

Ethos

Fonds de placement de droit suisse de la catégorie
“Autres fonds en placements traditionnels” à compartiments,
destinés à des investisseurs qualifiés au sens de l’art. 10 al. 3 et 4 LPCC

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2016

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
“Übrige Fonds für traditionelle Anlagen” mit Teilvermögen
bestimmt für qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 Abs. 3 und 4 KAG

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2016

TABLE DES MATIERES / INHALT

1. ORGANISATION	4
2. STRATEGIE DES COMPARTIMENT / STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN	12
3. EXERCICE DES DROITS DE VOTE / AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE	16
4. SOMMAIRE DE PERFORMANCE / PERFORMANCEÜBERSICHT	18
5. COMPTES DES COMPARTIMENTS / JAHRESRECHNUNGEN DER TEILVERMÖGEN	
Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance	22
Ethos-Bonds CHF	35
Ethos-Bonds International	54
Ethos-Sustainable Balanced 33	73
Ethos-Equities Sustainable World ex CH	81
6. NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	92
7. RAPPORT DE L'ORGANE DE REVISION / BERICHT DER PRÜFGESELLSCHAFT	94

1. ORGANISATION

Promoteur du fonds de placement	Ethos Services SA Place Cornavin 2 Case postale CH-1211 Genève 1 Tél. +41 (0) 22 716 15 55 Bureau Zürich: Gessnerallee 32 CH-8001 Zürich Tél. +41 (0) 44 421 41 11
Direction du fonds de placement	Pictet Asset Management SA (PAM SA) Route des Acacias 60 CH-1211 Genève 73 Tél. +41 (0) 58 323 30 00
Banque dépositaire	Banque Pictet & Cie SA Route des Acacias 60 CH-1211 Genève 73 Tél. +41 (0) 58 323 23 23
Contreparties sur OTC	UBS AG London

1. ORGANISATION (suite)

Gestion	<p>Pictet Asset Management SA (PAM SA), Genève</p> <p>Dans ce contexte, la sélection des gérants des différents compartiments est déléguée à Ethos Services SA qui conseille le fonds en matière d'analyses environnementales et sociales et d'exercice des droits de vote.</p>
Délégation de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire (VNI)	<p>FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg</p>
Organe de révision	<p>PricewaterhouseCoopers SA Avenue Giuseppe Motta 50 CH-1202 Genève</p>
Ethos	<p>Ethos, Fondation suisse pour un développement durable, a été créée en 1997 à Genève par deux caisses de pension et regroupe actuellement plus de 140 membres. Elle a pour but de favoriser l'investissement socialement responsable et de promouvoir un environnement socio-économique stable et prospère. Elle se fonde sur les principes définis dans sa Charte.</p> <p>La Fondation est propriétaire de la société Ethos Services qui assure l'ensemble des activités d'investissement et de conseil. Ethos Services est spécialisé dans le domaine des investissements socialement responsables (ISR).</p> <p>Ethos Services conseille des fonds de placement et des mandats discrétionnaires gérés avec une approche ISR dont les actifs s'élèvent à environ CHF 2.0 milliards. Il s'agit notamment des fonds de placement suivants:</p> <ul style="list-style-type: none">• Fonds de Placement Ethos (réservé aux investisseurs qualifiés)*• Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities, fonds de placement de droit suisse (ouvert à toutes les catégories d'investisseurs)• Vontobel Fund (CH) II - Ethos Equities Swiss Mid & Small (ouvert à toutes les catégories d'investisseurs) <p>Ethos Services offre également les prestations suivantes:</p> <ul style="list-style-type: none">• Analyse des assemblées générales d'actionnaires avec recommandations de vote• Assistance administrative à l'exercice des droits de vote• Programme de dialogue avec les entreprises• Ratings et analyses ESG des sociétés• Screening de portefeuille
Forme juridique	<p>Fonds de placement de droit suisse de la catégorie "autres fonds en placement traditionnels" à compartiments. Dernier contrat de fonds de placement approuvé par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) en octobre 2016 et entré en vigueur le 24 octobre 2016.</p>

* Depuis le 7 février 2017, le fonds de placements Ethos est ouvert au public.

