO FERROVIAL	300.00	0.00
GUS	4,000.00	4,000.00
HAMMERSON	1,200.00	0.00
HANSON	4,200.00	0.00
HAYS	13,400.00	0.00
HBOS	17,800.00	0.00
HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	433.00	0.00
HEINEKEN	1,020.00	0.00
HELLENIC TELECOMM.ORGANIZATIONS	1,403.00	800.00
HENKEL VORZ.	222.00	0.00
HENNES & MAURITZ 'B'	2,000.00	0.00
HERMES INTERNATIONAL	320.00	0.00
HOCHTIEF	346.00	0.00
HOME RETAIL GROUP	4,000.00	0.00
HSBC HOLDINGS (USD 0,50)	53,600.00	0.00
HUSQVARNA 'B'	4,250.00	2,800.00
HYPOTHEK REAL ESTATE HOLDING	858.00	0.00
ICAP	2,400.00	0.00
IMI PLC	2,000.00	0.00
IMMOEAST	750.00	0.00
IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAG.DROIT	1,850.00	1,850.00
IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN	3,220.00	0.00

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 28.03.2006 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 28.03.2006 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
IMPERIAL CHEMICAL INDUSTRIES	4,100.00	0.00
INBEV	1,100.00	0.00
INCHCAPE	500.00	500.00
INCHCAPE (NEW)	3,000.00	1,100.00
INDEPENDENT NEWS AND MEDIA	19,080.00	12,690.00
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	1,700.00	450.00
INFINEON TECHNOLOGIES	3,064.00	0.00
ING GROEP C.ACT.	8,740.00	0.00
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	4,500.00	2,400.00
INTERNATIONAL POWER	6,300.00	0.00
INTERTEK GROUP	1,400.00	0.00
INVESTEC PLC	200.00	200.00
INVESTEC PLC (NEW)	1,000.00	0.00
IRISH LIFE & PERMANENT	1,200.00	0.00
ITV	25,800.00	4,600.00
IVG IMMOBILIEN	647.00	0.00
JOHNSON MATTHEY	800.00	0.00
JYSKE BANK	200.00	0.00
KBC GROUPE	900.00	0.00
KELDA GROUP	1,900.00	0.00
KERRY GROUP 'A'	900.00	0.00
KESA ELECTRICALS	3,600.00	0.00
KESKO 'B'	200.00	0.00
KINGFISHER	13,500.00	2,100.00
KONE OYJ 'B'	500.00	0.00
KONINKLIJKE DSM	400.00	400.00
KONINKLIJKE DSM (NEW)	400.00	0.00
KPN KONINKLIJKE	8,550.00	0.00
L'AIR LIQUIDE	522.00	0.00
L'AIR LIQUIDE DROIT	475.00	475.00
L'OREAL	1,280.00	0.00
LAFARGE	875.00	125.00
LAND SECURITIES GROUP	2,400.00	0.00
LEGAL & GENERAL GROUP	30,400.00	0.00
LIBERTY INTERNATIONAL	1,400.00	0.00
LINDE	488.00	0.00
LINDE DROIT	380.00	380.00
LLOYDS TSB GROUP	26,300.00	0.00
LOGICACMG	5,900.00	0.00
LONDON STOCK EXCH. 'B' -INTERIM-	1,800.00	1,800.00
LONDON STOCK EXCHANGE	1,800.00	1,800.00
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	1,518.00	0.00
LUXOTTICA GROUP	700.00	0.00
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	1,200.00	0.00
MAN	811.00	0.00
MAN GROUP	8,400.00	1,200.00
MARKS & SPENCER GROUP	8,000.00	0.00
MEDIASET	3,400.00	0.00
MEDIOBANCA	2,200.00	0.00
MEDIOLANUM	2,300.00	0.00
MEINL EUROPEAN LAND	1,237.00	0.00

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 28.03.2006 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 28.03.2006 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
MEINL EUROPEAN LAND DROIT	1,090.00	1,090.00
MERCK KGAA	261.00	0.00
METRO	736.00	0.00
METROVACESA	300.00	300.00
METSO	800.00	0.00
MICHELIN 'B' NOM.	600.00	0.00
MISYS	4,700.00	0.00
MITCHELLS & BUTLERS	8,049.00	5,200.00
MITCHELLS & BUTLERS DROIT(DIV.)	4,400.00	4,400.00
MITTAL STEEL 'A'	3,558.00	0.00
MODERN TIMES GROUP 'B'	450.00	450.00
MODERN TIMES GROUP -REDEMPT.SHS-	450.00	450.00
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	928.00	0.00
NATIONAL BANK OF GREECE REG.	2,228.00	0.00
NATIONAL EXPRESS GROUP	1,200.00	0.00
NATIONAL GRID	13,300.00	0.00
NEOPOST	245.00	0.00
NESTE OIL	600.00	0.00
NEXT	1,000.00	0.00
NOKIA	19,750.00	0.00
NORDEA BANK	10,000.00	0.00
NORSK HYDRO REG.	3,680.00	0.00
NORSKE SKOGINDUSTRIER	1,300.00	0.00
NOVO-NORDISK 'B'	1,250.00	0.00
NOVOZYMES 'B'	350.00	0.00
NUMICO KONINKLIJKE	900.00	0.00
NUMICO KONINKLIJKE DROIT	900.00	900.00
OESTERREICHISCHE ELEKTRIZIT. 'A'	500.00	0.00
OLD MUTUAL	27,000.00	2,200.00
OMV	900.00	0.00
ORKLA 'A'	1,200.00	800.00
PAGESJAUNES	1,570.00	0.00
PEARSON	4,200.00	0.00
PERNOD-RICARD	400.00	0.00
PERSIMMON	1,600.00	0.00
PETROJARL	650.00	650.00
PETROLEUM GEO-SERVICES	1,700.00	350.00
PEUGEOT PORT.	770.00	0.00
PILKINGTON	6,800.00	6,800.00
PIRELLI & CO	19,500.00	0.00
PORSCHE VORZ. -OSR-	31.00	0.00
PORTUGAL TELECOM	4,800.00	0.00
PPR	320.00	0.00
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA VORZ. -OSR-	738.00	0.00
PROVIDENT FINANCIAL	1,600.00	0.00
PRUDENTIAL PLC	11,600.00	0.00
PUBLIC POWER CORP OF GREECE	870.00	0.00
PUBLICIS GROUPE	490.00	0.00
PUMA	51.00	0.00
PUNCH TAVERNS	1,400.00	0.00
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HLD	230.00	0.00

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 28.03.2006 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 28.03.2006 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
RANDSTAD HOLDING	330.00	0.00
RAUTARUUKKI 'K'	600.00	0.00
RECKITT BENCKISER PLC	2,900.00	0.00
REED ELSEVIER NV	3,930.00	0.00
REED ELSEVIER PLC	4,700.00	0.00
RENAULT	850.00	0.00
RENTOKIL INITIAL	6,900.00	0.00
REPSOL YPF	4,100.00	0.00
RESOLUTION	3,211.00	0.00
RESOLUTION EM.06	1,511.00	1,511.00
RESOLUTION N-PAID	1,511.00	1,511.00
REUTERS GROUP	5,600.00	0.00
REXAM	2,000.00	0.00
RODAMCO EUROPE NV -INCOME-	200.00	0.00
ROYAL & SUN ALLIANCE INSURANCE	11,100.00	0.00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	14,950.00	0.00
ROYAL DUTCH SH.'A' DROIT (TECHN.)	36,000.00	36,000.00
ROYAL DUTCH SH.'A'. DROIT (TECH.)	17,360.00	17,360.00
ROYAL DUTCH SH.'A'DROIT -DEC 06-	18,000.00	18,000.00
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	18,000.00	300.00
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	12,800.00	0.00
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	6,260.00	270.00
SABMILLER (GBP)	5,000.00	800.00
SACYR VALLEHERMOSO	1,244.00	554.00
SACYR VALLEHERMOSO DROIT	1,200.00	1,200.00
SACYR VALLEHERMOSO EM.06	44.00	44.00
SAGE GROUP PLC	5,700.00	0.00
SAINSBURY J.	10,200.00	1,300.00
SAINT-GOBAIN	1,525.00	0.00
SALZGITTER	77.00	0.00
SAMPO 'A'	3,000.00	400.00
SANDVIK	6,000.00	0.00
SANOFI-AVENTIS	4,715.00	0.00
SANPAOLO-IMI	5,500.00	0.00
SAP	4,052.00	0.00
SBM OFFSHORE	1,000.00	200.00
SBM OFFSHORE DROIT	200.00	200.00
SCANIA 'B'	500.00	0.00
SCHERING	920.00	920.00
SCHERING (OPA)	920.00	920.00
SCHNEIDER ELECTRIC	1,110.00	0.00
SCHRODERS	1,800.00	0.00
SCOTTISH & NEWCASTLE	3,800.00	0.00
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	3,600.00	0.00
SCOTTISH POWER	9,500.00	9,500.00
SCOTTISH POWER (NEW)	7,540.00	0.00
SCOTTISH POWER PFD 'B' -NON CUM-	3,167.00	3,167.00
SEADRILL	1,700.00	0.00
SEAT PAGINE GIALLE	70,600.00	30,000.00
SECURITAS 'B'	1,600.00	0.00
SECURITAS DIRECT 'B'	1,600.00	0.00

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 28.03.2006 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 28.03.2006 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
SECURITAS SYSTEMS 'B'	1,600.00	0.00
SEVERN TRENT	4,666.00	3,733.00
SEVERN TRENT (DIVIDEND)	2,800.00	2,800.00
SIGNET GROUP (GBP)	10,000.00	0.00
SKANDINAVISKA ENSKILDA 'A'	2,400.00	0.00
SKANSKA 'B'	1,200.00	0.00
SKF 'B'	1,400.00	0.00
SLOUGH ESTATES	2,400.00	0.00
SMITH & NEPHEW	5,900.00	0.00
SNAM RETE GAS	4,400.00	0.00
SOCIETE GENERALE PARIS	1,698.00	0.00
SOCIETE GENERALE PARIS DROIT	1,560.00	1,560.00
SODEXHO ALLIANCE	430.00	0.00
SOLVAY PORT.	180.00	0.00
SSAB SWEDISH STEEL 'A'	1,800.00	0.00
SSAB SWEDISH STEEL 'A' DROIT	600.00	600.00
STANDARD LIFE	11,600.00	0.00
STATOIL	3,300.00	0.00
STMICROELECTRONICS	2,945.00	0.00
STORA ENSO 'R' (EUR)	3,100.00	0.00
STOREBRAND	800.00	0.00
SVENSKA CELLULOSA 'B'	1,200.00	0.00
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	3,200.00	400.00
TATE & LYLE	2,600.00	0.00
TAYLOR WOODROW	2,600.00	0.00
TECHNIP	530.00	0.00
TELE2 'B'	3,200.00	800.00
TELECOM ITALIA	52,000.00	0.00
TELECOM ITALIA RISP. -NC-	27,100.00	0.00
TELEFONICA	21,100.00	0.00
TELEKOM AUSTRIA	1,600.00	0.00
TELENOR	3,600.00	0.00
TELEVISION FRANCAISE 1 -TF1-PORT.	610.00	0.00
TELIASONERA	10,450.00	0.00
TESCO PLC	37,200.00	0.00
THOMSON	1,040.00	0.00
THYSSENKRUPP	1,919.00	0.00
TIETOENATOR	520.00	0.00
TITAN CEMENT	512.00	0.00
TNT	2,170.00	0.00
TOMKINS	5,500.00	0.00
TOPDANMARK	200.00	0.00
TOTAL	10,115.00	0.00
TRAMMISSIONE ELETTRICITA RE.NAZ.	7,200.00	0.00
TRAVIS PERKINS	700.00	0.00
TRINITY MIRROR	2,400.00	0.00
TUI NAM.	941.00	0.00
TULLET PREBON	1,000.00	0.00
UCB	400.00	0.00
UMICORE	140.00	0.00
UNIBAIL HOLDING PROV.ECHANGE	330.00	45.00

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 28.03.2006 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 28.03.2006 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
UNICREDITO ITALIANO	35,800.00	0.00
UNILEVER C.ACT.DROIT	13,010.00	13,010.00
UNILEVER NV C.ACT.	2,520.00	2,520.00
UNILEVER NV C.ACT. (NEW)	7,970.00	0.00
UNILEVER PLC	19,285.00	13,300.00
UNIPOL PRIV.	9,900.00	0.00
UNITED BUSINESS MEDIA	1,600.00	0.00
UNITED UTILITIES	3,200.00	0.00
UPM-KYMMENE	2,400.00	0.00
VALEO	240.00	0.00
VALLOUREC USINES A TUBES	230.00	0.00
VEDIOR C.ACT.	1,800.00	0.00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,705.00	150.00
VESTAS WIND SYSTEMS	1,400.00	0.00
VINCI	978.00	0.00
VINCI DROIT	1,519.00	1,519.00
VINCI EM.06	138.00	138.00
VIVENDI UNIVERSAL	5,450.00	0.00
VNU	1,180.00	1,180.00
VODAFONE GROUP	524,263.00	279,900.00
VODAFONE GROUP PFD N-CUM INTERIM	273,900.00	273,900.00
VOESTALPINE	600.00	0.00
VOLKSWAGEN	1,024.00	89.00
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	353.00	0.00
VOLVO 'A'	500.00	0.00
VOLVO 'B'	1,000.00	0.00
WHITBREAD	1,850.00	1,000.00
WHITBREAD N.CUM PFD 'B' INTERIM	1,000.00	1,000.00
WIENERBERGER	390.00	0.00
WIMPEY GEORGE	2,000.00	0.00
WOLSELEY	3,100.00	0.00
WOLTERS KLUWER	1,150.00	0.00
WOLTERS KLUWER C.ACT.	790.00	790.00
WOLTERS KLUWER DROIT	770.00	770.00
WPP GROUP	6,100.00	0.00
YARA INTERNATIONAL	2,200.00	500.00
YELL GROUP	2,700.00	0.00
YIT	800.00	0.00

Subdivisions de titres/Splitting von Aktien

- Split de CASTELLUM 1 contre 3
- Split de NORSK HYDRO REG. 1 contre 4
- Split de WOLTERS KLUWER C. ACT. 38.5 contre 1
- Split de OESTERREICHISCHE ELEKTRIZIT. 'A' 1 contre 9
- Split de ADIDAS-SALOMON 1 contre 3
- Split de SANDVIK 1 contre 4
- Split de HERMES INTERNATIONAL 1 contre 2
- Split de SSAB SWEDISH STEEL 'A' 1 contre 2
- Split de BEIERSDORF 1 contre 2
- Split de VALLOUREC USINES A TUBES 1 contre 4

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 28.03.2006 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 28.03.2006 BIS 31.12.2006

Split de VOESTALPINE 1 contre 3

Split de PETROLEUM GEO-SERVICES 1 contre 2

Attribution/Verteilung

760.00 VINCI pour 760.00 VINCI DROIT (dividendes)
510.00 GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL pour 510.00 GROUPE BRUXELLES LAMBERT DROIT (augmentation de capital)
1,850.00 IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN pour 1,850.00 IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAG. DROIT (spin off)
600.00 SSAB SWEDISH STEEL 'A' pour 600.00 SSAB SWEDISH STEEL 'A' DROIT (augmentation de capital)
510.00 GROUPE BRUXELLES LAMBERT DROIT pour 34.00 GR. BRUXELLES LAMBERT -STRIP VVPR- (changement de nom)
1,100.00 BANCO ESPIRITO SANTO REG. pour 1,100.00 BCO ESPI. SANTO DROIT (RIGHT ISSUE) (augmentation de capital)
1,100.00 BANCO ESPIRITO SANTO REG. pour 1,100.00 BCO ESPI. SANTO DROIT (BONUS ISSUE) (augmentation de capital)
770.00 WOLTERS KLUWER C. ACT. pour 770.00 WOLTERS KLUWER DROIT (augmentation de capital)
6,240.00 AEGON pour 6,240.00 AEGON DROIT (dividendes)
8,060.00 ABN AMRO HOLDING pour 8,060.00 ABN AMRO HOLDING DROIT (augmentation de capital)
8,060.00 ABN AMRO HOLDING pour 8,060.00 ABN AMRO HOLDING DROIT (augmentation de capital)
6,240.00 AEGON pour 6,240.00 AEGON (changement de nom)
900.00 NUMICO KONINKLIJKE pour 900.00 NUMICO KONINKLIJKE DROIT (augmentation de capital)
400.00 KONINKLIJKE DSM pour 400.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) (changement de nom)
17,360.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 17,360.00 ROYAL DUTCH SH. 'A'. DROIT (TECH.) (dividendes)
2,520.00 UNILEVER NV C. ACT. pour 2,520.00 UNILEVER C. ACT. DROIT (augmentation de capital)
9,500.00 SCOTTISH POWER pour 7,540.00 SCOTTISH POWER (NEW) (changement de nom)
9,500.00 SCOTTISH POWER pour 3,167.00 SCOTTISH POWER PFD 'B' -NON CUM- (changement de nom)
1,800.00 LONDON STOCK EXCHANGE pour 1,518.00 LONDON STOCK EXCHANGE GROUP (changement de nom)
1,800.00 LONDON STOCK EXCHANGE pour 1,800.00 LONDON STOCK EXCH. 'B' -INTERIM- (changement de nom)
500.00 INCHCAPE pour 3,000.00 INCHCAPE (NEW) (changement de nom)
24,200.00 CORUS GROUP pour 4,840.00 CORUS GROUP (NEW) (changement de nom)
1,476.00 ALPHA BANK pour 590.00 ALPHA BANK (augmentation de capital)
492.00 EFG EUROBANK ERGASIAS pour 98.00 EFG EUROBANK ERGASIAS (augmentation de capital)
138.00 VINCI EM. 06 pour 138.00 VINCI (changement de nom)
2,460.00 TOTAL pour 2,460 ARKEMA FRANCE DROIT (augmentation de capital)
2,460.00 TOTAL pour 7,380.00 TOTAL (dividendes)
6,240.00 AEGON pour 99.00 AEGON (augmentation de capital)
800.00 ABERTIS INFRASTRUCTURAS 'A' pour 800.00 ABERTIS INFRASTRUCTURAS DROIT 'A' (dividendes)
2,520.00 UNILEVER NV C. ACT. pour 7,560.00 UNILEVER NV C. ACT. (NEW) (changement de nom)
13,300.00 UNILEVER PLC pour 5,985.00 UNILEVER PLC (changement de nom)
200.00 SBM OFFSHORE pour 200.00 SBM OFFSHORE DROIT (dividendes)
1,200.00 SACYR VALLEHERMOSO pour 1,200.00 SACYR VALLEHERMOSO DROIT (dividendes)
960.00 ERSTE BANK OESTER. SPARKASSEN pour 960.00 ERSTE BANK OESTER. SPARKASS. EM. 06 (changement de nom)
1,098.00 BCO ESPI. SANTO DROIT (BONUS ISSUE) pour 183.00 BANCO ESPIRITO SANTO REG. EM. 06 (dividendes)
1,100.00 BCO ESPI. SANTO DROIT (RIGHT ISSUE) pour 550.00 BANCO ESPIRITO SANTO PFD EM. 06 (changement de nom)
960.00 ERSTE BANK OESTER. SPARKASS. EM. 06 pour 960.00 ERSTE BANK OESTER. SPARKASSEN (changement de nom)
920.00 SCHERING pour 920.00 SCHERING (OPA) (changement de nom)
790.00 WOLTERS KLUWER C. ACT. pour 790.00 WOLTERS KLUWER (changement de nom)
200.00 SBM OFFSHORE pour 800.00 SBM OFFSHORE (changement de nom)
800.00 ABERTIS INFRASTRUCTURAS DROIT 'A' pour 40.00 ABERTIS INFRASTRUCTURAS 'A' EM. 06 (changement de nom)
8,023.00 ABN AMRO HOLDING DROIT pour 226.00 ABN AMRO HOLDING (dividendes)
550.00 BANCO ESPIRITO SANTO PFD EM. 06 pour 550.00 BANCO ESPIRITO SANTO REG. (changement de nom)
1,188.00 SACYR VALLEHERMOSO DROIT pour 44.00 SACYR VALLEHERMOSO EM. 06 (dividendes)
1,400.00 ELECTROLUX 'B' pour 1,400.00 HUSQVARNA 'B' (spin off)
2,400.00 NEW INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP pour 2,100.00 INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP (changement de nom)
475.00 L'AIR LIQUIDE pour 475.00 L'AIR LIQUIDE DROIT (changement de nom)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed Corporate Governance

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 28.03.2006 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 28.03.2006 BIS 31.12.2006

1,592.00 NATIONAL BANK OF GREECE REG. pour 1,592.00 BANQUE NATIONALE DE GRECE DROIT (augmentation de capital)
629.00 BANK OF PIRAEUS pour 157.00 BANK OF PIRAEUS (augmentation de capital)
7,115.00 AXA pour 7,115.00 AXA DROIT (augmentation de capital)
470.00 L'AIR LIQUIDE DROIT pour 47.00 L'AIR LIQUIDE (augmentation de capital)
1,000.00 WHITBREAD pour 1,000.00 WHITBREAD N. CUM. PFD 'B' INTERIM (augmentation de capital)
1,000.00 WHITBREAD pour 850.00 WHITBREAD (NEW) (changement de nom)
380.00 LINDE pour 380.00 LINDE DROIT (augmentation de capital)
450.00 MODERN TIMES GROUP 'B' pour 450.00 MODERN TIMES GROUP -REDEMPT. SHS- (changement de nom)
40.00 ABERTIS INFRASTRUCTURAS 'A' EM. 06 pour 40.00 ABERTIS INFRASTRUCTURAS 'A' (changement de nom)
650.00 PETROLEUM GEO-SERVICES pour 650.00 PETROJARL (changement de nom)
44.00 SACYR VALLEHERMOSO EM.06 pour 44.00 SACYR VALLEHERMOSO (changement de nom)
2,400.00 3I GROUP (NEW) pour 2,400.00 3I GROUP PLC 'B' -INTERIM- (changement de nom)
2,400.00 3I GROUP (NEW) pour 2,031.00 3I GROUP (NEW) (changement de nom)
1,700.00 BRITANNIC GROUP pour 1,511.00 RESOLUTION N-PAID (augmentation de capital)
209.00 CELESIO pour 418.00 CELESIO NAM. (changement de nom)
273,900.00 VODAFONE GROUP pour 273,900.00 VODAFONE GROUP PFD N-CUM INTERIM (changement de nom)
273,900.00 VODAFONE GROUP pour 239,663.00 VODAFONE GROUP (NEW) (changement de nom)
1,300.00 ALLIANCE UNICHEM pour 1,732.00 BOOTS GROUP (NEW) (changement de nom)
8,286.00 ABN AMRO HOLDING pour 8,286.00 ABN AMRO HOLDING DROIT (augmentation de capital)
2,500.00 ARCELOR pour 2,708.00 MITTAL STEEL 'A' (changement de nom)
18,000.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 18,000.00 ROYAL DUTCH SH. 'B' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
18,000.00 ROYAL DUTCH SH. 'B' DROIT (TECHN.) pour 18,000.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' DROIT (TECHN.) (changement de nom)
1,100.00 AUTOSTRADE pour 1,100.00 AUTOSTRADE DROIT (dividendes)
1,511.00 RESOLUTION EM. 06 pour 1,511.00 BRITANNIC GROUP (changement de nom)
340.00 EURONEXT pour 340.00 EURONEXT (NEW) (changement de nom)
6,339.00 AEGON pour 6,339.00 AEGON DROIT (changement de nom)
1,200.00 MAN GROUP pour 7,200.00 MAN GROUP (NEW) (changement de nom)
200.00 INVESTEC PLC pour 1,000.00 INVESTEC PLC (NEW) (changement de nom)
1,600.00 SECURITAS 'B' pour 1,600.00 SECURITAS DIRECT 'B' (spin off)
1,600.00 SECURITAS 'B' pour 1,600.00 SECURITAS SYSTEM 'B' (spin off)
1,200.00 EMAP pour 1,200.00 EMAP 'B' -ASSENTED FINAL RED.- (changement de nom)
1,200.00 EMAP pour 1,000.00 EMAP (changement de nom)
1,560.00 SOCIETE GENERALE PARIS pour 1,560.00 SOCIETE GENERALE PARIS DROIT (dividendes)
1,400.00 SEVERN TRENT pour 933.00 SEVERN TRENT (changement de nom)
1,400.00 SEVERN TRENT pour 1,400.00 BIFFA (changement de nom)
1,400.00 SEVERN TRENT pour 1,400.00 SEVERN TRENT (DIVIDEND) (changement de nom)
4,000.00 GUS (NEW) pour 4,000.00 HOME RETAIL GROUP (changement de nom)
4,000.00 GUS (NEW) pour 4,000.00 EXPERIAN GROUP (changement de nom)
4,400.00 MITCHELLS & BUTLERS (NEW) pour 4,400.00 MITCHELLS & BUTLERS DROIT (DIV.) (augmentation de capital)
4,400.00 MITCHELLS & BUTLERS (NEW) pour 3,649.00 MITCHELLS & BUTLERS (NEW) (changement de nom)
1,090.00 MEINL EUROPEAN LAND pour 1,090.00 MEINL EUROPEAN LAND DROIT (augmentation de capital)
18,000.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 18,000.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' DROIT -DEC 06- (augmentation de capital)
7,970.00 UNILEVER NV C. ACT. (NEW) pour 7,970.00 UNILEVER C. ACT. DROIT (augmentation de capital)
2,900.00 CRH pour 12.00 CRH (dividendes)
1,500.00 CINTRA CONCESIONES INFR. TRANSP. pour 1,500.00 CINTRA CONCESIONES INFR. TRA. DROIT (augmentation de capital)
6,300.00 INDEPENDENT NEWS AND MEDIA pour 90.00 INDEPENDENT NEWS AND MEDIA (changement de nom)
1,500.00 CINTRA CONCESIONES INFR. TRANSP. pour 75.00 CINTRA CONCESIONES INF. TRAN. EM. 06 (augmentation de capital)
75.00 CINTRA CONCESIONES INF. TRAN. EM. 06 pour 75.00 CINTRA CONCESIONES INFR. TRANSP. (changement de nom)
800.00 ANTENA 3 DE TELEVISION (NEW) pour 16.00 ANTENA 3 DE TELEVISION (NEW) (augmentation de capital)
1,000.00 COLLINS STEWART TULLET pour 1,000.00 TULLET PREBON (changement de nom)
1,000.00 COLLINS STEWART TULLET pour 1,000.00 COLLINS STEWART (changement de nom)
1,013.00 SAP SYSTEME ANWENDUNGEN PRODUKTE pour 3,039.00 SAP SYSTEME ANWENDUNGEN PRODUKTE (dividendes)

Ethos - Equities North America

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

31.12.2006

CHF

Avoirs en banque/Bankguthaben:	
- à vue/Sichtguthaben	28,868.00
- à terme/Terminguthaben	0.00
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	68,652,571.91
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	62,360.82
FORTUNE TOTALE DU SEGMENT/GESAMTVERMÖGEN DES SEGMENTES	68,743,800.73
Dont à déduire/Abzüglich:	
- Engagements/Verbindlichkeiten	63,486.21
FORTUNE NETTE DU SEGMENT/NETTOVERMÖGEN DES SEGMENTES	68,680,314.52
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	976,306.17
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	70.35

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES AU 31.12.2006/WEITERE INFORMATIONEN PER 31.12.2006

1) Total Expense Ratio (%)	1.01
2) Portfolio Turnover Ratio (PTR)	1.49
3) Valeur des titres prêtés/Wert der ausgeliehenen Effekten (en/in CHF)	
La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières./Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.	
4) Apports en nature/Titeleinheferung (en/in CHF)	
395,000.00 parts émises représentant un apport de/Ausgegebene Anteile im Gegenwert von	25,748,264.31

Ethos - Equities North America

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

15.12.2005

31.12.2006

CHF

Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	6,034.74
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	541,586.10
Autres revenus/Sonstige Erträge	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus/ Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	63,264.48
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	610,885.32
Dont à déduire/Abzüglich:	
Intérêts passifs/Passivzinsen	394.15
Frais de révision/Revisionsaufwand	15,438.92
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	14,880.26
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	376,258.89
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	12,754.68
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	8,547.33
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus/ Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	1,281.82
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	429,556.05
REVENU NET/NETTOERTRAG	181,329.27
Gains de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne	977,612.54
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIRTER ERTRAG	1,158,941.81
Gains de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	3,720,358.49
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	4,879,300.30
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil	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

31.12.2006

CHF

Résultat net de la période/Ergebnis der Geschäftsperiode	181,329.27
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	0.00
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	0.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	181,329.27
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2006/ Keine Dividenden für das am 31. Dezember 2006 abgeschlossene Geschäftsjahr	
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	181,329.27

Ethos - Equities North America

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF		
Etat au/Bestand per	15.12.2005	-
Parts émises durant la période/Ausgegebene Anteile		983,000.00
Parts rachetées durant la période/Zurückgenommene Anteile		-6,693.83
Etat au/Bestand per	31.12.2006	976,306.17
		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU SEGMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES SEGMENTES		
Fortune nette du segment au/Nettovermögen des Segmentes per	15.12.2005	0.00
Distribution/Ausschüttung		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		63,801,014.22
Résultat total/Gesamterfolg		4,879,300.30
Fortune nette du segment au/Nettovermögen des Segmentes per	31.12.2006	68,680,314.52

Ethos - Equities North America

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

31.12.2006

CHF

Fortune nette du Segment/Nettovermögen des Segmentes	68,680,314.52
Valeurs d'inventaire par part/Inventarwerte pro Anteil	70.35
Dividendes/Dividenden	0.00

Nombre de parts/
Anzahl Anteile

Parts en circulation/Anteile im Umlauf	976,306.17
--	------------

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
I. VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE				
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE				
ANTILLES NÉERLANDAISES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN				
SCHLUMBERGER	USD	7,100.00	547,405.83	0.80
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			547,405.83	0.80
BAHAMAS/BAHAMAS				
STEINER LEISURE	USD	9,900.00	549,864.32	0.80
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			549,864.32	0.80
BERMUDES/BERMUDAS				
ACCENTURE 'A'	USD	12,200.00	549,981.50	0.80
COOPER INDUSTRIES 'A'	USD	1,700.00	187,659.43	0.27
INGERSOLL-RAND 'A'	USD	5,300.00	253,159.75	0.37
NABORS INDUSTRIES	USD	11,000.00	399,876.91	0.58
TYCO INTERNATIONAL	USD	14,000.00	519,529.92	0.76
WEATHERFORD INTERNATIONAL	USD	8,500.00	433,610.95	0.63
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			2,343,818.46	3.41
CANADA/KANADA				
AIR CANADA 'A' -VARIABLE VOTING-	CAD	17,600.00	324,932.04	0.47
BARRICK GOLD	USD	2,600.00	97,436.27	0.14
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	CAD	2,000.00	206,229.47	0.30
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	3,300.00	173,324.01	0.25
CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	2,400.00	156,465.86	0.23
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	2,500.00	161,018.43	0.23
IGM FINANCIAL	CAD	7,800.00	401,738.36	0.58
IMPERIAL OIL	CAD	6,900.00	310,725.71	0.45
NORTEL NETWORKS	CAD	4,730.00	155,201.21	0.23
PENN WEST ENERGY -TRUST UNITS-	CAD	3,600.00	134,323.99	0.20
PETRO-CANADA -VAR.VTG SHS-	CAD	3,600.00	180,319.66	0.26
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	4,000.00	232,873.56	0.34
SHELL CANADA	CAD	2,800.00	127,795.14	0.19
SUN LIFE FINANCIAL	CAD	7,900.00	408,711.98	0.60
SUNCOR ENERGY	CAD	5,700.00	548,829.48	0.80
TELUS -NVTG-	CAD	3,400.00	185,566.66	0.27
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			3,805,491.83	5.54
ETATS UNIS D'AMERIQUE/VEREINIGTE STAATEN				
3M	USD	7,600.00	722,981.55	1.05
ABBOTT LABORATORIES	USD	4,600.00	273,517.37	0.40
AFLAC	USD	2,300.00	129,150.06	0.19
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	6,100.00	259,502.51	0.38
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	1,000.00	85,790.80	0.12
ALCOA	USD	16,100.00	589,794.63	0.86
ALLSTATE	USD	3,300.00	262,283.26	0.38
ALTERA	USD	3,300.00	79,277.14	0.12
AMBAC FINANCIAL GROUP	USD	4,700.00	511,020.42	0.74
AMERICAN EXPRESS	USD	8,800.00	651,726.85	0.95
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	10,000.00	874,753.62	1.27
AMERICAN STANDARD COMPANIES	USD	5,000.00	279,845.48	0.41

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
AMGEN	USD	8,600.00	717,119.75	1.04
ANHEUSER-BUSCH COS	USD	2,700.00	162,157.79	0.24
APACHE	USD	1,500.00	121,783.14	0.18
AT & T	USD	9,600.00	418,944.24	0.61
AVERY DENNISON	USD	1,200.00	99,506.58	0.14
BAKER HUGHES	USD	5,000.00	455,687.31	0.66
BANK OF AMERICA	USD	8,000.00	521,385.38	0.76
BANK OF NEW YORK	USD	28,400.00	1,364,874.44	1.99
BAXTER INTERNATIONAL	USD	9,700.00	549,294.25	0.80
BEACON ROOFING SUPPLY	USD	10,400.00	238,925.17	0.35
BELLSOUTH	USD	14,700.00	845,355.50	1.23
BEST BUY	USD	3,600.00	216,166.44	0.31
BJ SERVICES	USD	7,700.00	275,590.11	0.40
BOSTON PROPERTIES	USD	1,900.00	259,486.64	0.38
BOSTON SCIENTIFIC	USD	10,000.00	209,716.26	0.31
BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	7,500.00	240,966.18	0.35
CA	USD	5,400.00	149,303.82	0.22
CAMERON	USD	5,900.00	382,073.00	0.56
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	4,700.00	440,738.62	0.64
CARDINAL HEALTH	USD	3,600.00	283,138.92	0.41
CATERPILLAR	USD	3,000.00	224,596.59	0.33
CBRL GROUP	USD	9,700.00	529,993.76	0.77
CBS 'B' W-ISSUED	USD	15,200.00	578,533.68	0.84
CENTEX	USD	2,600.00	178,590.85	0.26
CHEVRON	USD	4,000.00	359,032.28	0.52
CISCO SYSTEMS	USD	37,300.00	1,244,392.57	1.81
CIT GROUP	USD	3,900.00	265,505.91	0.39
CITIGROUP	USD	28,700.00	1,951,398.81	2.84
CITRIX SYSTEMS	USD	7,500.00	247,649.51	0.36
CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS	USD	3,900.00	169,196.34	0.25
CLOROX	USD	4,200.00	328,893.20	0.48
COCA-COLA	USD	10,300.00	606,657.38	0.88
COMCAST 'A'	USD	5,500.00	284,197.27	0.41
CONVERGYS	USD	10,500.00	304,796.58	0.44
CORNING	USD	9,500.00	216,973.32	0.32
COSTCO WHOLESALE	USD	2,600.00	167,799.86	0.24
COUNTRYWIDE FINANCIAL	USD	7,200.00	373,094.75	0.54
COVANTA HOLDING	USD	11,800.00	317,469.89	0.46
CVS	USD	4,300.00	162,246.90	0.24
DAVITA	USD	4,600.00	319,393.71	0.47
DELL	USD	15,300.00	468,598.65	0.68
DEVON ENERGY	USD	2,000.00	163,769.11	0.24
DONNELLEY (R.R) & SONS	USD	2,900.00	125,812.67	0.18
EASTMAN KODAK	USD	4,900.00	154,320.89	0.22
EL PASO	USD	39,500.00	736,765.69	1.07
ELECTRONIC DATA SYSTEMS	USD	17,000.00	571,714.85	0.83
EMC	USD	8,000.00	128,905.92	0.19
EMERSON ELECTRIC	USD	5,400.00	290,631.58	0.42
ENERGY EAST	USD	3,400.00	102,929.42	0.15
EQUIFAX	USD	6,400.00	317,186.69	0.46
EQUITABLE RESOURCES	USD	6,700.00	341,460.31	0.50
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	USD	5,600.00	279,042.25	0.41

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Wahrung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermogen
FANNIE MAE	USD	8,200.00	594,478.46	0.87
FEDEX	USD	2,400.00	318,221.84	0.46
FLUOR	USD	800.00	79,736.12	0.12
FORTUNE BRANDS	USD	4,600.00	479,483.64	0.70
FREDDIE MAC	USD	5,400.00	447,581.86	0.65
GENENTECH	USD	1,200.00	118,842.47	0.17
GENERAL MILLS	USD	5,200.00	365,624.06	0.53
GILEAD SCIENCES	USD	3,300.00	261,558.17	0.38
GOODRICH PETROLEUM HOLDING	USD	4,000.00	176,659.70	0.26
GRAINGER (W.W)	USD	1,400.00	119,526.06	0.17
HANOVER INSURANCE	USD	9,300.00	554,002.49	0.81
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	4,400.00	501,175.47	0.73
HEINZ (H.J.)	USD	6,200.00	340,650.98	0.50
HEWLETT-PACKARD	USD	14,300.00	719,013.05	1.05
HOME DEPOT	USD	23,900.00	1,171,657.16	1.71
HOUSTON WIRE & CABLE	USD	8,100.00	206,652.30	0.30
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	9,100.00	513,095.61	0.75
IMS HEALTH	USD	12,000.00	402,538.03	0.59
INTEL	USD	41,600.00	1,028,317.68	1.50
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	USD	9,000.00	1,067,319.05	1.55
JOHNSON & JOHNSON	USD	20,900.00	1,684,343.83	2.45
JOHNSON CONTROLS	USD	3,000.00	314,647.63	0.46
JUNIPER NETWORKS	USD	6,800.00	157,216.39	0.23
KELLOGG	USD	1,200.00	73,329.89	0.11
KEYCORP	USD	4,900.00	227,473.78	0.33
KEYSPAN	USD	8,100.00	407,174.25	0.59
KRAFT FOODS 'A'	USD	6,300.00	274,547.64	0.40
KROGER	USD	5,700.00	160,520.83	0.23
LILLY (ELI)	USD	5,300.00	337,071.89	0.49
LOWE'S COMPANIES	USD	4,200.00	159,704.18	0.23
MANPOWER	USD	3,800.00	347,574.79	0.51
MARATHON OIL	USD	4,000.00	451,659.00	0.66
MASCO	USD	23,900.00	871,449.19	1.27
MCDONALD'S	USD	6,400.00	346,327.24	0.50
MEDTRONIC	USD	3,200.00	209,022.90	0.30
MEREDITH	USD	4,100.00	282,024.42	0.41
MERRILL LYNCH	USD	3,000.00	340,941.51	0.50
METLIFE	USD	2,100.00	151,270.36	0.22
MICROSOFT	USD	32,900.00	1,199,208.36	1.75
MORGAN STANLEY	USD	3,300.00	328,025.28	0.48
MOTOROLA	USD	16,500.00	414,110.27	0.60
NALCO HOLDING	USD	18,200.00	454,554.50	0.66
NEWS CORPORATION 'A'	USD	6,800.00	178,300.32	0.26
NIKE 'B'	USD	2,500.00	302,214.80	0.44
NISOURCE	USD	13,700.00	403,038.52	0.59
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	11,100.00	661,635.27	0.96
OMNICOM GROUP	USD	4,700.00	599,776.30	0.87
ORACLE	USD	9,900.00	207,135.70	0.30
PEPCO HOLDINGS	USD	5,000.00	158,752.04	0.23
PEPSICO	USD	8,300.00	633,744.72	0.92
PFIZER	USD	31,700.00	1,002,231.32	1.46
PITNEY BOWES	USD	1,600.00	90,214.61	0.13

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
PLUM CREEK TIMBER	USD	3,800.00	184,850.60	0.27
PMC-SIERRA	USD	36,400.00	298,148.65	0.43
PRAXAIR	USD	3,600.00	260,726.87	0.38
PROCTER & GAMBLE	USD	20,200.00	1,584,778.66	2.31
PROGRESSIVE CORP	USD	5,700.00	168,522.52	0.25
PROLOGIS	USD	2,900.00	215,127.62	0.31
QUALCOMM	USD	2,900.00	133,777.73	0.19
SARA LEE	USD	6,500.00	135,125.39	0.20
SCHERING-PLOUGH	USD	15,400.00	444,403.16	0.65
SEALED AIR	USD	5,600.00	443,787.93	0.65
SIMON PROPERTY GROUP 'PAIRED'	USD	2,100.00	259,653.88	0.38
SLM	USD	2,200.00	130,973.79	0.19
SMURFIT-STONE CONTAINER	USD	11,500.00	148,241.81	0.22
ST JUDE MEDICAL	USD	4,600.00	205,292.44	0.30
STAPLES	USD	6,400.00	208,593.22	0.30
STARBUCKS	USD	20,100.00	869,067.60	1.27
STATE STREET	USD	1,900.00	156,415.62	0.23
SUNTRUST BANKS	USD	6,400.00	659,763.94	0.96
TARGET	USD	2,300.00	160,174.15	0.23
TEMPLE-INLAND	USD	4,700.00	264,087.46	0.38
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	13,700.00	481,639.39	0.70
TORCHMARK	USD	2,600.00	202,362.76	0.29
UNION PACIFIC	USD	2,800.00	314,520.68	0.46
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	USD	3,400.00	311,195.49	0.45
UNITEDHEALTH GROUP	USD	7,800.00	511,588.05	0.74
VERISIGN	USD	4,000.00	117,431.34	0.17
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	8,800.00	400,038.04	0.58
WACHOVIA	USD	9,200.00	639,573.56	0.93
WALT DISNEY	USD	16,900.00	706,984.27	1.03
WASHINGTON MUTUAL	USD	8,600.00	477,554.93	0.70
WASTE MANAGEMENT INC	USD	2,600.00	116,701.36	0.17
WELLPOINT	USD	1,800.00	172,902.39	0.25
WELLS FARGO	USD	8,000.00	347,264.74	0.51
WEYERHAEUSER	USD	5,000.00	431,212.28	0.63
WHOLE FOODS MARKET	USD	2,600.00	148,947.37	0.22
WINDSTREAM	USD	10,100.00	175,319.38	0.26
WYETH	USD	2,300.00	142,963.50	0.21
YAHOO	USD	11,600.00	361,649.46	0.53
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			61,070,146.38	88.92
JERSEY/JERSEY				
AMDOCS	USD	7,100.00	335,845.09	0.49
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			335,845.09	0.49
TOTAL/TOTAL			68,652,571.91	99.96
DEVICES/DEISEN COURS/KURS				
CAD		1.04898		
USD		1.22070		

Ethos - Equities North America

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSSCHEINE		
3M	12,900.00	5,300.00
ABBOTT LABORATORIES	9,500.00	4,900.00
ACCENTURE 'A'	16,900.00	4,700.00
ADOBE SYSTEMS	5,800.00	5,800.00
AFLAC	2,300.00	0.00
AGILENT TECHNOLOGIES	6,100.00	0.00
AIR CANADA 'A' -VARIABLE VOTING-	17,600.00	0.00
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	4,000.00	3,000.00
ALCAN	4,500.00	4,500.00
ALCOA	29,300.00	13,200.00
ALLSTATE	6,200.00	2,900.00
ALTERA	3,300.00	0.00
AMBAC FINANCIAL GROUP	4,700.00	0.00
AMDOCS	7,100.00	0.00
AMERICAN EXPRESS	15,100.00	6,300.00
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	14,200.00	4,200.00
AMERICAN STANDARD COMPANIES	6,300.00	1,300.00
AMGEN	8,600.00	0.00
ANHEUSER-BUSCH COS	6,600.00	3,900.00
APACHE	1,500.00	0.00
AT & T	9,600.00	0.00
AUTOMATIC DATA PROCESSING	3,700.00	3,700.00
AVERY DENNISON	1,200.00	0.00
AVON PRODUCTS INC	4,300.00	4,300.00
BAKER HUGHES	10,100.00	5,100.00
BALL	1,400.00	1,400.00
BANK OF AMERICA	20,152.00	12,152.00
BANK OF MONTREAL	4,000.00	4,000.00
BANK OF NEW YORK	28,400.00	0.00
BARRICK GOLD	2,600.00	0.00
BAXTER INTERNATIONAL	19,800.00	10,100.00
BEACON ROOFING SUPPLY	10,400.00	0.00
BELLSOUTH	15,000.00	300.00
BEST BUY	7,200.00	3,600.00
BJ SERVICES	7,700.00	0.00
BOSTON PROPERTIES	1,900.00	0.00
BOSTON SCIENTIFIC	10,000.00	0.00
BRISTOL MYERS SQUIBB	19,800.00	12,300.00
CA	10,000.00	4,600.00
CAMERON	13,000.00	7,100.00
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	3,500.00	1,500.00
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	3,300.00	0.00
CANADIAN NATURAL RESOURCES	2,400.00	0.00
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	2,500.00	0.00
CAPITAL ONE FINANCIAL	4,700.00	0.00
CARDINAL HEALTH	3,600.00	0.00
CATERPILLAR	8,592.00	5,592.00
CBRL GROUP	9,700.00	0.00
CBS 'B' W-ISSUED	15,200.00	0.00

Ethos - Equities North America

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
CELESTICA SUB-VTG	6,300.00	6,300.00
CENTEX	10,400.00	7,800.00
CHARLES SCHWAB	23,000.00	23,000.00
CHEVRON	4,000.00	0.00
CISCO SYSTEMS	37,300.00	0.00
CIT GROUP	3,900.00	0.00
CITIGROUP	28,700.00	0.00
CITRIX SYSTEMS	7,500.00	0.00
CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS	10,000.00	6,100.00
CLOROX	4,200.00	0.00
COCA-COLA	10,300.00	0.00
COMCAST 'A'	10,900.00	5,400.00
CONAGRA FOODS	4,900.00	4,900.00
CONVERGYS	10,500.00	0.00
COOPER INDUSTRIES 'A'	1,700.00	0.00
CORNING	9,500.00	0.00
COSTCO WHOLESALE	4,600.00	2,000.00
COUNTRYWIDE FINANCIAL	11,000.00	3,800.00
COVANTA HOLDING	11,800.00	0.00
CVS	8,400.00	4,100.00
DAVITA	4,600.00	0.00
DEERE	3,200.00	3,200.00
DELL	18,400.00	3,100.00
DEVON ENERGY	2,000.00	0.00
DONNELLEY (R.R) & SONS	5,400.00	2,500.00
EASTMAN KODAK	7,000.00	2,100.00
EL PASO	39,500.00	0.00
ELECTRONIC DATA SYSTEMS	33,900.00	16,900.00
EMC	8,000.00	0.00
EMERSON ELECTRIC	9,200.00	3,800.00
ENERGY EAST	3,400.00	0.00
EQUIFAX	6,400.00	0.00
EQUITABLE RESOURCES	6,700.00	0.00
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	5,600.00	0.00
FANNIE MAE	10,600.00	2,400.00
FEDERATED DEPARTMENT STORES	5,400.00	5,400.00
FEDEX	5,000.00	2,600.00
FIRST DATA	3,500.00	3,500.00
FLUOR	800.00	0.00
FORTUNE BRANDS	4,600.00	0.00
FREDDIE MAC	7,200.00	1,800.00
GAP	8,300.00	8,300.00
GENENTECH	2,300.00	1,100.00
GENERAL MILLS	11,000.00	5,800.00
GILEAD SCIENCES	3,300.00	0.00
GLOBALSANTAFE	8,031.00	8,031.00
GOODRICH PETROLEUM HOLDING	4,000.00	0.00
GRAINGER (W.W)	1,400.00	0.00
HANESBRANDS	1,487.00	1,487.00
HANOVER INSURANCE	9,300.00	0.00
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	7,700.00	3,300.00

Ethos - Equities North America

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
HEINZ (H.J.)	9,800.00	3,600.00
HEWLETT-PACKARD	24,700.00	10,400.00
HOME DEPOT	23,900.00	0.00
HOUSTON WIRE & CABLE	8,100.00	0.00
HUBBELL 'B'	4,900.00	4,900.00
IDEARC -WHEN ISSUED-	855.00	855.00
IGM FINANCIAL	7,800.00	0.00
ILLINOIS TOOL WORKS	9,200.00	100.00
IMPERIAL OIL	8,600.00	1,700.00
IMS HEALTH	18,600.00	6,600.00
INGERSOLL-RAND 'A'	9,600.00	4,300.00
INTEL	41,600.00	0.00
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	9,000.00	0.00
JOHNSON & JOHNSON	26,500.00	5,600.00
JOHNSON CONTROLS	6,000.00	3,000.00
JUNIPER NETWORKS	6,800.00	0.00
KELLOGG	1,200.00	0.00
KEYCORP	10,200.00	5,300.00
KEYSPAN	8,100.00	0.00
KOHL'S	3,100.00	3,100.00
KRAFT FOODS 'A'	12,600.00	6,300.00
KROGER	5,700.00	0.00
LILLY (ELI)	8,800.00	3,500.00
LOWE'S COMPANIES	4,200.00	0.00
MANPOWER	3,800.00	0.00
MARATHON OIL	6,100.00	2,100.00
MASCO	35,200.00	11,300.00
MATTEL	18,600.00	18,600.00
MCDONALD'S	6,400.00	0.00
MCGRAW-HILL	4,400.00	4,400.00
MEDTRONIC	8,500.00	5,300.00
MERCK	3,850.00	3,850.00
MEREDITH	4,100.00	0.00
MERRILL LYNCH	9,800.00	6,800.00
METLIFE	2,100.00	0.00
MICROSOFT	32,900.00	0.00
MORGAN STANLEY	3,300.00	0.00
MOTOROLA	34,800.00	18,300.00
NABORS INDUSTRIES	11,000.00	0.00
NALCO HOLDING	18,200.00	0.00
NATIONAL CITY	4,600.00	4,600.00
NEWS CORPORATION 'A'	12,700.00	5,900.00
NIKE 'B'	2,500.00	0.00
NISOURCE	16,400.00	2,700.00
NOBLE CORP	5,100.00	5,100.00
NORTEL NETWORKS	52,030.00	47,300.00
OCCIDENTAL PETROLEUM	17,000.00	5,900.00
OMNICOM GROUP	4,700.00	0.00
ORACLE	24,600.00	14,700.00
PENN WEST ENERGY -TRUST UNITS-	3,600.00	0.00
PEPCO HOLDINGS	5,000.00	0.00

Ethos - Equities North America

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
PEPSICO	9,900.00	1,600.00
PETRO-CANADA -VAR.VTG SHS-	7,700.00	4,100.00
PFIZER	33,640.00	1,940.00
PITNEY BOWES	1,600.00	0.00
PLUM CREEK TIMBER	8,400.00	4,600.00
PMC-SIERRA	36,400.00	0.00
POLO RALPH LAUREN 'A'	2,400.00	2,400.00
PRAXAIR	6,800.00	3,200.00
PROCTER & GAMBLE	21,402.00	1,202.00
PROGRESSIVE CORP	12,200.00	6,500.00
PROLOGIS	5,400.00	2,500.00
QUALCOMM	2,900.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA	9,900.00	5,900.00
SARA LEE	12,600.00	6,100.00
SCHERING-PLOUGH	28,700.00	13,300.00
SCHLUMBERGER	13,500.00	6,400.00
SEALED AIR	5,600.00	0.00
SHELL CANADA	2,800.00	0.00
SIMON PROPERTY GROUP 'PAIRED'	3,900.00	1,800.00
SLM	3,000.00	800.00
SMURFIT-STONE CONTAINER	11,500.00	0.00
SNC-LAVALIN GROUP 'A'	2,400.00	2,400.00
ST JUDE MEDICAL	4,600.00	0.00
STAPLES	6,400.00	0.00
STARBUCKS	37,000.00	16,900.00
STATE STREET	4,200.00	2,300.00
STEINER LEISURE	9,900.00	0.00
SUN LIFE FINANCIAL	10,400.00	2,500.00
SUNCOR ENERGY	17,400.00	11,700.00
SUNTRUST BANKS	6,400.00	0.00
TARGET	6,300.00	4,000.00
TELUS -NVTG-	3,400.00	0.00
TEMPLE-INLAND	4,700.00	0.00
TEXAS INSTRUMENTS INC	26,800.00	13,100.00
TIFFANY	4,700.00	4,700.00
TORCHMARK	3,900.00	1,300.00
TRANSALTA	6,700.00	6,700.00
TYCO INTERNATIONAL	14,000.00	0.00
UNION PACIFIC	2,800.00	0.00
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	8,600.00	5,200.00
UNITEDHEALTH GROUP	7,800.00	0.00
VALERO ENERGY	3,000.00	3,000.00
VERISIGN	4,000.00	0.00
VERIZON COMMUNICATIONS	18,850.00	10,050.00
WACHOVIA	9,700.00	500.00
WALT DISNEY	22,400.00	5,500.00
WASHINGTON MUTUAL	8,600.00	0.00
WASTE MANAGEMENT INC	2,600.00	0.00
WEATHERFORD INTERNATIONAL	8,500.00	0.00
WELLPOINT	3,400.00	1,600.00
WELLS FARGO	8,000.00	0.00

Ethos - Equities North America

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
WEYERHAEUSER	7,300.00	2,300.00
WHOLE FOODS MARKET	2,600.00	0.00
WINDSTREAM	10,100.00	0.00
WYETH	2,300.00	0.00
YAHOO	15,600.00	4,000.00
ZIMMER HOLDINGS	2,000.00	2,000.00

Subdivisions de titres/Splitting von Aktien

Split de ROYAL BANK OF CANADA 1 contre 1

Split de SCHLUMBERGER 1 contre 1

Split de IMPERIAL OIL 1 contre 2

Split de ILLINOIS TOOL WORKS 1 contre 1

Split de FEDERATED DEPARTMENT STORES 1 contre 1

Split de LOWE'S COMPANIES 1 contre 1

Split de WELLS FARGO 1 contre 1

Split de OCCIDENTAL PETROLEUM 1 contre 1

Split de EMERSON ELECTRIC 1 contre 1

Attribution/Verteilung

11,900.00 SARA LEE pour 1,487.00 HANESBRANDS (augmentation de capital)

17,100.00 VERIZON COMMUNICATIONS pour 855.00 IDEARC -WHEN ISSUED- (dividendes)

47,300.00 NORTEL NETWORKS pour 4,730.00 NORTEL NETWORKS (changement de nom)

Ethos - Equities World ex CH

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

31.12.2006

CHF

Avoirs en banque/Bankguthaben:	
- à vue/Sichtguthaben	188,448.52
- à terme/Terminguthaben	0.00
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	58,113,782.33
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	57,082.19
FORTUNE TOTALE DU SEGMENT/GESAMTVERMÖGEN DES SEGMENTES	58,359,313.04
Dont à déduire/Abzüglich:	
- Engagements/Verbindlichkeiten	54,841.34
FORTUNE NETTE DU SEGMENT/NETTOVERMÖGEN DES SEGMENTES	58,304,471.70
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	484,068.66
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	120.45

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES AU 31.12.2006/WEITERE INFORMATIONEN PER 31.12.2006

1) Total Expense Ratio (%)	0.98
2) Portfolio Turnover Ratio (PTR)	1.54
3) Valeur des titres prêtés/Wert der ausgeliehenen Effekten (en/in CHF)	
La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières./Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.	
4) Apports en nature/Titeleinheferung (en/in CHF)	
761,933.01 parts émises représentant un apport de/Ausgegebene Anteile im Gegenwert von	81,621,554.88

Ethos - Equities World ex CH

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	15.12.2005
	31.12.2006
	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	16,820.42
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	1,480,185.39
Autres revenus/Sonstige Erträge	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus/ Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	68,115.57
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	1,565,121.38
Dont à déduire/Abzüglich:	
Intérêts passifs/Passivzinsen	3,834.04
Frais de révision/Revisionsaufwand	16,396.92
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	27,478.16
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	694,805.72
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	23,552.67
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	8,547.33
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus/ Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	288,431.98
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	1,063,046.82
REVENU NET/NETTOERTRAG	502,074.56
Gains de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne	2,896,471.36
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISierter ERTRAG	3,398,545.92
Gains de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	3,939,061.91
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	7,337,607.83
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil	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

31.12.2006

CHF

Résultat net de la période/Ergebnis der Geschäftsperiode	502,074.56
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	0.00
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	0.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	502,074.56
Dividendes 2006/Dividenden 2006:	
CHF 1.00 brut à chacune des 484,068.66 parts en circulation au 31.12.2006	484,068.66
Bruttobetrag CHF 1.00 Ausschüttung an die 484,068.66 Anteile im Umlauf am 31.12.2006	
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	18,005.90

Ethos - Equities World ex CH

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF		
Etat au/Bestand per	15.12.2005	-
Parts émises durant la période/Ausgegebene Anteile		870,018.99
Parts rachetées durant la période/Zurückgenommene Anteile		-385,950.33
Etat au/Bestand per	31.12.2006	484,068.66
		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU SEGMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES SEGMENTES		
Fortune nette du segment au/Nettovermögen des Segmentes per	15.12.2005	0.00
Distribution/Ausschüttung		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		50,966,863.87
Résultat total/Gesamterfolg		7,337,607.83
Fortune nette du segment au/Nettovermögen des Segmentes per	31.12.2006	58,304,471.70

Ethos - Equities World ex CH

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

31.12.2006

CHF

Fortune nette du Segment/Nettovermögen des Segmentes	58,304,471.70
Valeurs d'inventaire par part/Inventarwerte pro Anteil	120.45
Dividendes/Dividenden	1.00

Nombre de parts/
Anzahl Anteile

Parts en circulation/Anteile im Umlauf	484,068.66
--	------------

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
I. VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE				
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE				
ALLEMAGNE/DEUTSCHLAND				
ALLIANZ NAM.	EUR	2,636.00	656,660.63	1.13
DEUTSCHE POST	EUR	3,114.00	114,485.78	0.20
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	EUR	3,017.00	67,212.22	0.12
FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	814.00	132,298.10	0.23
GEA GROUP	EUR	9,566.00	262,845.62	0.44
HEIDELBERGCEMENT	EUR	177.00	31,605.24	0.05
HYPO REAL ESTATE HOLDING	EUR	853.00	65,549.34	0.11
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	EUR	862.00	180,962.39	0.30
PUMA	EUR	80.00	38,074.49	0.07
SAP	EUR	972.00	62,990.77	0.11
SUEDZUCKER	EUR	895.00	26,407.20	0.05
VOLKSWAGEN	EUR	686.00	94,842.63	0.16
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			1,733,934.41	2.97
ANTILLES NÉERLANDAISES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN				
SCHLUMBERGER	USD	3,100.00	239,008.18	0.41
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			239,008.18	0.41
AUSTRALIE/AUSTRALIEN				
AGL ENERGY	AUD	23,800.00	370,508.57	0.65
ALINTA	AUD	13,744.00	156,305.19	0.27
AMCOR	AUD	11,100.00	77,429.02	0.13
AXA ASIA PACIFIC HOLDINGS	AUD	19,000.00	133,267.40	0.23
MACQUARIE BANK	AUD	800.00	60,754.00	0.10
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	8,900.00	345,950.65	0.59
PACIFIC BRANDS	AUD	17,300.00	43,443.96	0.07
PERPETUAL	AUD	500.00	37,624.88	0.06
WESTPAC BANKING	AUD	7,500.00	174,918.87	0.30
WOODSIDE PETROLEUM	AUD	1,500.00	55,001.30	0.09
OESTERREICHISCHE ELEKTRIZIT. 'A'	EUR	690.00	44,893.37	0.08
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			1,500,097.21	2.57
BELGIQUE/BELGIUM				
DELHAIZE FRERES & CIE LE LION	EUR	2,460.00	250,060.62	0.43
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			250,060.62	0.43
BERMUDES/BERMUDAS				
ACCENTURE 'A'	USD	3,000.00	135,241.35	0.23
COOPER INDUSTRIES 'A'	USD	2,100.00	231,814.59	0.40
LI & FUNG	HKD	20,000.00	75,963.80	0.13
NABORS INDUSTRIES	USD	6,100.00	221,749.92	0.38
WEATHERFORD INTERNATIONAL	USD	5,400.00	275,470.49	0.47
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			940,240.15	1.61
CANADA/KANADA				
BALLARD POWER SYSTEMS	CAD	3,300.00	23,054.48	0.04
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	700.00	36,765.70	0.06
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	1,000.00	64,407.37	0.11

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
IGM FINANCIAL	CAD	4,200.00	216,320.66	0.37
IMPERIAL OIL	CAD	2,300.00	103,575.24	0.18
NORTEL NETWORKS	CAD	2,240.00	73,499.09	0.13
PETRO-CANADA -VAR.VTG SHS-	CAD	2,800.00	140,248.63	0.24
SHELL CANADA	CAD	800.00	36,512.90	0.06
SUN LIFE FINANCIAL	CAD	2,400.00	124,165.66	0.21
SUNCOR ENERGY	CAD	5,100.00	491,057.96	0.85
TALISMAN ENERGY	CAD	4,600.00	95,541.10	0.16
TELUS -NVTG-	CAD	1,100.00	60,036.27	0.10
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			1,465,185.06	2.51
DANEMARK/DÄNEMARK				
NOVOZYMES 'B'	DKK	2,250.00	236,124.49	0.40
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			236,124.49	0.40
ESPAGNE/SPANIEN				
AGUAS DE BARCELONA	EUR	3,700.00	165,272.87	0.28
AGUAS DE BARCELONA EM.06	EUR	37.00	1,608.06	0.01
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	EUR	13,500.00	396,365.14	0.68
BSCH BANCO SANTANDER CENTRAL NOM.	EUR	1,500.00	34,141.10	0.06
REPSOL YPF	EUR	1,300.00	54,825.36	0.09
TELEFONICA	EUR	10,300.00	267,263.17	0.46
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			919,475.70	1.58
ETATS UNIS D'AMERIQUE/VEREINIGTE STAATEN				
3M	USD	5,900.00	561,261.99	0.96
ABBOTT LABORATORIES	USD	3,600.00	214,057.07	0.37
ADOBE SYSTEMS	USD	3,200.00	160,624.59	0.28
AFLAC	USD	1,300.00	72,997.86	0.13
ALCOA	USD	11,500.00	421,281.88	0.72
ALLSTATE	USD	800.00	63,583.82	0.11
AMERICAN EXPRESS	USD	2,200.00	162,931.71	0.28
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	4,000.00	349,901.45	0.60
AMGEN	USD	4,100.00	341,882.67	0.59
ANHEUSER-BUSCH COS	USD	1,500.00	90,087.66	0.15
AT & T	USD	8,330.00	363,521.41	0.62
BAKER HUGHES	USD	2,700.00	246,071.15	0.42
BANK OF AMERICA	USD	4,100.00	267,210.01	0.46
BANK OF NEW YORK	USD	15,600.00	749,719.76	1.29
BAXTER INTERNATIONAL	USD	7,300.00	413,386.39	0.71
BEACON ROOFING SUPPLY	USD	3,800.00	87,299.58	0.15
BELLSOUTH	USD	3,600.00	207,025.84	0.36
BJ SERVICES	USD	4,300.00	153,900.97	0.26
BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	4,200.00	134,941.06	0.23
BURLINGTON NORTHERN SANTA FE	USD	500.00	45,049.93	0.08
CA	USD	2,700.00	74,651.91	0.13
CAMERON	USD	2,700.00	174,846.96	0.30
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	1,900.00	178,170.93	0.31
CARDINAL HEALTH	USD	1,600.00	125,839.52	0.22
CBS 'B' W-ISSUED	USD	4,300.00	163,664.13	0.28
CHARLES SCHWAB	USD	7,900.00	186,505.87	0.32
CHEVRON	USD	3,500.00	314,153.25	0.54

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
CIENA (NEW)	USD	814.00	27,534.04	0.05
CISCO SYSTEMS	USD	22,700.00	757,311.29	1.30
CIT GROUP	USD	3,100.00	211,043.16	0.36
CITIGROUP	USD	9,400.00	639,134.11	1.10
CITRIX SYSTEMS	USD	3,700.00	122,173.76	0.21
CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS	USD	1,500.00	65,075.52	0.11
COCA-COLA	USD	8,000.00	471,190.20	0.81
COMCAST 'A'	USD	3,100.00	160,183.92	0.27
COMVERSE TECHNOLOGY	USD	3,800.00	97,922.11	0.17
CONVERGYS	USD	6,600.00	191,586.42	0.33
COUNTRYWIDE FINANCIAL	USD	3,300.00	171,001.76	0.29
CVS	USD	5,700.00	215,071.47	0.37
DEERE	USD	400.00	46,420.78	0.08
DELL	USD	5,500.00	168,450.50	0.29
DEVON ENERGY	USD	3,300.00	270,219.03	0.46
DONNELLEY (R.R.) & SONS	USD	2,100.00	91,105.72	0.16
EL PASO	USD	20,600.00	384,237.30	0.66
ELECTRONIC DATA SYSTEMS	USD	8,600.00	289,220.45	0.50
EMERSON ELECTRIC	USD	2,400.00	129,169.59	0.22
EQUIFAX	USD	4,300.00	213,109.81	0.37
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	USD	3,100.00	154,469.82	0.26
FANNIE MAE	USD	3,000.00	217,492.12	0.37
FEDERATED DEPARTMENT STORES	USD	1,300.00	60,508.88	0.10
FEDEX	USD	1,900.00	251,925.62	0.43
FIRST DATA	USD	1,400.00	43,613.17	0.07
FORTUNE BRANDS	USD	2,000.00	208,471.15	0.36
FREDDIE MAC	USD	2,100.00	174,059.61	0.30
GANNETT	USD	1,500.00	110,705.28	0.19
GENENTECH	USD	900.00	89,131.85	0.15
GENERAL MILLS	USD	2,800.00	196,874.50	0.34
GILEAD SCIENCES	USD	1,800.00	142,668.09	0.24
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	800.00	91,122.81	0.16
HEINZ (H.J.)	USD	3,600.00	197,797.35	0.34
HEWLETT-PACKARD	USD	11,500.00	578,227.28	0.99
HOME DEPOT	USD	6,500.00	318,651.53	0.55
IAC/INTERACTIVECORP W-ISSUED	USD	1,300.00	58,969.58	0.10
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1,800.00	101,491.44	0.17
IMS HEALTH	USD	4,700.00	157,660.73	0.27
INTEL	USD	12,300.00	304,045.85	0.52
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	USD	4,200.00	498,082.22	0.85
INTERNATIONAL PAPER	USD	2,700.00	112,389.85	0.19
JOHNSON & JOHNSON	USD	9,100.00	733,374.59	1.26
JOHNSON CONTROLS	USD	6,000.00	629,295.26	1.08
JPMORGAN CHASE	USD	500.00	29,479.91	0.05
JUNIPER NETWORKS	USD	1,500.00	34,680.09	0.06
KIMBERLY-CLARK	USD	600.00	49,767.94	0.09
KIMCO REALTY	USD	2,900.00	159,124.35	0.27
KLA-TENCOR	USD	3,300.00	200,408.42	0.34
KOHL'S	USD	300.00	25,059.75	0.04
KRAFT FOODS 'A'	USD	2,100.00	91,515.88	0.16
LILLY (ELI)	USD	2,300.00	146,276.48	0.25
MARATHON OIL	USD	2,400.00	270,995.40	0.46

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
MASCO	USD	13,900.00	506,826.10	0.87
MCDONALD'S	USD	1,800.00	97,404.54	0.17
MCGRAW-HILL	USD	1,300.00	107,941.62	0.19
MCKESSON CORP	USD	600.00	37,133.69	0.06
MERCK	USD	1,500.00	79,833.78	0.14
MEREDITH	USD	2,200.00	151,330.18	0.26
MERRILL LYNCH	USD	1,100.00	125,011.89	0.21
MICROSOFT	USD	13,500.00	492,076.38	0.84
MORGAN STANLEY	USD	2,600.00	258,444.16	0.44
MOTOROLA	USD	6,500.00	163,134.35	0.28
NEWS CORPORATION 'A'	USD	2,000.00	52,441.27	0.09
NIKE 'B'	USD	2,200.00	265,949.03	0.46
NISOURCE	USD	4,300.00	126,501.14	0.22
NORFOLK SOUTHERN	USD	600.00	36,833.40	0.06
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	5,400.00	321,876.62	0.55
OMNICOM GROUP	USD	1,600.00	204,179.16	0.35
ORACLE	USD	2,100.00	43,937.88	0.08
PENNEY J.C.	USD	2,800.00	264,413.39	0.45
PEPSICO	USD	5,400.00	412,315.84	0.71
PFIZER	USD	14,200.00	448,949.05	0.77
PITNEY BOWES	USD	2,000.00	112,768.27	0.19
PLUM CREEK TIMBER	USD	1,000.00	48,644.90	0.08
PMC-SIERRA	USD	24,400.00	199,857.89	0.34
PMI GROUP	USD	1,400.00	80,612.59	0.14
PRAXAIR	USD	1,300.00	94,151.37	0.16
PROCTER & GAMBLE	USD	9,200.00	721,780.38	1.24
PROGRESSIVE CORP	USD	4,000.00	118,261.42	0.20
PROLOGIS	USD	1,300.00	96,436.52	0.17
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	300.00	31,442.79	0.05
PUBLIC STORAGE	USD	400.00	47,607.30	0.08
SARA LEE	USD	3,300.00	68,602.12	0.12
SCHERING-PLOUGH	USD	10,900.00	314,545.09	0.54
SEALED AIR	USD	600.00	47,548.71	0.08
SIMON PROPERTY GROUP 'PAIRED'	USD	800.00	98,915.76	0.17
SLM	USD	1,200.00	71,440.25	0.12
SOUTHWEST AIRLINES	USD	10,200.00	190,751.46	0.33
ST. PAUL TRAVELERS COMPANIES	USD	3,100.00	203,172.09	0.35
STARBUCKS	USD	11,100.00	479,932.85	0.83
STARWOOD HOTELS&RESORTS WORLDWIDE	USD	3,300.00	251,769.38	0.43
STATE STREET	USD	600.00	49,394.40	0.08
SUNTRUST BANKS	USD	1,700.00	175,249.80	0.30
TEMPLE-INLAND	USD	1,000.00	56,188.82	0.10
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	6,800.00	239,061.89	0.41
TORCHMARK	USD	700.00	54,482.28	0.09
UNION PACIFIC	USD	400.00	44,931.53	0.08
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	USD	1,100.00	100,680.89	0.17
UNITEDHEALTH GROUP	USD	2,200.00	144,294.06	0.25
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	5,500.00	250,023.77	0.43
WACHOVIA	USD	5,200.00	361,498.10	0.62
WALT DISNEY	USD	2,500.00	104,583.47	0.18
WELLPOINT	USD	1,100.00	105,662.57	0.18
WELLS FARGO	USD	7,200.00	312,538.26	0.54

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
WHOLE FOODS MARKET	USD	6,100.00	349,453.45	0.60
YAHOO	USD	5,000.00	155,883.39	0.27
YUM BRANDS	USD	600.00	43,066.30	0.07
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			27,505,834.70	47.18
FINLANDE/FINNLAND				
AMER SPORTS 'A'	EUR	1,500.00	40,273.94	0.07
NOKIA	EUR	8,000.00	199,341.53	0.34
STORA ENSO 'R' (EUR)	EUR	2,700.00	52,153.31	0.09
TIETOENATOR	EUR	4,680.00	184,112.77	0.32
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			475,881.55	0.82
FRANCE/FRANKREICH				
BIC	EUR	2,980.00	253,032.08	0.43
CARREFOUR	EUR	1,665.00	123,123.82	0.21
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	540.00	70,798.12	0.12
KLEPIERRE	EUR	235.00	54,092.96	0.09
PERNOD-RICARD	EUR	370.00	103,630.55	0.18
PEUGEOT PORT.	EUR	2,380.00	192,316.93	0.33
SAINT-GOBAIN	EUR	5,625.00	576,312.16	0.99
SANOFI-AVENTIS	EUR	3,305.00	372,131.16	0.64
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1,675.00	226,750.19	0.39
SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	2,310.00	478,178.23	0.82
TECHNIP	EUR	975.00	81,610.27	0.14
TOTAL	EUR	8,805.00	774,562.34	1.33
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	4,220.00	173,692.09	0.30
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2,100.00	197,409.93	0.34
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			3,677,640.83	6.31
GRANDE-BRETAGNE/GROSSBRITANNIEN				
ASTRAZENECA	GBP	600.00	39,333.98	0.07
AVIVA	GBP	15,800.00	310,285.45	0.53
BG GROUP	GBP	11,900.00	197,021.09	0.34
BIFFA	GBP	10,100.00	74,078.51	0.13
BT GROUP	GBP	51,400.00	370,239.67	0.64
CAPITA GROUP	GBP	1,900.00	27,553.38	0.05
CENTRICA	GBP	28,100.00	237,988.01	0.41
DIAGEO	GBP	11,400.00	273,037.15	0.47
EXPERIAN GROUP	GBP	2,200.00	31,509.71	0.05
GLAXOSMITHKLINE	GBP	14,500.00	465,585.86	0.80
HBOS	GBP	10,000.00	270,444.99	0.46
HOME RETAIL GROUP	GBP	2,200.00	21,549.59	0.04
HSBC HOLDINGS (USD 0,50)	GBP	22,500.00	500,454.63	0.86
IMPERIAL CHEMICAL INDUSTRIES	GBP	6,900.00	74,510.94	0.13
KELDA GROUP	GBP	9,600.00	212,380.54	0.36
LAND SECURITIES GROUP	GBP	3,500.00	194,244.96	0.33
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	14,300.00	53,808.28	0.09
LLOYDS TSB GROUP	GBP	6,900.00	94,210.18	0.16
OLD MUTUAL	GBP	22,900.00	95,332.46	0.16
PEARSON	GBP	13,500.00	248,829.70	0.43
PREMIER FOODS	GBP	41,500.00	299,176.78	0.51
PRUDENTIAL PLC	GBP	10,100.00	168,788.01	0.29

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
REED ELSEVIER PLC	GBP	10,200.00	136,586.66	0.23
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	9,300.00	442,815.44	0.76
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	EUR	2,230.00	95,913.15	0.16
SEVERN TRENT	GBP	6,733.00	236,460.42	0.41
STANDARD CHARTERED	GBP	6,200.00	221,000.38	0.38
TESCO PLC	GBP	24,600.00	237,731.18	0.41
UNITED UTILITIES	GBP	12,300.00	229,209.29	0.39
WPP GROUP	GBP	26,300.00	433,862.33	0.74
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			6,293,942.72	10.79
GRECE/GRIECHENLAND				
COCA COLA HELLENIC BOTTLING BEAR.	EUR	2,535.00	120,783.20	0.21
HELLENIC TELECOMM.ORGANIZATIONS	EUR	4,907.00	179,773.29	0.31
NATIONAL BANK OF GREECE REG.	EUR	4,050.00	227,518.81	0.39
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			528,075.30	0.91
HONG-KONG/HONGKONG				
CHEUNG KONG HOLDINGS	HKD	5,000.00	75,139.81	0.13
HUTCHISON WHAMPOA	HKD	11,000.00	136,475.87	0.23
PCCW	HKD	40,000.00	29,694.94	0.05
WHARF HOLDINGS	HKD	48,000.00	216,591.00	0.38
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			457,901.62	0.79
IRLANDE/IRLAND				
ALLIED IRISH BANKS	EUR	6,600.00	239,036.00	0.41
CRH	EUR	4,417.00	224,246.64	0.38
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			463,282.64	0.79
ITALIE/ITALIEN				
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	EUR	13,000.00	102,588.29	0.18
CAPITALIA	EUR	21,100.00	243,522.15	0.42
ENEL ENTE NAZION.ENERGIA ELETTR.	EUR	11,800.00	148,438.94	0.25
FONDIARIA-SAI RISP. -NC-	EUR	4,800.00	207,531.53	0.36
PIRELLI & CO	EUR	178,200.00	216,423.19	0.37
TELECOM ITALIA MEDIA	EUR	134,400.00	77,990.44	0.13
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			996,494.54	1.71
JAPON/JAPAN				
ADVANTEST	JPY	1,700.00	118,775.89	0.20
AEON	JPY	9,500.00	250,608.53	0.43
AISIN SEIKI	JPY	3,200.00	130,803.05	0.22
AOYAMA TRADING	JPY	2,400.00	87,775.73	0.15
ARNEST ONE	JPY	4,000.00	72,572.75	0.12
ASAHI GLASS	JPY	32,000.00	468,792.90	0.80
BRIDGESTONE	JPY	2,000.00	54,398.83	0.09
CENTRAL JAPAN RAILWAY	JPY	4.00	50,813.22	0.09
CHIBA BANK	JPY	3,000.00	30,918.20	0.05
COCA-COLA WEST HOLDINGS	JPY	1,300.00	36,691.03	0.06
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	3,000.00	41,029.62	0.07
EDION	JPY	3,200.00	57,861.50	0.10
HASEKO	JPY	34,500.00	150,564.89	0.26
HOKUETSU BANK	JPY	22,000.00	65,811.31	0.11

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
JGC	JPY	4,000.00	83,800.83	0.14
JS GROUP	JPY	12,100.00	310,518.95	0.53
JSR	JPY	5,900.00	186,164.87	0.32
KAO	JPY	9,000.00	295,966.49	0.51
KYOCERA	JPY	800.00	91,955.53	0.16
MARUI	JPY	21,700.00	308,563.25	0.53
MATSUSHITA ELECTRIC INDUSTRIAL	JPY	7,000.00	170,316.48	0.29
MILLEA HOLDINGS	JPY	4,500.00	193,622.94	0.33
MITSUBISHI ESTATE	JPY	4,000.00	126,213.47	0.22
mitsui	JPY	13,000.00	237,060.04	0.41
MITSUI FUDOSAN	JPY	2,000.00	59,521.13	0.10
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	4.00	34,831.64	0.06
NIDEC	JPY	1,100.00	103,675.35	0.18
NIPPONKOA INSURANCE	JPY	6,000.00	59,316.23	0.10
NISSAN MOTOR	JPY	6,500.00	95,423.33	0.16
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	12,000.00	93,553.69	0.16
OLYMPUS	JPY	5,000.00	191,574.02	0.33
RICOH	JPY	10,000.00	248,943.78	0.43
ROHM	JPY	800.00	97,118.81	0.17
SEIKO EPSON	JPY	5,200.00	154,222.21	0.27
SHARP	JPY	11,000.00	231,015.73	0.40
SHIMACHU	JPY	1,100.00	38,878.26	0.07
SHIMANO	JPY	1,600.00	56,550.19	0.10
SHIZUOKA BANK	JPY	7,000.00	84,692.11	0.15
SONY	JPY	2,200.00	114,944.41	0.20
SUMITOMO CHEMICAL	JPY	12,000.00	113,469.19	0.19
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	15,400.00	293,446.32	0.50
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JPY	30.00	374,952.36	0.65
SUMITOMO TRUST & BANKING	JPY	22,000.00	281,275.74	0.48
TEIJIN	JPY	25,000.00	187,732.30	0.32
TOKYO ELECTRON	JPY	800.00	76,875.48	0.13
TOYO SEIKAN KAISHA	JPY	1,600.00	32,307.37	0.06
TOYOTA MOTOR	JPY	3,500.00	285,414.56	0.49
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			6,931,334.51	11.89
JERSEY/JERSEY				
AMDOCS	USD	2,000.00	94,604.25	0.16
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			94,604.25	0.16
LUXEMBOURG/LUXEMBURG				
SES GLOBAL -FDR- CERT.GLOBAL	EUR	6,590.00	143,098.21	0.25
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			143,098.21	0.25
NORVEGE/NORWEGEN				
TELENOR	NOK	16,200.00	372,394.39	0.64
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			372,394.39	0.64
PANAMA/PANAMA				
CARNIVAL/P&O PRINCESS CR.-SBI-	USD	800.00	47,900.27	0.08
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			47,900.27	0.08

Ethos - Equities World ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
PAYS-BAS/DIE NIEDERLANDE				
ABN AMRO HOLDING	EUR	7,430.00	291,222.30	0.50
AEGON	EUR	5,090.00	118,310.10	0.20
AKZO NOBEL	EUR	2,110.00	156,947.82	0.27
ING GROEP C.ACT.	EUR	7,690.00	415,789.19	0.71
KONINKLIJKE DSM (NEW)	EUR	830.00	50,007.46	0.09
RANDSTAD HOLDING	EUR	2,190.00	184,719.29	0.31
REED ELSEVIER NV	EUR	6,910.00	143,706.83	0.25
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	EUR	980.00	45,068.51	0.08
SBM OFFSHORE	EUR	1,690.00	70,864.92	0.12
TNT	EUR	1,700.00	89,153.18	0.15
UNILEVER NV C.ACT. (NEW)	EUR	2,610.00	86,965.64	0.15
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			1,652,755.24	2.83
SINGAPOUR/SINGAPOUR				
KEPPEL LAND	SGD	35,000.00	192,137.40	0.33
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			192,137.40	0.33
SUEDE/SWEDEN				
ASSA ABLOY 'B'	SEK	2,000.00	53,159.21	0.09
ELECTROLUX 'B'	SEK	3,000.00	73,316.89	0.13
ERICSSON TELEFON 'B'	SEK	10,000.00	49,323.89	0.08
SCANIA 'B'	SEK	1,700.00	145,866.72	0.25
SVENSKA CELLULOZA 'B'	SEK	5,700.00	363,507.29	0.63
VOLVO 'B'	SEK	3,700.00	311,204.34	0.53
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			996,378.34	1.71
TOTAL/TOTAL			58,113,782.33	99.67
DEVISES/DEVISEN COURS/KURS				
AUD		0.96215		
CAD		1.04898		
DKK		21.59346		
EUR		1.60967		
GBP		2.38909		
HKD		0.15695		
JPY		1.02446		
NOK		19.60538		
SEK		17.83866		
SGD		0.79560		
USD		1.22070		

Ethos - Equities World ex CH

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSSCHEINE		
3M	12,300.00	6,400.00
6.75% RESI.FDG.MTG.SEC.I 98/28	18,254.00	18,254.00
ABBOTT LABORATORIES	11,350.00	7,750.00
ABN AMRO HOLDING	8,990.00	1,560.00
ACCENTURE 'A'	4,700.00	1,700.00
ADOBE SYSTEMS	18,500.00	15,300.00
ADVANTEST	1,700.00	0.00
AEGON	31,099.00	26,009.00
AEGON DROIT	23,039.00	23,039.00
AEON	9,500.00	0.00
AFLAC	1,300.00	0.00
AGL ENERGY	23,800.00	0.00
AGUAS DE BARCELONA	3,700.00	0.00
AGUAS DE BARCELONA DEREK	3,700.00	3,700.00
AGUAS DE BARCELONA EM.06	37.00	0.00
AIR FRANCE - KLM	8,235.00	8,235.00
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	6,400.00	6,400.00
AISIN SEIKI	3,200.00	0.00
AKZO NOBEL	5,960.00	3,850.00
ALCAN	7,800.00	7,800.00
ALCOA	15,800.00	4,300.00
ALINTA	13,744.00	0.00
ALLIANZ NAM.	2,906.00	270.00
ALLIED IRISH BANKS	6,600.00	0.00
ALLSTATE	1,500.00	700.00
AMCOR	11,100.00	0.00
AMDOCS	7,600.00	5,600.00
AMER SPORTS 'A'	1,500.00	0.00
AMERICAN EXPRESS	11,625.00	9,425.00
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	17,300.00	13,300.00
AMGEN	7,200.00	3,100.00
ANHEUSER-BUSCH COS	6,875.00	5,375.00
AOYAMA TRADING	4,800.00	2,400.00
ARCELOR	17,430.00	17,430.00
ARKEMA	91.00	91.00
ARKEMA FRANCE DROIT	910.00	910.00
ARNEST ONE	6,000.00	2,000.00
ASAHI GLASS	38,000.00	6,000.00
ASSA ABLOY 'B'	2,000.00	0.00
ASTRAZENECA	8,800.00	8,200.00
AT & T	21,430.00	13,100.00
ATLAS COPCO 'A'	13,836.00	13,836.00
AUSTRALIAN GAS LIGHT	28,700.00	28,700.00
AUTOMATIC DATA PROCESSING	6,400.00	6,400.00
AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE	1,650.00	1,650.00
AUTOSTRAD	4,700.00	4,700.00
AUTOSTRAD DROIT	4,700.00	4,700.00
AVIVA	15,800.00	0.00
AVON PRODUCTS INC	10,400.00	10,400.00

Ethos - Equities World ex CH

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
AXA	14,812.00	14,812.00
AXA ASIA PACIFIC HOLDINGS	19,000.00	0.00
AXA DROIT	12,120.00	12,120.00
BAKER HUGHES	13,500.00	10,800.00
BALLARD POWER SYSTEMS	3,300.00	0.00
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	13,000.00	0.00
BANK OF AMERICA	23,282.00	19,182.00
BANK OF FUKUOKA	22,000.00	22,000.00
BANK OF IRELAND	10,800.00	10,800.00
BANK OF MONTREAL	6,100.00	6,100.00
BANK OF NEW YORK	18,400.00	2,800.00
BANQUE NATIONALE DE GRECE DROIT	3,402.00	3,402.00
BARCLAYS	29,000.00	29,000.00
BAXTER INTERNATIONAL	16,500.00	9,200.00
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	19,941.00	6,441.00
BEACON ROOFING SUPPLY	7,100.00	3,300.00
BELLSOUTH	13,200.00	9,600.00
BEST BUY	10,650.00	10,650.00
BG GROUP	70,100.00	58,200.00
BHP BILLITON	31,800.00	31,800.00
BIC	2,980.00	0.00
BIFFA	20,200.00	10,100.00
BJ SERVICES	4,300.00	0.00
BNP PARIBAS	4,131.00	4,131.00
BNP PARIBAS DROIT	2,329.00	2,329.00
BNP PARIBAS EM.06	232.00	232.00
BOSTON SCIENTIFIC	8,200.00	8,200.00
BP	68,455.00	68,455.00
BRAMBLES INDUSTRIES (AUD)	68,800.00	68,800.00
BRIDGESTONE	2,000.00	0.00
BRISTOL MYERS SQUIBB	24,050.00	19,850.00
BSCH BANCO SANTANDER CENTRAL NOM.	1,500.00	0.00
BT GROUP	51,400.00	0.00
BULL (NEW)	12,685.00	12,685.00
BURBERRY GROUP	1,891.00	1,891.00
BURLINGTON NORTHERN SANTA FE	500.00	0.00
BURLINGTON RESOURCES	2,800.00	2,800.00
CA	2,700.00	0.00
CADBURY SCHWEPPE	12,700.00	12,700.00
CAMERON	2,700.00	0.00
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	700.00	0.00
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	1,000.00	0.00
CANON	9,825.00	9,825.00
CAPIO	16,080.00	16,080.00
CAPIO EM.06	2,680.00	2,680.00
CAPIO RIGHT	13,400.00	13,400.00
CAPITA GROUP	1,900.00	0.00
CAPITAL ONE FINANCIAL	1,900.00	0.00
CAPITALIA	73,800.00	52,700.00
CARDINAL HEALTH	1,600.00	0.00
CARNIVAL/P&O PRINCESS CR.-SBI-	800.00	0.00

Ethos - Equities World ex CH

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
CARREFOUR	1,665.00	0.00
CATERPILLAR	13,200.00	13,200.00
CBS 'B' W-ISSUED	4,300.00	0.00
CENTRAL JAPAN RAILWAY	4.00	0.00
CENTRICA	100,080.00	71,980.00
CHARLES SCHWAB	15,300.00	7,400.00
CHEUNG KONG HOLDINGS	5,000.00	0.00
CHEVRON	5,500.00	2,000.00
CHIBA BANK	3,000.00	0.00
CIENA	5,700.00	5,700.00
CIENA (NEW)	814.00	0.00
CISCO SYSTEMS	56,500.00	33,800.00
CIT GROUP	3,800.00	700.00
CITIGROUP	25,300.00	15,900.00
CITRIX SYSTEMS	10,200.00	6,500.00
CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS	1,500.00	0.00
COCA COLA HELLENIC BOTTLING BEAR.	2,535.00	0.00
COCA-COLA	15,300.00	7,300.00
COCA-COLA WEST HOLDINGS	1,300.00	0.00
COGNOS	5,000.00	5,000.00
COLGATE-PALMOLIVE	6,600.00	6,600.00
COMCAST 'A'	3,100.00	0.00
COMVERSE TECHNOLOGY	3,800.00	0.00
CONAGRA FOODS	9,700.00	9,700.00
CONOCOPHILLIPS	2,020.00	2,020.00
CONVERGYS	6,600.00	0.00
COOPER COMPANIES	2,400.00	2,400.00
COOPER INDUSTRIES 'A'	5,600.00	3,500.00
CORPORACION DERMOESTETICA	8,200.00	8,200.00
COUNTRYWIDE FINANCIAL	12,100.00	8,800.00
CRH	4,417.00	0.00
CVS	5,700.00	0.00
DAIICHI SANKYO CO	10,000.00	10,000.00
DAIWA SECURITIES GROUP	31,000.00	28,000.00
DEERE	10,000.00	9,600.00
DEGUSSA	2,092.00	2,092.00
DELHAIZE FRERES & CIE LE LION	3,910.00	1,450.00
DELL	15,300.00	9,800.00
DEUTSCHE BANK NAM.	3,059.00	3,059.00
DEUTSCHE POST	6,221.00	3,107.00
DEUTSCHE TELEKOM ADR	2,610.00	2,610.00
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	25,188.00	22,171.00
DEVON ENERGY	3,300.00	0.00
DIAGEO	14,700.00	3,300.00
DONNELLEY (R.R) & SONS	2,100.00	0.00
EAST JAPAN RAILWAY	60.00	60.00
EDION	3,200.00	0.00
EL PASO	28,400.00	7,800.00
ELECTROLUX 'B'	3,000.00	0.00
ELECTRONIC DATA SYSTEMS	19,700.00	11,100.00
EMERSON ELECTRIC	11,600.00	9,200.00

Ethos - Equities World ex CH

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
ENEL ENTE NAZION.ENERGIA ELETTR.	81,000.00	69,200.00
EQUIFAX	7,000.00	2,700.00
ERICSSON TELEFON 'B'	10,000.00	0.00
ESSILOR INTERNATIONAL	1,075.00	535.00
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	3,100.00	0.00
EXPERIAN GROUP	2,200.00	0.00
FADESA INMOBILIARIA	3,300.00	3,300.00
FANNIE MAE	11,800.00	8,800.00
FEDERATED DEPARTMENT STORES	7,800.00	6,500.00
FEDEX	4,600.00	2,700.00
FIRST DATA	7,300.00	5,900.00
FONDIARIA-SAI RISP. -NC-	15,100.00	10,300.00
FORTUNE BRANDS	2,000.00	0.00
FRANCE TELECOM	6,261.00	6,261.00
FREDDIE MAC	6,900.00	4,800.00
FRESENIUS MEDICAL CARE	1,252.00	438.00
FUJIFILM HOLDINGS	8,000.00	8,000.00
GANNETT	2,100.00	600.00
GAP	10,100.00	10,100.00
GEA GROUP	9,566.00	0.00
GEMALTO	3,050.00	3,050.00
GENENTECH	900.00	0.00
GENERAL MILLS	5,500.00	2,700.00
GILEAD SCIENCES	1,800.00	0.00
GLAXOSMITHKLINE	30,641.00	16,141.00
GLOBALSANTAFE	13,100.00	13,100.00
GUS	5,332.00	5,332.00
HANESBRANDS	162.00	162.00
HANOVER INSURANCE	3,400.00	3,400.00
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	4,500.00	3,700.00
HASEKO	34,500.00	0.00
HBOS	17,300.00	7,300.00
HEIDELBERGCEMENT	177.00	0.00
HEINZ (H.J.)	4,900.00	1,300.00
HELLENIC TELECOMM.ORGANIZATIONS	4,907.00	0.00
HENKEL VORZ.	2,989.00	2,989.00
HEWLETT-PACKARD	29,000.00	17,500.00
HOKUETSU BANK	32,000.00	10,000.00
HOME DEPOT	17,600.00	11,100.00
HOME RETAIL GROUP	2,200.00	0.00
HONDA MOTOR	11,800.00	11,800.00
HONG KONG & CHINA GAS	159,000.00	159,000.00
HONGKONG LAND HOLDINGS	35,000.00	35,000.00
HOST HOTELS & RESORTS	1,470.00	1,470.00
HSBC HOLDINGS (USD 0,50)	47,484.00	24,984.00
HUTCHISON WHAMPOA	11,000.00	0.00
HYPO REAL ESTATE HOLDING	8,519.00	7,666.00
IAC/INTERACTIVECORP W-ISSUED	1,300.00	0.00
IDEARC -WHEN ISSUED-	625.00	625.00
IG GROUP HOLDINGS	37,400.00	37,400.00
IGM FINANCIAL	4,200.00	0.00

Ethos - Equities World ex CH

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
ILLINOIS TOOL WORKS	10,900.00	9,100.00
IMPERIAL CHEMICAL INDUSTRIES	6,900.00	0.00
IMPERIAL OIL	7,600.00	5,300.00
IMS HEALTH	8,600.00	3,900.00
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	7,699.00	7,699.00
ING GROEP C.ACT.	12,180.00	4,490.00
INTEL	61,650.00	49,350.00
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	10,450.00	6,250.00
INTERNATIONAL PAPER	2,700.00	0.00
JDS UNIPHASE	45,200.00	45,200.00
JGC	4,000.00	0.00
JOHNSON & JOHNSON	13,675.00	4,575.00
JOHNSON CONTROLS	8,300.00	2,300.00
JPMORGAN CHASE	7,700.00	7,200.00
JS GROUP	12,100.00	0.00
JSR	5,900.00	0.00
JUNIPER NETWORKS	1,500.00	0.00
KAO	14,000.00	5,000.00
KBC GROUPE	2,156.00	2,156.00
KELDA GROUP	9,600.00	0.00
KEPPEL LAND	35,000.00	0.00
KIMBERLY-CLARK	600.00	0.00
KIMCO REALTY	2,900.00	0.00
KLA-TENCOR	9,200.00	5,900.00
KLEPIERRE	235.00	0.00
KOHL'S	6,400.00	6,100.00
KONINKLIJKE DSM (NEW)	830.00	0.00
KPN KONINKLIJKE	9,480.00	9,480.00
KRAFT FOODS 'A'	2,100.00	0.00
KYOCERA	2,000.00	1,200.00
L'OREAL	2,041.00	2,041.00
LAFARGE	3,464.00	3,464.00
LAND SECURITIES GROUP	4,900.00	1,400.00
LEGAL & GENERAL GROUP	88,000.00	73,700.00
LEND LEASE	18,300.00	18,300.00
LI & FUNG	20,000.00	0.00
LILLY (ELI)	8,600.00	6,300.00
LLOYDS TSB GROUP	38,100.00	31,200.00
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	3,014.00	3,014.00
MACQUARIE BANK	800.00	0.00
MARATHON OIL	2,400.00	0.00
MARSH & MCLENNAN	9,300.00	9,300.00
MARUI	21,700.00	0.00
MASCO	16,300.00	2,400.00
MATSUSHITA ELECTRIC INDUSTRIAL	22,000.00	15,000.00
MATTEL	12,700.00	12,700.00
MCDONALD'S	1,800.00	0.00
MCGRAW-HILL	9,400.00	8,100.00
MCKESSON CORP	600.00	0.00
MEDTRONIC	7,675.00	7,675.00
MERCK	9,250.00	7,750.00

Ethos - Equities World ex CH

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
MEREDITH	5,600.00	3,400.00
MERRILL LYNCH	2,100.00	1,000.00
METRO INTERNATIONAL 'A' -SDR-	4,025.00	4,025.00
METRO INTERNATIONAL 'B' -SDR-	8,050.00	8,050.00
MICROSOFT	29,700.00	16,200.00
MILLEA HOLDINGS	4,500.00	0.00
MITSUBISHI CORP.	21,500.00	21,500.00
MITSUBISHI ESTATE	4,000.00	0.00
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	11.00	11.00
mitsui	17,000.00	4,000.00
mitsui FUDOSAN	2,000.00	0.00
MITTAL STEEL 'A'	5,644.00	5,644.00
MIZUHO FINANCIAL GROUP	4.00	0.00
MODERN TIMES GROUP 'B'	5,750.00	5,750.00
MODERN TIMES GROUP -REDEMPT.SHS-	5,750.00	5,750.00
MORGAN STANLEY	7,700.00	5,100.00
MOTOROLA	28,200.00	21,700.00
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	862.00	0.00
MURATA MANUFACTURING	3,000.00	3,000.00
N.T.T. NIPPON TELEGRAPH & TELEPH.	120.00	120.00
NABORS INDUSTRIES	6,100.00	0.00
NATIONAL AUSTRALIA BANK	8,900.00	0.00
NATIONAL BANK OF GREECE REG.	8,812.00	4,762.00
NATIONAL CITY	7,200.00	7,200.00
NATIONAL GRID	19,218.00	19,218.00
NATIONAL SEMICONDUCTOR	5,300.00	5,300.00
NEC	40,000.00	40,000.00
NEWS CORPORATION 'A'	2,000.00	0.00
NIDEC	1,100.00	0.00
NIKE 'B'	3,500.00	1,300.00
NIPPON YUSEN	24,000.00	24,000.00
NIPPONKOA INSURANCE	12,000.00	6,000.00
NISOURCE	22,200.00	17,900.00
NISSAN MOTOR	10,000.00	3,500.00
NOBLE CORP	8,400.00	8,400.00
NOKIA	24,417.00	16,417.00
NORFOLK SOUTHERN	600.00	0.00
NORSK HYDRO REG.	4,190.00	4,190.00
NORTEL NETWORKS	24,640.00	22,400.00
NOVOZYMES 'B'	6,486.00	4,236.00
NTT DOCOMO, TOKYO	210.00	210.00
OCCIDENTAL PETROLEUM	17,800.00	12,400.00
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	12,000.00	0.00
OESTERREICHISCHE ELEKTRIZIT. 'A'	690.00	0.00
OLD MUTUAL	43,600.00	20,700.00
OLYMPUS	5,000.00	0.00
OMNICOM GROUP	1,600.00	0.00
ORACLE	25,075.00	22,975.00
PACIFIC BRANDS	17,300.00	0.00
PCCW	40,000.00	0.00
PEARSON	14,626.00	1,126.00

Ethos - Equities World ex CH

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
PENNEY J.C.	9,200.00	6,400.00
PEPSICO	11,375.00	5,975.00
PERNOD-RICARD	1,375.00	1,005.00
PERPETUAL	500.00	0.00
PETRO-CANADA -VAR.VTG SHS-	2,800.00	0.00
PEUGEOT PORT.	3,987.00	1,607.00
PFIZER	38,988.00	24,788.00
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	3,200.00	3,200.00
PIRELLI & CO	265,600.00	87,400.00
PITNEY BOWES	3,400.00	1,400.00
PLUM CREEK TIMBER	1,000.00	0.00
PMC-SIERRA	60,500.00	36,100.00
PMI GROUP	1,400.00	0.00
PPR	2,214.00	2,214.00
PRAXAIR	10,650.00	9,350.00
PREMIER FOODS	73,900.00	32,400.00
PROCTER & GAMBLE	32,202.00	23,002.00
PRODESSE INVESTMENT	22,400.00	22,400.00
PROGRESSIVE CORP	4,000.00	0.00
PROLOGIS	1,300.00	0.00
PRUDENTIAL FINANCIAL	300.00	0.00
PRUDENTIAL PLC	23,400.00	13,300.00
PUBLIC STORAGE	400.00	0.00
PUBLICIS GROUPE	4,680.00	4,680.00
PUMA	80.00	0.00
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HLD	3,210.00	3,210.00
RANDSTAD HOLDING	2,190.00	0.00
RAS HOLDING	6,800.00	6,800.00
REED ELSEVIER NV	9,590.00	2,680.00
REED ELSEVIER PLC	10,200.00	0.00
RENAULT	1,328.00	1,328.00
REPSOL YPF	1,300.00	0.00
REUTERS GROUP	12,500.00	12,500.00
RICOH	16,000.00	6,000.00
ROHM	1,500.00	700.00
ROYAL BANK OF CANADA	10,300.00	10,300.00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	20,350.00	11,050.00
ROYAL DUTCH SH.'A' DROIT (TECHN.)	73,790.00	73,790.00
ROYAL DUTCH SH.'A'. DROIT (TECH.)	26,300.00	26,300.00
ROYAL DUTCH SH.'A'DROIT -DEC 06-	2,230.00	2,230.00
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	34,190.00	31,960.00
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	5,636.00	4,656.00
SAINT-GOBAIN	6,745.00	1,120.00
SANOFI-AVENTIS	12,857.00	9,552.00
SAP	1,609.00	637.00
SARA LEE	13,600.00	10,300.00
SBM OFFSHORE	1,690.00	0.00
SCANIA 'B'	2,800.00	1,100.00
SCHERING-PLOUGH	10,900.00	0.00
SCHLUMBERGER	14,100.00	11,000.00
SCHNEIDER ELECTRIC	2,055.00	380.00

Ethos - Equities World ex CH

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	6,600.00	6,600.00
SCOTTISH POWER	35,700.00	35,700.00
SCOTTISH POWER (NEW)	18,254.00	18,254.00
SCOTTISH POWER PFD 'B' -NON CUM-	7,667.00	7,667.00
SEALED AIR	600.00	0.00
SEIKO EPSON	5,200.00	0.00
SEKISUI CHEMICAL	15,000.00	15,000.00
SEPRACOR	3,300.00	3,300.00
SES GLOBAL -FDR- CERT.GLOBAL	6,590.00	0.00
SEVEN & I HOLDINGS	9,600.00	9,600.00
SEVERN TRENT	42,466.00	35,733.00
SEVERN TRENT (DIVIDEND)	20,200.00	20,200.00
SHARP	11,000.00	0.00
SHELL CANADA	800.00	0.00
SHIMACHU	1,100.00	0.00
SHIMANO	1,600.00	0.00
SHIN-ETSU CHEMICAL	6,000.00	6,000.00
SHIRE	6,300.00	6,300.00
SHIZUOKA BANK	7,000.00	0.00
SIMON PROPERTY GROUP 'PAIRED'	800.00	0.00
SLM	1,200.00	0.00
SMBC FRIEND SECURITIES	16,000.00	16,000.00
SMITH & NEPHEW	26,000.00	26,000.00
SNAM RETE GAS	39,942.00	39,942.00
SOCIETE GENERALE PARIS	3,380.00	1,070.00
SOCIETE GENERALE PARIS DROIT	2,200.00	2,200.00
SONY	9,800.00	7,600.00
SOUTHWEST AIRLINES	10,200.00	0.00
SPRINT NEXTEL-FON GROUP	10,100.00	10,100.00
ST. PAUL TRAVELERS COMPANIES	9,000.00	5,900.00
STANDARD CHARTERED	12,600.00	6,400.00
STARBUCKS	19,000.00	7,900.00
STARWOOD HOTELS & RESORTS 'B'	1,200.00	1,200.00
STARWOOD HOTELS & RESORTS-PAIRED-	1,200.00	1,200.00
STARWOOD HOTELS&RESORTS WORLDWIDE	3,800.00	500.00
STATE STREET	4,900.00	4,300.00
STMICROELECTRONICS	5,903.00	5,903.00
STORA ENSO 'R' (EUR)	16,652.00	13,952.00
SUEDZUCKER	895.00	0.00
SUEDZUCKER DROIT	895.00	895.00
SUMITOMO CHEMICAL	12,000.00	0.00
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	15,400.00	0.00
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	63.00	33.00
SUMITOMO TRUST & BANKING	28,000.00	6,000.00
SUN HUNG KAI PROPERTIES	22,000.00	22,000.00
SUN LIFE FINANCIAL	6,500.00	4,100.00
SUNCOR ENERGY	17,400.00	12,300.00
SUNTRUST BANKS	3,600.00	1,900.00
SVENSKA CELLULOZA 'B'	6,600.00	900.00
SWIRE PACIFIC 'A'	23,000.00	23,000.00
TAKEDA PHARMACEUTICAL	6,000.00	6,000.00

Ethos - Equities World ex CH

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
TALISMAN ENERGY	4,600.00	0.00
TANDBERG	21,200.00	21,200.00
TARGET	9,200.00	9,200.00
TAYLOR WOODROW	27,100.00	27,100.00
TECHNIP	975.00	0.00
TEIJIN	40,000.00	15,000.00
TELECOM ITALIA	63,076.00	63,076.00
TELECOM ITALIA MEDIA	334,400.00	200,000.00
TELEFONICA	18,600.00	8,300.00
TELENOR	26,800.00	10,600.00
TELSTRA	38,100.00	38,100.00
TELUS -NVTG-	1,100.00	0.00
TEMPLE-INLAND	1,000.00	0.00
TESCO PLC	54,500.00	29,900.00
TEXAS INSTRUMENTS INC	20,250.00	13,450.00
THE WESTERN UNION	1,400.00	1,400.00
TIETOENATOR	4,680.00	0.00
TNT	1,700.00	0.00
TOKYO ELECTRON	4,500.00	3,700.00
TOMRA SYSTEMS	37,073.00	37,073.00
TORCHMARK	1,400.00	700.00
TOTAL	8,805.00	0.00
TOYO SEIKAN KAISHA	1,600.00	0.00
TOYOTA MOTOR	13,500.00	10,000.00
TRANSALTA	10,100.00	10,100.00
UBISOFT ENTERTAINMENT	4,220.00	0.00
UNICREDITO ITALIANO	114,210.00	114,210.00
UNILEVER C.ACT.DROIT	5,998.00	5,998.00
UNILEVER NV C.ACT.	3,544.00	3,544.00
UNILEVER NV C.ACT. (NEW)	5,082.00	2,472.00
UNION PACIFIC	400.00	0.00
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	6,800.00	5,700.00
UNITED UTILITIES	17,900.00	5,600.00
UNITEDHEALTH GROUP	2,200.00	0.00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	11,153.00	9,053.00
VERIZON COMMUNICATIONS	27,600.00	22,100.00
VESTAS WIND SYSTEMS	10,583.00	10,583.00
VODAFONE GROUP	82,900.00	82,900.00
VOLKSWAGEN	2,126.00	1,440.00
VOLVO 'B'	3,700.00	0.00
WACHOVIA	10,400.00	5,200.00
WALT DISNEY	20,100.00	17,600.00
WEATHERFORD INTERNATIONAL	6,500.00	1,100.00
WELLPOINT	1,100.00	0.00
WELLS FARGO	13,600.00	6,400.00
WEST JAPAN RAILWAY	25.00	25.00
WESTPAC BANKING	41,200.00	33,700.00
WHARF HOLDINGS	48,000.00	0.00
WHOLE FOODS MARKET	9,000.00	2,900.00
WOODSIDE PETROLEUM	1,500.00	0.00
WPP GROUP	26,300.00	0.00

Ethos - Equities World ex CH

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
WYETH	6,500.00	6,500.00
YAHOO	5,000.00	0.00
YELL GROUP	16,000.00	16,000.00
YUM BRANDS	600.00	0.00
ZIMMER HOLDINGS	2,600.00	2,600.00

Subdivisions de titres/Splitting von Aktien

Split de ROYAL BANK OF CANADA 1 contre 1
 Split de SCHLUMBERGER 1 contre 1
 Split de NORSK HYDRO REG. 1 contre 4
 Split de IMPERIAL OIL 1 contre 2
 Split de ILLINOIS TOOL WORKS 1 contre 1
 Split de FEDERATED DEPARTMENT STORES 1 contre 1
 Split de HONDA MOTOR 1 contre 1
 Split de WELLS FARGO 1 contre 1
 Split de OCCIDENTAL PETROLEUM 1 contre 1
 Split de ADVANTEST 1 contre 1
 Split de MILLEA HOLDINGS 1 contre 499
 Split de ARNEST ONE 1 contre 1
 Split de UBISOFT ENTERTAINMENT 1 contre 1
 Split de EMERSON ELECTRIC 1 contre 1

Attribution/Verteilung

21,190.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 21,190.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
 2,329.00 BNP PARIBAS pour 2,329.00 BNP PARIBAS DROIT (augmentation de capital)
 1,400.00 BURLINGTON RESOURCES pour 1,010.00 CONOCOPHILIPS (dividendes)
 1,200.00 STARWOOD HOTELS & RESORTS -PAIRED- pour 1,200.00 STARWOOD HOTEL & RESORTS 'B' (changement de nom)
 1,200.00 STARWOOD HOTELS & RESORTS -PAIRED- pour 1,200.00 STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE (changement de nom)
 1,200.00 STARWOOD HOTELS & RESORTS 'B' pour 735.00 HOST MARRIOTT (spin off)
 6,700.00 CAPIO pour 6,700.00 CAPIO RIGHT (augmentation de capital)
 11,429.00 AEGON pour 11,429.00 AEGON DROIT (dividendes)
 11,429.00 AEGON pour 11,429.00 AEGON (changement de nom)
 26,300.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 26,300.00 ROYAL DUTCH SH. 'A'. DROIT (TECH.) (dividendes)
 1,694.00 UNILEVER NV C. ACT. pour 1,694.00 UNILEVER C. ACT. DROIT (augmentation de capital)
 23,000.00 SCOTTISH POWER pour 18,254.00 SCOTTISH POWER (NEW) (changement de nom)
 23,000.00 SCOTTISH POWER pour 7,667.00 SCOTTISH POWER PFD 'B' -NON CUM- (changement de nom)
 910.00 TOTAL pour 910.00 ARKEMA FRANCE DROIT (augmentation de capital)
 910.00 TOTAL pour 2,730.00 TOTAL (dividendes)
 11,429.00 AEGON pour 181.00 AEGON (augmentation de capital)
 1,694.00 UNILEVER NV C. ACT. pour 5,082.00 UNILEVER NV C. ACT. NEW (changement de nom)
 910.00 ARKEMA FRANCE DROIT pour 91.00 ARKEMA FRANCE (changement de nom)
 232.00 BNP PARIBAS EM. 06 pour 232.00 BNP PARIBAS (changement de nom)
 1,340.00 CAPIO EM. 06 pour 1,340.00 CAPIO (changement de nom)
 3,402.00 NATIONAL BANK OF GREECE REG. pour 3,402.00 BANQUE NATIONALE DE GRECE DROIT (augmentation de capital)
 12,120.00 AXA pour 12,120.00 AXA DROIT (augmentation de capital)
 5,150.00 CANON pour 2,575.00 CANON (augmentation de capital)
 5,750.00 MODERN TIMES GROUP 'B' pour 5,750.00 MODERN TIMES GROUP -REDEMPT. SHS- (changement de nom)
 5,210.00 ARCELOR pour 5,644.00 MITTAL STEEL 'A' (changement de nom)
 5,750.00 MODERN TIMES GROUP -REDEMPT. SHS- pour 8,050.00 METRO INTERNATIONAL 'B' -SDR- (changement de nom)
 5,750.00 MODERN TIMES GROUP -REDEMPT. SHS- pour 4,025.00 METRO INTERNATIONAL 'A' -SDR- (changement de nom)

Ethos - Equities World ex CH

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

26,300.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 26,300.00 ROYAL DUTCH SH. 'B'. DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
26,300.00 ROYAL DUTCH SH. 'B' DROIT (TECHN.) pour 26,300.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' DROIT (TECHN.) (changement de nom)
4,700.00 AUTOSTRADE pour 4,700.00 AUTOSTRADE DROIT (dividendes)
11,610.00 AEGON pour 11,610.00 AEGON DROIT (changement de nom)
16,000.00 SMBC FRIENDS SECURITIES pour 12.00 SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP (changement de nom)
1,300.00 SARA LEE pour 162.00 HANESBRANDS (augmentation de capital)
895.00 SUEDZUCKER pour 895.00 SUEDZUCKER DROIT (augmentation de capital)
5,700.00 CIENA pour 814.00 CIENA (NEW) (changement de nom)
2,200.00 SOCIETE GENERALE PARIS pour 2,200.00 SOCIETE GENERALE PARIS DROIT (dividendes)
1,400.00 FIRST DATA pour 1,400.00 THE WESTERN UNION (changement de nom)
10,100.00 SEVERN TRENT pour 6,733.00 SEVERN TRENT (changement de nom)
10,100.00 SEVERN TRENT pour 10,100.00 BIFFA (changement de nom)
10,100.00 SEVERN TRENT pour 10,100.00 SEVERN TRENT (DIVIDEND) (changement de nom)
2,200.00 GUS (NEW) pour 2,200.00 HOME RETAIL GROUP (changement de nom)
2,200.00 GUS (NEW) pour 2,200.00 EXPERIAN GROUP (changement de nom)
23,800.00 AUSTRALIAN GAS LIGHT pour 13,744.00 ALINTA MERGECO (changement de nom)
23,800.00 AUSTRALIAN GAS LIGHT pour 23,800.00 AGL ENERGY (changement de nom)
6,800.00 RAS RIUNIONE ADRIATICA DI SICURTA pour 1,073.00 ALLIANZ NAM. (changement de nom)
3,700.00 AGUAS DE BARCELONA pour 3,700.00 AGUAS DE BARCELONA DEREK (augmentation de capital)
2,230.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 2,230.00 ROYAL DUTCH SH. 'A' DROIT -DEC 06- (augmentation de capital)
2,610.00 UNILEVER NV C. ACT. (NEW) pour 2,610.00 UNILEVER C. ACT. DROIT (augmentation de capital)
4,400.00 CRH pour 17.00 CRH (dividendes)
12,500.00 VERIZON COMMUNICATIONS pour 625.00 IDEARC -WHEN ISSUED- (dividendes)
22,400.00 NORTEL NETWORKS pour 2,240.00 NORTEL NETWORKS (changement de nom)
243.00 SAP SYSTEME ANWENDUNGEN PRODUKTE pour 729.00 SAP SYSTEME ANWENDUNGEN PRODUKTE (dividendes)

Ethos - Bonds CH

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

31.12.2006

CHF

Avoirs en banque/Bankguthaben:	
- à vue/Sichtguthaben	11,837.95
- à terme/Terminguthaben	1,375,000.00
Obligations/Obligationen	59,075,291.50
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	1,487,005.97
FORTUNE TOTALE DU SEGMENT/GESAMTVERMÖGEN DES SEGMENTES	61,949,135.42
Dont à déduire/Abzüglich:	
- Engagements/Verbindlichkeiten	24,353.65
FORTUNE NETTE DU SEGMENT/NETTOVERMÖGEN DES SEGMENTES	61,924,781.77
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	486,431.87
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	127.30

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES AU 31.12.2006/WEITERE INFORMATIONEN PER 31.12.2006

1) Total Expense Ratio (%)	0.34
2) Portfolio Turnover Ratio (PTR)	0.15
3) Valeur des titres prêtés/Wert der ausgeliehenen Effekten (en/in CHF)	
La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières./Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.	
4) Apports en nature/Titeleinheferung (en/in CHF)	
385,961.87 parts émises représentant un apport de/Ausgegebene Anteile im Gegenwert von	49,006,405.54

Ethos - Bonds CH

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

15.12.2005

31.12.2006

CHF

Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	18,677.45
Produits des obligations/Erträge der Obligationen	2,053,248.26
Autres revenus/Sonstige Erträge	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus/ Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	78,055.39
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	2,149,981.10
Dont à déduire/Abzüglich:	
Intérêts passifs/Passivzinsen	0.00
Frais de révision/Revisionsaufwand	15,836.92
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	21,895.79
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	147,013.88
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	18,767.73
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	8,547.33
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus/ Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	23,700.88
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	235,762.53
REVENU NET/NETTOERTRAG	1,914,218.57
Pertes de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalverluste	-73,572.17
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIRTER ERTRAG	1,840,646.40
Pertes de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-1,650,316.75
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	190,329.65
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil	
Parts/Anteile -E-	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 CH

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

31.12.2006

CHF

Résultat net de la période/Ergebnis der Geschäftsperiode	1,914,218.57
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	0.00
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	0.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1,914,218.57
Dividendes 2006/Dividenden 2006:	
CHF 3.90 brut à chacune des 486,431.87 parts en circulation au 31.12.2006	1,897,084.27
Bruttobetrag CHF 3.90 Ausschüttung an die 486,431.87 Anteile im Umlauf am 31.12.2006	
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	17,134.30

Ethos - Bonds CH

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
<hr/>		
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF		
Etat au/Bestand per	15.12.2005	-
Parts émises durant la période/Ausgegebene Anteile		513,931.87
Parts rachetées durant la période/Zurückgenommene Anteile		-27,500.00
Etat au/Bestand per	31.12.2006	486,431.87
<hr/>		
		CHF
<hr/>		
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU SEGMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES SEGMENTES		
Fortune nette du segment au/Nettovermögen des Segmentes per	15.12.2005	0.00
Distribution/Ausschüttung		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		61,734,452.12
Résultat total/Gesamterfolg		190,329.65
Fortune nette du segment au/Nettovermögen des Segmentes per	31.12.2006	61,924,781.77

Ethos - Bonds CH

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

31.12.2006

CHF

Fortune nette du Segment/Nettovermögen des Segmentes	61,924,781.77
Valeurs d'inventaire par part/Inventarwerte pro Anteil	127.30
Dividendes/Dividenden	3.90
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	486,431.87

Ethos - Bonds CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
I. VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE				
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN AUD				
1.75% ROCHE KAPITALMA.98/08 EX	CHF	750,000.00	743,850.00	1.20
2.125% BLG CRED.HYP. 05/18 S395	CHF	200,000.00	189,400.00	0.31
2.25% BLG CRED.HYP. 05/17 S396	CHF	250,000.00	241,000.00	0.39
2.25% CONFED.SUISSE 05/20	CHF	1,350,000.00	1,309,500.00	2.11
2.375% BALOISE-HOLDING 04/10	CHF	800,000.00	793,600.00	1.28
2.375% BLG CRED.HYP. 06/21 S399	CHF	1,000,000.00	966,500.00	1.56
2.375% CENTR.LOGEMENTS 06/18S27	CHF	500,000.00	487,000.00	0.79
2.50% BANQUE CANT.BALE 06/21	CHF	1,000,000.00	976,000.00	1.58
2.50% BANQUE COOP 05/13	CHF	250,000.00	246,250.00	0.40
2.50% CLG BQ.CANT. 06/16 S.365	CHF	1,850,000.00	1,833,350.00	2.96
2.50% CONFED.SUISSE 03/16	CHF	550,000.00	551,650.00	0.89
2.50% CONFED.SUISSE 06/36	CHF	110,000.00	110,825.00	0.18
2.50% HOLCIM 05/12	CHF	250,000.00	245,500.00	0.40
2.55% VILLE DE ZURICH 06/36	CHF	100,000.00	96,300.00	0.16
2.625% BQUE CANT.LUCERNE 05/20	CHF	500,000.00	495,250.00	0.80
2.75% SIKA 06/11	CHF	140,000.00	139,510.00	0.23
2.75% VILLE DE ZURICH 05/25	CHF	200,000.00	200,800.00	0.32
2.875% BANQUE COOP 06/16	CHF	200,000.00	200,100.00	0.32
3% BANQUE COOP 04/14	CHF	700,000.00	711,900.00	1.15
3% CONFED.SUISSE 03/18	CHF	2,500,000.00	2,612,250.00	4.21
3% EUROFIMA 06/26	CHF	200,000.00	208,800.00	0.34
3% HELVETIA HOLDING 04/10	CHF	160,000.00	161,120.00	0.26
3% JULIUS BAER HOLD. 99/07	CHF	1,000,000.00	1,002,000.00	1.62
3.125% CANTON DE ST-GALL 04/20	CHF	500,000.00	524,000.00	0.85
3.125% RAIFFEISEN STE CO. 06/16	CHF	150,000.00	155,250.00	0.25
3.125% UBS 04/14	CHF	800,000.00	817,200.00	1.32
3.25% CANTON DE VAUD 03/13	CHF	1,600,000.00	1,650,400.00	2.67
3.25% CIBA SPEZIALITAET. 98/08	CHF	40,000.00	40,224.00	0.06
3.25% CONFED.SUISSE 98/09	CHF	1,000,000.00	1,015,700.00	1.64
3.50% BANQUE VALIANT 99/07	CHF	450,000.00	451,260.00	0.73
3.50% CLG BQ.CANT. 98/09 S.312	CHF	2,500,000.00	2,546,250.00	4.10
3.50% CONFED.SUISSE 03/33	CHF	1,000,000.00	1,211,000.00	1.95
3.50% CONFED.SUISSE 97/10	CHF	2,700,000.00	2,792,610.00	4.50
3.50% SCHINDLER HOLDING 99/09	CHF	200,000.00	203,700.00	0.33
3.625% BANQUE BALOISE 02/07	CHF	750,000.00	753,525.00	1.22
3.625% BQUE CANT.VAUDOISE 98/08	CHF	1,270,000.00	1,286,510.00	2.08
3.75% CONFED.SUISSE 01/15	CHF	650,000.00	712,725.00	1.15
3.75% COOP 97/07	CHF	500,000.00	503,300.00	0.81
3.75% MIGROS-GENOSSENSCH.01/08	CHF	950,000.00	964,250.00	1.56
3.75% REASSURANCES 97/07	CHF	1,000,000.00	1,006,700.00	1.63
4% BANQUE COOP 97/07	CHF	800,000.00	803,360.00	1.30
4% BQUE CANT.BERNOISE 00/07	CHF	2,245,000.00	2,255,102.50	3.63
4% BQUE CANT.VAUDOISE 01/11	CHF	100,000.00	104,800.00	0.17
4% BQUE CANT.VAUDOISE 98/10	CHF	250,000.00	258,250.00	0.42
4% CANTON DE GENEVE 01/11	CHF	1,500,000.00	1,575,750.00	2.54
4% CANTON DE GENEVE 97/07	CHF	1,000,000.00	1,001,600.00	1.62
4% CLG BQ.CANT. 01/13 S.338	CHF	1,000,000.00	1,080,000.00	1.74
4% CONFED.SUISSE 00/11	CHF	2,500,000.00	2,658,750.00	4.29
4% CONFED.SUISSE 00/13	CHF	500,000.00	542,000.00	0.88

Ethos - Bonds CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Titel	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
4% CONFED.SUISSE 98/28	CHF	200,000.00	251,600.00	0.41
4% CREDIT SUISSE GR. 97/07	CHF	250,000.00	251,600.00	0.41
4% EUROFIMA 97/07	CHF	1,000,000.00	1,005,900.00	1.62
4% HOLDERBANK FINANC. 98/09	CHF	250,000.00	258,125.00	0.42
4% RIETER HOLDING 01/07	CHF	500,000.00	503,550.00	0.81
4% SUB.CREDIT SUISSE 97/09	CHF	700,000.00	721,700.00	1.17
4.125% SUB.BQUE CANT.VAUD.97/07	CHF	245,000.00	245,735.00	0.40
4.25% BANQUE VALIANT 01/08	CHF	485,000.00	493,245.00	0.80
4.25% BLG CRED.HYP. 00/11 S356	CHF	2,500,000.00	2,692,500.00	4.34
4.25% BQUE CANT.VAUDOISE 00/10	CHF	600,000.00	625,500.00	1.01
4.25% CONFED.SUISSE 94/14	CHF	750,000.00	833,025.00	1.35
4.25% CONFED.SUISSE 97/17	CHF	4,000,000.00	4,616,000.00	7.45
4.50% CONFED.SUISSE 96/07	CHF	4,000,000.00	4,041,200.00	6.53
4.50% SUB.BQUE.CANT.VAUD.01/11	CHF	100,000.00	105,600.00	0.17
4.625% SUB.CREDIT SUISSE 00/10	CHF	750,000.00	790,500.00	1.28
5.25% SUB. CREDIT SUISSE 95/07	CHF	200,000.00	202,840.00	0.33
TOTAL/TOTAL			59,075,291.50	95.40

Ethos - Bonds CH

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN		
1.75% ROCHE KAPITALMA.98/08 EX	750,000.00	0.00
2% LONZA GROUP 03/06	500,000.00	500,000.00
2.125% BLG CRED.HYP. 05/18 S395	200,000.00	0.00
2.25% BLG CRED.HYP. 05/17 S396	250,000.00	0.00
2.25% CONFED.SUISSE 05/20	1,350,000.00	0.00
2.375% BALOISE-HOLDING 04/10	800,000.00	0.00
2.375% BLG CRED.HYP. 06/21 S399	1,000,000.00	0.00
2.375% CENTR.LOGEMENTS 06/18S27	500,000.00	0.00
2.50% BANQUE CANT.BALE 06/21	1,000,000.00	0.00
2.50% BANQUE COOP 05/13	250,000.00	0.00
2.50% CLG BQ.CANT. 06/16 S.365	1,850,000.00	0.00
2.50% CONFED.SUISSE 03/16	1,700,000.00	1,150,000.00
2.50% CONFED.SUISSE 06/36	220,000.00	110,000.00
2.50% HOLCIM 05/12	250,000.00	0.00
2.55% VILLE DE ZURICH 06/36	100,000.00	0.00
2.625% BQUE CANT.LUCERNE 05/20	500,000.00	0.00
2.75% SIKA 06/11	140,000.00	0.00
2.75% VILLE DE ZURICH 05/25	200,000.00	0.00
2.875% BANQUE COOP 06/16	400,000.00	200,000.00
3% BANQUE COOP 04/14	700,000.00	0.00
3% CONFED.SUISSE 03/18	2,500,000.00	0.00
3% EUROFIMA 06/26	200,000.00	0.00
3% HELVETIA HOLDING 04/10	160,000.00	0.00
3% JULIUS BAER HOLD. 99/07	1,000,000.00	0.00
3.125% CANTON DE ST-GALL 04/20	500,000.00	0.00
3.125% RAIFFEISEN STE CO. 06/16	150,000.00	0.00
3.125% UBS 04/14	800,000.00	0.00
3.25% CANTON DE VAUD 03/13	1,600,000.00	0.00
3.25% CIBA SPEZIALITAET. 98/08	550,000.00	510,000.00
3.25% CONFED.SUISSE 98/09	1,000,000.00	0.00
3.50% BANQUE VALIANT 99/07	450,000.00	0.00
3.50% CLG BQ.CANT. 98/09 S.312	2,500,000.00	0.00
3.50% CONFED.SUISSE 03/33	1,000,000.00	0.00
3.50% CONFED.SUISSE 97/10	2,700,000.00	0.00
3.50% SCHINDLER HOLDING 99/09	200,000.00	0.00
3.625% BANQUE BALOISE 02/07	750,000.00	0.00
3.625% BQUE CANT.VAUDOISE 98/08	1,270,000.00	0.00
3.75% CONFED.SUISSE 01/15	650,000.00	0.00
3.75% COOP 97/07	500,000.00	0.00
3.75% MIGROS-GENOSSENSCH.01/08	950,000.00	0.00
3.75% REASSURANCES 97/07	1,000,000.00	0.00
4% BANQUE COOP 97/07	800,000.00	0.00
4% BQUE CANT.BERNOISE 00/07	2,245,000.00	0.00
4% BQUE CANT.VAUDOISE 01/11	100,000.00	0.00
4% BQUE CANT.VAUDOISE 98/10	250,000.00	0.00
4% CANTON DE GENEVE 01/11	1,500,000.00	0.00
4% CANTON DE GENEVE 97/07	1,000,000.00	0.00
4% CLG BQ.CANT. 01/13 S.338	1,000,000.00	0.00
4% CONFED.SUISSE 00/11	2,500,000.00	0.00

Ethos - Bonds CH

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
4% CONFED.SUISSE 00/13	500,000.00	0.00
4% CONFED.SUISSE 98/28	200,000.00	0.00
4% CREDIT SUISSE GR. 97/07	250,000.00	0.00
4% EUROFIMA 97/07	1,000,000.00	0.00
4% HOLDERBANK FINANC. 98/09	500,000.00	250,000.00
4% RIETER HOLDING 01/07	500,000.00	0.00
4% SUB.CREDIT SUISSE 97/09	700,000.00	0.00
4.125% JELMOLI HOLDING 00/06	800,000.00	800,000.00
4.125% SCHINDLER HOLDING 99/06	1,000,000.00	1,000,000.00
4.125% SUB.BQUE CANT.VAUD.97/07	245,000.00	0.00
4.25% BANQUE VALIANT 01/08	485,000.00	0.00
4.25% BLG CRED.HYP. 00/11 S356	2,500,000.00	0.00
4.25% BQUE CANT.VAUOISE 00/10	600,000.00	0.00
4.25% CONFED.SUISSE 94/14	750,000.00	0.00
4.25% CONFED.SUISSE 97/17	4,000,000.00	0.00
4.25% GIVAUDAN FINANCE 00/05	1,000,000.00	1,000,000.00
4.50% CONFED.SUISSE 96/07	4,000,000.00	0.00
4.50% SUB.BQUE.CANT.VAUD.01/11	100,000.00	0.00
4.50% CONFED.SUISSE 93/06	1,800,000.00	1,800,000.00
4.625% SUB.CREDIT SUISSE 00/10	750,000.00	0.00
5% SUB.UBS 95/06	500,000.00	500,000.00
5.25% SUB. CREDIT SUISSE 95/07	200,000.00	0.00
PICTET-MONEY MARKET CHF-P	338.00	338.00

Ethos - Bonds International

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

31.12.2006

CHF

Avoirs en banque/Bankguthaben:	
- à vue/Sichtguthaben	419,161.51
- à terme/Terminguthaben	207,519.00
Obligations/Obligationen	38,341,291.59
Instruments financiers dérivés/Derivative Finanzinstrumente	
- Opérations de change à terme/Devisentermingeschäfte	-184.70
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	604,531.96
FORTUNE TOTALE DU SEGMENT/GESAMTVERMÖGEN DES SEGMENTES	39,572,319.36
Dont à déduire/Abzüglich:	
- Engagements/Verbindlichkeiten	25,327.18
FORTUNE NETTE DU SEGMENT/NETTOVERMÖGEN DES SEGMENTES	39,546,992.18
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	341,420.28
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	115.83

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES AU 31.12.2006/WEITERE INFORMATIONEN PER 31.12.2006

1) Total Expense Ratio (%) **0.56**

2) Portfolio Turnover Ratio (PTR) **0.75**

3) Opérations sur instruments financiers dérivés ouvertes/Offene Geschäft mit Derivative Finanzinstrumente (en/in CHF)

3.1) Positions sur dérivés/Derivat-Positionen:

Opérations de change à terme/Devisentermingeschäfte	Devise/Währung	Maturité/Fälligkeit	
Achat/Kauf	SGD	22.03.2007	140,000.00
Vente/Verkauf (change/Wechselkurs 1.21163)	USD	22.03.2007	-91,354.00
Achat/Kauf	PLN	22.03.2007	497,016.00
Vente/Verkauf (change/Wechselkurs 1.60373)	EUR	22.03.2007	-130,000.00

4) Valeur des titres prêtés/Wert der ausgeliehenen Effekten (en/in CHF)

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières./Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.

5) Apports en nature/Titeleinheferung (en/in CHF)

365,743.16 parts émises représentant un apport de/Ausgegebene Anteile im Gegenwert von **42,397,895.79**

Ethos - Bonds International

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

15.12.2005

31.12.2006

CHF

Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	24,560.15
Produits des obligations/Erträge der Obligationen	1,449,085.58
Autres revenus/Sonstige Erträge	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus/ Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1,946.52
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	1,475,592.25
Dont à déduire/Abzüglich:	
Intérêts passifs/Passivzinsen	0.00
Frais de révision/Revisionsaufwand	15,724.92
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	14,585.48
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	181,276.88
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	12,501.81
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	8,547.42
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus/ Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	7,060.63
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	239,697.14
REVENU NET/NETTOERTRAG	1,235,895.11
Pertes de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalverluste	-306,161.53
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIRTER ERTRAG	929,733.58
Pertes de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-920,608.26
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	9,125.32
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil	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

31.12.2006

CHF

Résultat net de la période/Ergebnis der Geschäftsperiode	1,235,895.11
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	0.00
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	0.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1,235,895.11
Dividendes 2006/Dividenden 2006:	
CHF 3.60 brut à chacune des 341,420.28 parts en circulation au 31.12.2006	1,229,113.02
Bruttobetrag CHF 3.60 Ausschüttung an die 341,420.28 Anteile im Umlauf am 31.12.2006	
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	6,782.09

Ethos - Bonds International

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF		
Etat au/Bestand per	15.12.2005	-
Parts émises durant la période/Ausgegebene Anteile		367,120.28
Parts rachetées durant la période/Zurückgenommene Anteile		-25,700.00
Etat au/Bestand per	31.12.2006	341,420.28
		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU SEGMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES SEGMENTES		
Fortune nette du segment au/Nettovermögen des Segmentes per	15.12.2005	0.00
Distribution/Ausschüttung		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		39,537,866.86
Résultat total/Gesamterfolg		9,125.32
Fortune nette du segment au/Nettovermögen des Segmentes per	31.12.2006	39,546,992.18

Ethos - Bonds International

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

31.12.2006

CHF

Fortune nette du Segment/Nettovermögen des Segmentes	39,546,992.18
Valeurs d'inventaire par part/Inventarwerte pro Anteil	115.83
Dividendes/Dividenden	3.60

Nombre de parts/
Anzahl Anteile

Parts en circulation/Anteile im Umlauf	341,420.28
--	------------

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
I. VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE				
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN AUD				
6% QUEENSLAND TREA.98/09GL.	AUD	130,000.00	124,329.02	0.31
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			124,329.02	0.31
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN CAD				
4.25% CANADA 03/09	CAD	550,000.00	580,544.87	1.47
6% CANADA 97/08	CAD	150,000.00	161,478.93	0.41
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			742,023.80	1.88
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN EUR				
2.50% ALLEMAGNE (SCHATZ.)05/07	EUR	700,000.00	1,124,064.75	2.84
3% ALLEMAGNE 03/08 S.142	EUR	300,000.00	477,975.41	1.21
3.75% ALLEMAGNE 04/15	EUR	1,600,000.00	2,543,278.60	6.43
3.75% TBD FRANCE (OAT) 05/21	EUR	220,000.00	342,405.78	0.87
3.875% CITIGROUP -GLOBAL- 03/10	EUR	550,000.00	878,811.41	2.22
4% DTSCHTE TELEKOM INT.05/15	EUR	430,000.00	654,573.92	1.66
4.13% TV CRED.AGRICOLE 05/PERP	EUR	450,000.00	690,596.72	1.75
4.25% CADBURY SCHWEP.INV.04/09	EUR	500,000.00	803,466.78	2.03
4.375% FR HBOS 04/19	EUR	450,000.00	722,540.62	1.83
4.50% CARREFOUR 99/09	EUR	500,000.00	811,434.65	2.05
4.75% ALLEMAGNE 98/28	EUR	180,000.00	317,613.65	0.80
4.75% TBD FRANCE (OAT) 01/12	EUR	1,000,000.00	1,675,344.54	4.24
4.75% TESCO PLC 02/10 -SR-	EUR	700,000.00	1,145,360.69	2.90
5% ALLEMAGNE 02/040712	EUR	600,000.00	1,015,830.54	2.57
5.25% GRECE 02/12	EUR	500,000.00	849,905.76	2.15
5.625% SUB.BNP PARIBAS 98/08	EUR	450,000.00	740,794.28	1.87
5.875% GIE PSA TRESORERIE 01/11	EUR	500,000.00	853,608.00	2.16
5.875% LAFARGE 01/08	EUR	250,000.00	414,208.33	1.05
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			16,061,814.43	40.63
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN GBP				
0% CAP-STRIPS UK 071215	GBP	100,000.00	150,234.54	0.38
4.25% BRITISH TREASURY 00/32	GBP	295,000.00	701,398.60	1.77
4.50% BRITISH TREASURY 04/07	GBP	200,000.00	477,292.40	1.21
4.75% BRITISH TREASURY 03/15	GBP	60,000.00	142,972.70	0.36
6.375% TELECOM ITALIA 04/19	GBP	200,000.00	479,944.29	1.21
8% BRITISH TREASURY 95/15	GBP	120,000.00	353,031.05	0.89
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			2,304,873.58	5.82
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN JPY				
0.65% LANDWIRTS.RENTENBK 03/08	JPY	165,000,000.00	1,691,204.18	4.28
1.375% LANDWIRTS.RENTENBK 01/13	JPY	100,000,000.00	1,021,898.85	2.58
1.40% BAYER.LANDBK 01/13 -SR-	JPY	130,000,000.00	1,330,399.61	3.36
1.40% DEV.BK JAPAN-GLOB.-02/12	JPY	85,000,000.00	874,578.94	2.21
1.80% ITALIE 00/10	JPY	220,000,000.00	2,304,522.77	5.83
1.85% DEUTSCHE AUSGLEICH.00/10	JPY	75,000,000.00	791,817.94	2.00
1.90% CANADA 99/09	JPY	160,000,000.00	1,681,261.80	4.25

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
2% PROCTER & GAMBLE 00/10	JPY	65,000,000.00	682,912.72	1.73
2.30% DEVELOP.BANK JAPAN 06/26	JPY	70,000,000.00	735,050.05	1.86
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			11,113,646.86	28.10
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN SEK				
5.50% T'BOND SUEDE 01/12 N1046	SEK	1,500,000.00	290,243.92	0.73
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			290,243.92	0.73
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN USD				
2.375% GLAXOSMITH.CAP.PLC 04/07	USD	700,000.00	847,483.18	2.14
3% T'NOTE USA 03/08 E-2008	USD	900,000.00	1,075,112.40	2.72
3.875% T'NOTE USA 05/10 J-2010	USD	600,000.00	713,823.34	1.81
4% TELECOM IT.04/08 'A'-SR-	USD	570,000.00	677,798.68	1.71
4.875% T'NOTE USA 06/08 U-2008	USD	400,000.00	487,879.42	1.23
5% UNILEVER 02/07 -SR-	USD	600,000.00	729,563.56	1.84
5.375% T'BOND USA 01/31	USD	800,000.00	1,047,055.43	2.65
5.625% PFIZER 02/09 -SR- REG.S	USD	400,000.00	493,699.91	1.25
5.625% SUB.CITIGROUP -GL.-02/12	USD	470,000.00	584,113.49	1.48
6% FRANCE TELECOM 98/08-SR-	USD	650,000.00	800,516.75	2.02
6.125% BELLSOUTH TELECOM. 93/08	USD	200,000.00	247,313.82	0.63
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			7,704,359.98	19.48
TOTAL/TOTAL			38,341,291.59	96.95
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS / DÉRIVATIVE FINANZINSTRUMENTE				
CONTRATS DE CHANGE A TERME/DEISENTERMINGESCHÄFT				
TERM CURRENCIES 22.12-22.03	USD	-91,354.00	-110,706.70	-0.28
TERM CURRENCIES 22.12-22.03	SGD	140,000.00	111,049.39	0.28
TERM CURRENCIES 22.12-22.03	EUR	-130,000.00	-208,504.14	-0.53
TERM CURRENCIES 22.12-22.03	PLN	497,016.00	207,976.75	0.53
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			-184.70	0.00
TOTAL/TOTAL			38,341,106.89	96.95
DEISES/DEISEN COURS/KURS				
AUD	0.96215			
CAD	1.04898			
EUR	1.60967			
GBP	2.38909			
JPY	1.02446			
PLN	0.42035			
SEK	17.83866			
SGD	0.79560			
USD	1.22070			

Ethos - Bonds International

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN		
0% CAP-STRIPS UK 071215	100,000.00	0.00
0.65% LANDWIRTS.RENTENBK 03/08	365,000,000.00	200,000,000.00
1.375% LANDWIRTS.RENTENBK 01/13	100,000,000.00	0.00
1.40% B.E.I. 05/17	115,000,000.00	115,000,000.00
1.40% BAYER.LANDBK 01/13 -SR-	130,000,000.00	0.00
1.40% DEV.BK JAPAN-GLOB.-02/12	85,000,000.00	0.00
1.80% ITALIE 00/10	260,000,000.00	40,000,000.00
1.85% DEUTSCHE AUSGLEICH.00/10	100,000,000.00	25,000,000.00
1.90% CANADA 99/09	160,000,000.00	0.00
2% PROCTER & GAMBLE 00/10	65,000,000.00	0.00
2.25% T'NOTE USA 04/07 H-2007	810,000.00	810,000.00
2.30% DEVELOP.BANK JAPAN 06/26	70,000,000.00	0.00
2.375% GLAXOSMITH.CAP.PLC 04/07	700,000.00	0.00
2.50% ALLEMAGNE (SCHATZ.)05/07	700,000.00	0.00
3% ALLEMAGNE 03/08 S.142	300,000.00	0.00
3% T'NOTE USA 03/08 E-2008	900,000.00	0.00
3.25% CANADA 04/06	700,000.00	700,000.00
3.50% CITIGROUP 03/08 -SR-	450,000.00	450,000.00
3.75% ALLEMAGNE 04/15	2,200,000.00	600,000.00
3.75% TBD FRANCE (OAT) 05/21	220,000.00	0.00
3.875% CITIGROUP -GLOBAL- 03/10	550,000.00	0.00
3.875% T'NOTE USA 05/10 J-2010	600,000.00	0.00
4% DTSCHTE TELEKOM INT.05/15	430,000.00	0.00
4% TBD FRANCE (OAT) 98/09	1,100,000.00	1,100,000.00
4% TELECOM IT.04/08 'A'-SR-	570,000.00	0.00
4.13% TV CRED.AGRICOLE 05/PERP	450,000.00	0.00
4.25% BRITISH TREASURY 00/32	365,000.00	70,000.00
4.25% CADBURY SCHWEP.INV.04/09	500,000.00	0.00
4.25% CANADA 03/09	550,000.00	0.00
4.375% FR HBOS 04/19	450,000.00	0.00
4.50% BRITISH TREASURY 04/07	500,000.00	300,000.00
4.50% CARREFOUR 99/09	500,000.00	0.00
4.50% KINGFISHER 03/10	450,000.00	450,000.00
4.50% T'BOND USA 06/36	400,000.00	400,000.00
4.75% ALLEMAGNE 98/28	480,000.00	300,000.00
4.75% BRITISH TREASURY 03/15	60,000.00	0.00
4.75% TBD FRANCE (OAT) 01/12	1,000,000.00	0.00
4.75% TESCO PLC 02/10 -SR-	700,000.00	0.00
4.875% I.B.M. 01/06 -SR-	1,800,000.00	1,800,000.00
4.875% T'NOTE USA 06/08 U-2008	800,000.00	400,000.00
5% ALLEMAGNE 02/040712	600,000.00	0.00
5% LVMH MOET HENNESSY 03/10	500,000.00	500,000.00
5% UNILEVER 02/07 -SR-	600,000.00	0.00
5.125% DEGUSSA 03/13 -SR-	430,000.00	430,000.00
5.25% GRECE 02/12	500,000.00	0.00
5.375% T'BOND USA 01/31	2,610,000.00	1,810,000.00
5.50% T'BOND SUEDE 01/12 N1046	1,500,000.00	0.00
5.625% PFIZER 02/09 -SR- REG.S	400,000.00	0.00
5.625% SUB.BNP PARIBAS 98/08	450,000.00	0.00

Ethos - Bonds International

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 15.12.2005 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 15.12.2005 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
5.625% SUB.CITIGROUP -GL.-02/12	470,000.00	0.00
5.875% GIE PSA TRESORERIE 01/11	500,000.00	0.00
5.875% LAFARGE 01/08	250,000.00	0.00
6% CANADA 97/08	150,000.00	0.00
6% FRANCE TELECOM 98/08-SR-	650,000.00	0.00
6% QUEENSLAND TREA.98/09GL.	130,000.00	0.00
6.125% BELLSOUTH TELECOM. 93/08	200,000.00	0.00
6.375% TELECOM ITALIA 04/19	200,000.00	0.00
7% WACHOVIA BANK 96/08 -SR-	400,000.00	400,000.00
8% BRITISH TREASURY 95/15	120,000.00	0.00
PICTET MONEY MARKET PART'P' (GBP)	22.00	22.00
PICTET MONEY MARKET PART'P' (USD)	784.00	784.00
PICTET-MONEY MARKET CHF-P	160.00	160.00
PICTET-MONEY MARKET EUR-P	76.00	76.00

Ethos - Equities Pacific

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

31.12.2006

CHF

Avoirs en banque/Bankguthaben:	
- à vue/Sichtguthaben	58,922.86
- à terme/Terminguthaben	0.00
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	8,755,357.03
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	53.55
FORTUNE TOTALE DU SEGMENT/GESAMTVERMÖGEN DES SEGMENTES	8,814,333.44
Dont à déduire/Abzüglich:	
- Engagements/Verbindlichkeiten	15,404.95
FORTUNE NETTE DU SEGMENT/NETTOVERMÖGEN DES SEGMENTES	8,798,928.49
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	85,469.92
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	102.95

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES AU 31.12.2006/WEITERE INFORMATIONEN PER 31.12.2006

1) Valeur des titres prêtés/Wert der ausgeliehenen Effekten (en/in CHF)

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières./Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.

2) Total Expense Ratio (%) 1.19

3) Portfolio Turnover Ratio (PTR) 0.02

Ethos - Equities Pacific

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.09.2006
	31.12.2006
	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	152.99
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	59,384.42
Autres revenus/Sonstige Erträge	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus/ Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1,364.26
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	60,901.67
Dont à déduire/Abzüglich:	
Intérêts passifs/Passivzinsen	134.25
Frais de révision/Revisionsaufwand	14,999.94
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	955.51
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	24,160.20
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	819.00
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	5,352.66
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus/ Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	46,421.56
REVENU NET/NETTOERTRAG	14,480.11
Pertes de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalverluste	-25,393.86
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIRTER ERTRAG	-10,913.75
Gains de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	251,806.59
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	240,892.84
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil	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

31.12.2006

CHF

Résultat net de la période/Ergebnis der Geschäftsperiode	14,480.11
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	0.00
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	0.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	14,480.11
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2006/ Keine Dividenden für das am 31. Dezember 2006 abgeschlossene Geschäftsjahr	
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	14,480.11

Ethos - Equities Pacific

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF		
Etat au/Bestand per	01.09.2006	-
Parts émises durant la période/Ausgegebene Anteile		85,469.92
Parts rachetées durant la période/Zurückgenommene Anteile		-
Etat au/Bestand per	31.12.2006	85,469.92
		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU SEGMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES SEGMENTES		
Fortune nette du segment au/Nettovermögen des Segmentes per	01.09.2006	0.00
Distribution/Ausschüttung		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		8,558,035.65
Résultat total/Gesamterfolg		240,892.84
Fortune nette du segment au/Nettovermögen des Segmentes per	31.12.2006	8,798,928.49

Ethos - Equities Pacific

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

31.12.2006

CHF

Fortune nette du Segment/Nettovermögen des Segmentes	8,798,928.49
Valeurs d'inventaire par part/Inventarwerte pro Anteil	102.95
Dividendes/Dividenden	0.00

Nombre de parts/
Anzahl Anteile

Parts en circulation/Anteile im Umlauf	85,469.92
--	-----------

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
I. VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE				
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE				
AUSTRALIE/AUSTRALIEN				
AGL ENERGY	AUD	13,200.00	205,492.15	2.34
ALINTA	AUD	5,890.00	66,984.69	0.76
AMCOR	AUD	14,300.00	99,750.90	1.13
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING	AUD	5,900.00	160,139.28	1.82
BORAL	AUD	10,300.00	75,614.41	0.86
BRAMBLES LTD	AUD	4,100.00	50,611.98	0.58
CENTRO PROPERTIES -STAPLED SEC.-	AUD	6,600.00	57,786.73	0.66
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	1,400.00	66,650.05	0.76
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	8,000.00	310,966.88	3.52
STOCKLAND	AUD	13,000.00	103,565.83	1.18
TELSTRA	AUD	25,000.00	99,582.53	1.13
WESTPAC BANKING	AUD	11,300.00	263,544.43	3.00
WOODSIDE PETROLEUM	AUD	3,000.00	110,002.61	1.25
WOOLWORTHS (AUSTRALIA)	AUD	1,700.00	39,092.15	0.44
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			1,709,784.62	19.43
BERMUDES/BERMUDAS				
LI & FUNG	HKD	28,000.00	106,349.32	1.21
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			106,349.32	1.21
HONG-KONG/HONGKONG				
HANG LUNG PROPERTIES	HKD	46,000.00	140,784.15	1.60
MTR	HKD	28,500.00	87,493.35	0.99
SWIRE PACIFIC 'A'	HKD	4,000.00	52,452.69	0.60
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			280,730.19	3.19
JAPON/JAPAN				
ADVANTEST	JPY	1,300.00	90,828.62	1.03
AEON	JPY	7,200.00	189,934.88	2.16
ASAHI BREWERIES	JPY	2,400.00	46,838.31	0.53
ASAHI GLASS	JPY	15,000.00	219,746.67	2.50
ASAHI KASEI	JPY	9,000.00	71,824.89	0.82
CANON	JPY	1,200.00	82,366.58	0.94
CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	3,100.00	77,966.53	0.89
DAI NIPPON PRINTING	JPY	3,000.00	56,488.72	0.64
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	5,000.00	68,382.71	0.78
DENSO	JPY	2,000.00	96,709.02	1.10
DENTSU	JPY	12.00	42,904.38	0.49
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	8.00	65,155.66	0.74
EISAI	JPY	2,800.00	187,599.12	2.13
FUJITSU	JPY	4,000.00	38,273.83	0.43
HINO MOTORS	JPY	6,000.00	37,618.17	0.43
HITACHI CHEMICAL	JPY	3,400.00	114,247.78	1.30
HONDA MOTOR	JPY	1,900.00	91,484.28	1.04
JS GROUP	JPY	8,300.00	213,000.60	2.42
JSR	JPY	6,400.00	201,941.56	2.30
KAO	JPY	4,000.00	131,540.66	1.49
KIRIN BREWERY	JPY	5,000.00	95,838.23	1.09

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
KOMATSU	JPY	4,000.00	98,962.84	1.12
KUBOTA	JPY	4,000.00	45,158.20	0.51
KURARAY	JPY	4,500.00	64,725.38	0.74
MARUBENI	JPY	6,000.00	37,126.43	0.42
MATSUSHITA ELECTRIC INDUSTRIAL	JPY	8,000.00	194,647.40	2.21
MILLEA HOLDINGS	JPY	6,000.00	258,163.92	2.93
MITSUBISHI ESTATE	JPY	4,000.00	126,213.47	1.43
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	3.00	45,178.69	0.51
mitsui	JPY	14,000.00	255,295.43	2.90
mitsui FUDOSAN	JPY	4,000.00	119,042.25	1.35
mitsui O.S.K. LINES	JPY	5,000.00	60,135.80	0.68
mitsui SUMITOMO INSURANCE	JPY	4,000.00	53,353.88	0.61
MURATA MANUFACTURING	JPY	1,200.00	98,962.84	1.12
N.T.T. NIPPON TELEGRAPH & TELEPH.	JPY	10.00	60,033.36	0.68
NEC	JPY	5,000.00	29,145.89	0.33
NIKKO CORDIAL	JPY	4,000.00	55,935.52	0.64
NIPPON OIL	JPY	5,000.00	40,773.51	0.46
NIPPON PAPER GROUP	JPY	11.00	50,598.08	0.58
NISSAN MOTOR	JPY	3,700.00	54,317.89	0.62
NOMURA HOLDINGS	JPY	6,000.00	137,994.76	1.57
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	300.00	53,046.54	0.60
NTT DATA	JPY	8.00	48,846.25	0.56
NTT DOCOMO, TOKYO	JPY	31.00	59,705.53	0.68
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	10,000.00	77,961.41	0.89
OJI PAPER	JPY	5,000.00	32,372.94	0.37
OLYMPUS	JPY	4,000.00	153,259.22	1.74
OMRON	JPY	1,400.00	48,477.45	0.55
OSAKA GAS	JPY	10,000.00	45,383.58	0.52
RICOH	JPY	2,000.00	49,788.76	0.57
SEIKO EPSON	JPY	6,600.00	195,743.57	2.22
SHARP	JPY	9,000.00	189,012.87	2.15
SHINSEI BANK	JPY	6,000.00	43,027.32	0.49
SHIZUOKA BANK	JPY	9,000.00	108,889.85	1.24
SONY	JPY	2,500.00	130,618.65	1.48
SUMITOMO CORP	JPY	2,000.00	36,491.27	0.41
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JPY	15.00	187,476.18	2.13
SUMITOMO TRUST & BANKING	JPY	10,000.00	127,852.61	1.45
TAKEFUJI	JPY	770.00	37,154.09	0.42
TEIJIN	JPY	9,000.00	67,583.63	0.77
TOKYO GAS	JPY	10,000.00	64,848.32	0.74
TOKYU CORP	JPY	11,000.00	85,870.24	0.99
TOPPAN PRINTING	JPY	3,000.00	40,384.21	0.46
TORAY INDUSTRIES	JPY	6,000.00	54,829.10	0.62
TOYOTA INDUSTRIES	JPY	1,200.00	67,245.55	0.76
TOYOTA MOTOR	JPY	5,000.00	407,735.08	4.63
YAHOO JAPAN	JPY	77.00	37,390.74	0.42
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			6,557,451.70	74.52

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2006/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2006

Titres/ Title	Devise/ Währung	Nombre/ Anzahl	Valeur Boursière/ Marktwert	% de la fortune du segment/% des Segmentvermögen
SINGAPOUR/SINGAPUR				
CITY DEVELOPMENTS	SGD	10,000.00	101,041.20	1.15
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			101,041.20	1.15
TOTAL/TOTAL			8,755,357.03	99.50
DEVICES/DEISEN COURS/KURS				
AUD		0.96215		
HKD		0.15695		
JPY		1.02446		
SGD		0.79560		

Ethos - Equities Pacific

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 01.09.2006 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 01.09.2006 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE		
ADVANTEST	1,300.00	0.00
AEON	7,200.00	0.00
AGL ENERGY	13,200.00	0.00
ALINTA	5,890.00	0.00
AMCOR	14,300.00	0.00
ASAHI BREWERIES	2,400.00	0.00
ASAHI GLASS	15,000.00	0.00
ASAHI KASEI	9,000.00	0.00
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING	5,900.00	0.00
AUSTRALIAN GAS LIGHT	10,200.00	10,200.00
BORAL	10,300.00	0.00
BRAMBLES INDUSTRIES (AUD)	3,100.00	3,100.00
BRAMBLES LTD	4,100.00	0.00
CANON	1,200.00	0.00
CENTRO PROPERTIES -STAPLED SEC.-	6,600.00	0.00
CHUGAI PHARMACEUTICAL	3,100.00	0.00
CITY DEVELOPMENTS	10,000.00	0.00
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	1,400.00	0.00
DAI NIPPON PRINTING	3,000.00	0.00
DAIWA SECURITIES GROUP	5,000.00	0.00
DENSO	2,000.00	0.00
DENTSU	12.00	0.00
EAST JAPAN RAILWAY	8.00	0.00
EISAI	2,800.00	0.00
FUJITSU	4,000.00	0.00
HANG LUNG PROPERTIES	46,000.00	0.00
HINO MOTORS	6,000.00	0.00
HITACHI CHEMICAL	3,400.00	0.00
HONDA MOTOR	1,900.00	0.00
JS GROUP	8,300.00	0.00
JSR	6,400.00	0.00
KAO	4,000.00	0.00
KIRIN BREWERY	5,000.00	0.00
KOMATSU	4,000.00	0.00
KUBOTA	4,000.00	0.00
KURARAY	4,500.00	0.00
LI & FUNG	28,000.00	0.00
MARUBENI	6,000.00	0.00
MATSUSHITA ELECTRIC INDUSTRIAL	8,000.00	0.00
MILLEA HOLDINGS	6,000.00	0.00
MITSUBISHI ESTATE	4,000.00	0.00
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	5.00	2.00
mitsui	14,000.00	0.00
mitsui FUDOSAN	4,000.00	0.00
mitsui O.S.K. LINES	5,000.00	0.00
mitsui SUMITOMO INSURANCE	4,000.00	0.00
MTR	28,500.00	0.00
MURATA MANUFACTURING	1,200.00	0.00
N.T.T. NIPPON TELEGRAPH & TELEPH.	10.00	0.00

Ethos - Equities Pacific

MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES DU 01.09.2006 AU 31.12.2006/VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND VOM 01.09.2006 BIS 31.12.2006

	Nombre/Anzahl	
	Entrés/Käufe	Sorties/Verkäufe
NATIONAL AUSTRALIA BANK	8,000.00	0.00
NEC	5,000.00	0.00
NIKKO CORDIAL	4,000.00	0.00
NIPPON OIL	5,000.00	0.00
NIPPON PAPER GROUP	11.00	0.00
NISSAN MOTOR	3,700.00	0.00
NOMURA HOLDINGS	6,000.00	0.00
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	300.00	0.00
NTT DATA	8.00	0.00
NTT DOCOMO, TOKYO	31.00	0.00
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	10,000.00	0.00
OJI PAPER	5,000.00	0.00
OLYMPUS	4,000.00	0.00
OMRON	1,400.00	0.00
OSAKA GAS	10,000.00	0.00
RICOH	2,000.00	0.00
SEIKO EPSON	6,600.00	0.00
SHARP	9,000.00	0.00
SHINSEI BANK	6,000.00	0.00
SHIZUOKA BANK	9,000.00	0.00
SONY	2,500.00	0.00
STOCKLAND	13,000.00	0.00
SUMITOMO CORP	4,000.00	2,000.00
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	15.00	0.00
SUMITOMO TRUST & BANKING	10,000.00	0.00
SWIRE PACIFIC 'A'	4,000.00	0.00
TAKEFUJI	770.00	0.00
TEIJIN	9,000.00	0.00
TELSTRA	25,000.00	0.00
TOKYO GAS	10,000.00	0.00
TOKYU CORP	11,000.00	0.00
TOPPAN PRINTING	3,000.00	0.00
TORAY INDUSTRIES	6,000.00	0.00
TOYOTA INDUSTRIES	1,200.00	0.00
TOYOTA MOTOR	5,000.00	0.00
WESTPAC BANKING	11,300.00	0.00
WOODSIDE PETROLEUM	3,000.00	0.00
WOOLWORTHS (AUSTRALIA)	1,700.00	0.00
YAHOO JAPAN	77.00	0.00
YAMATO HOLDINGS	2,000.00	2,000.00

Subdivisions de titres/Splitting von Aktien

Split de ADVANTEST 1 contre 1

Split de MILLEA HOLDINGS 1 contre 499

Attribution/Verteilung

10,200.00 AUSTRALIAN GAS LIGHT pour 5,890.00 ALINTA MERGECO (changement de nom)

10,200.00 AUSTRALIAN GAS LIGHT pour 10,200.00 AGL ENERGY (changement de nom)

3,100.00 BRAMBLES INDUSTRIES pour 3,100.00 BRAMBLES LTD (changement de nom)

Rapport de l'organe de révision
aux porteurs de parts du fonds
Ethos
pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2006

En notre qualité d'organe de révision légalement reconnu du fonds de placement Ethos, comprenant les segments suivants :

- Ethos – Equities CH Mid & Small
- Ethos – Equities CH indexed, Corporate Governance
- Ethos – Equities Europe ex CH
- Ethos – Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance
- Ethos – Equities North America
- Ethos – Equities World ex CH
- Ethos – Bonds CH
- Ethos – Bonds International
- Ethos – Equities Pacific

nous avons vérifié la comptabilité et le rapport annuel pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2006.

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 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,

- les placements, le compte de fortune et le compte de résultats, le calcul de la valeur d'inventaire et l'utilisation du résultat sont conformes à la loi suisse, aux ordonnances ainsi qu'au règlement et au prospectus;
- les indications sur l'émission, le rachat et le nombre total des parts en circulation et la liste des achats et des ventes sont exactes;
- les indications sur les offices de dépôts et les personnes auxquelles ont été déléguées des compétences en matière d'investissement ou d'autres tâches, de même que les informations concernant des affaires d'une importance économique ou juridique particulière figurent dans le rapport annuel, conformément aux prescriptions légales.

Genève, le 13 avril 2007

Ofor Révision Bancaire S.A.

Jean-Blaise Conne
Réviseur responsable

Simona Terranova

Bericht der Revisionsstelle
an die Anteilhaber des Fonds
Ethos
für das am 31. Dezember 2006 endende Geschäftsjahr

Als gesetzlich anerkannte Revisionsstelle haben wir die Buchführung und den Jahresbericht des Anlagefonds Ethos die folgenden Segmente umfasst:

- Ethos – Equities CH Mid & Small
- Ethos – Equities CH indexed, Corporate Governance
- Ethos – Equities Europe ex CH
- Ethos – Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance
- Ethos – Equities North America
- Ethos – Equities World ex CH
- Ethos – Bonds CH
- Ethos – Bonds International
- Ethos – Equities Pacific

für das am 31. Dezember 2006 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für den Jahresbericht ist die Fondsleistung 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 prüfen die Posten und Angaben des Jahresberichts mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilen wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungenschiede sowie die Darstellung des Jahresberichtes als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung,

- entsprechen die Anlagen, die Vermögens- und Erfolgsrechnung, die Berechnung des Inventarwertes sowie die Verwendung des Erfolges dem schweizerischen Gesetz, den Verordnungen sowie dem Fondsreglement und dem Prospekt;
- sind die Angaben über Ausgabe, Rücknahme und Schlussbestand der Anteile und die Aufstellung der Käufe und Verkäufe richtig;
- sind die Angaben über die Hinterlegungsstellen und die Personen, an welche Anlageentscheide oder weitere Teilaufgaben delegiert wurden, sowie über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung im Jahresbericht vorschriftskonform aufgeführt.

Genf, den 13 April 2007

Ofor Révision Bancaire S.A.

Jean-Blaise Conne
Leitender Revisor

Simona Terranova



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