1. ORGANISATION (suite)

Compartiments du fonds de placement et indices de référence	<p>Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance: L'indice de référence est le Swiss Performance Index (SPI), dividendes bruts réinvestis.</p> <p>Ethos - Bonds CHF: L'indice de référence est le Swiss Bond Index (AAA-BBB), publié par la bourse Suisse.</p> <p>Ethos - Bonds International: L'indice de référence est le Citigroup World Government Bond Index, en francs suisses.</p> <p>Ethos - Sustainable Balanced 33: Sans indice de référence.</p> <p>Ethos - Equities Sustainable World ex CH : L'indice de référence est le Morgan Stanley Capital International (MSCI) World ex Suisse, en francs suisses, dividendes nets réinvestis.</p>														
Cercle des investisseurs	<p>Les parts sont réservées à des investisseurs qui:</p> <p>a) sont les investisseurs qualifiés au sens de l'article 10 al. 3 et 4 LPCC.</p> <p>b) s'identifient nommément auprès de Banque Pictet & Cie SA (banque dépositaire) ou FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg (agent de transfert) et acceptent que cette identité soit transmise à Ethos Services SA, Ethos, Fondation suisse pour un développement durable et Pictet Asset Management SA.</p> <p>Les conditions précitées sont cumulatives.</p>														
No de valeur	<p>classe de part: "E"</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td>Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance</td> <td style="text-align: right;">CH: 2356807</td> </tr> <tr> <td>Ethos - Bonds CHF</td> <td style="text-align: right;">CH: 2356838</td> </tr> <tr> <td>Ethos - Bonds International</td> <td style="text-align: right;">CH: 2356843</td> </tr> <tr> <td>Ethos - Sustainable Balanced 33</td> <td style="text-align: right;">CH :2423700</td> </tr> <tr> <td>Ethos - Equities Sustainable World ex CH</td> <td style="text-align: right;">CH: 29684241</td> </tr> </table>	Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance	CH: 2356807	Ethos - Bonds CHF	CH: 2356838	Ethos - Bonds International	CH: 2356843	Ethos - Sustainable Balanced 33	CH :2423700	Ethos - Equities Sustainable World ex CH	CH: 29684241				
Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance	CH: 2356807														
Ethos - Bonds CHF	CH: 2356838														
Ethos - Bonds International	CH: 2356843														
Ethos - Sustainable Balanced 33	CH :2423700														
Ethos - Equities Sustainable World ex CH	CH: 29684241														
Lancement des compartiments	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td>Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance</td> <td style="text-align: right;">Décembre 2005</td> </tr> <tr> <td>Ethos - Bonds CHF</td> <td style="text-align: right;">Décembre 2005</td> </tr> <tr> <td>Ethos - Bonds International</td> <td style="text-align: right;">Décembre 2005</td> </tr> <tr> <td>Ethos - Sustainable Balanced 33</td> <td style="text-align: right;">Mai 2014</td> </tr> <tr> <td>Ethos - Equities Sustainable World ex CH</td> <td style="text-align: right;">Octobre 2015</td> </tr> <tr> <td>Ethos - Equities North America (RPF)</td> <td style="text-align: right;">Lancé en juillet 2008</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">Mis en liquidation le 30 septembre 2016</td> </tr> </table> <p>Les compartiments Ethos - Equities Europe ex CH, Ethos - Equities North America et Ethos - Equities Pacific ont fusionné dans le nouveau compartiment Ethos - Equities Sustainable World ex CH en date du 15 octobre 2015.</p>	Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance	Décembre 2005	Ethos - Bonds CHF	Décembre 2005	Ethos - Bonds International	Décembre 2005	Ethos - Sustainable Balanced 33	Mai 2014	Ethos - Equities Sustainable World ex CH	Octobre 2015	Ethos - Equities North America (RPF)	Lancé en juillet 2008		Mis en liquidation le 30 septembre 2016
Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance	Décembre 2005														
Ethos - Bonds CHF	Décembre 2005														
Ethos - Bonds International	Décembre 2005														
Ethos - Sustainable Balanced 33	Mai 2014														
Ethos - Equities Sustainable World ex CH	Octobre 2015														
Ethos - Equities North America (RPF)	Lancé en juillet 2008														
	Mis en liquidation le 30 septembre 2016														
Monnaie de référence	CHF														

1. ORGANISATION (suite)

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

1. ORGANISATION

Fondsinitiator	Ethos Services SA Place Cornavin 2 Case postale CH-1211 Genève 1 Tel. +41 (0) 22 716 15 55 Bureau Zürich: Gessnerallee 32 CH-8001 Zürich Tel. +41 (0) 44 421 41 11
Fondsleitung	Pictet Asset Management SA (PAM SA) Route des Acacias 60 CH-1211 Genève 73 Tel. +41 (0) 58 323 30 00
Depotbank	Banque Pictet & Cie SA Route des Acacias 60 CH-1211 Genève 73 Tel. +41 (0) 58 323 23 23
Vertragspartner bei OTC	UBS AG London

Ethos

1. ORGANISATION (Fortsetzung)

Verwaltung	<p>Pictet Asset Management SA (PAM SA), Genève In diesem Zusammenhang wird die Auswahl der Verwalter der verschiedenen Teilvermögen an Ethos Services SA delegiert, die den Fonds bezüglich der Umwelt- und Sozialanalysen und der Ausübung von Stimmrechten berät.</p>
Beauftragter für den Betrieb des EDV-Systems und die Berechnung des Inventarwertes	<p>FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg</p>
Revisionsstelle	<p>PricewaterhouseCoopers SA Avenue Giuseppe Motta 50 CH-1202 Genf</p>
Ethos	<p>Ethos, Schweizerische Stiftung für nachhaltige Entwicklung, wurde 1997 von zwei Genfer Pensionskassen gegründet und umfasst heute über 140 Mitglieder. Zweck der Stiftung ist nachhaltige Anlagen und ein stabiles und prosperierendes sozioökonomisches Umfeld zu fördern. Ethos stützt sich auf die in ihrer Charta definierten Prinzipien.</p> <p>Die Stiftung ist Eigentümerin der Firma Ethos Services, welche für die gesamte Anlagetätigkeit und Beratung verantwortlich ist. Ethos Services ist auf dem Gebiet der nachhaltigen Anlagen spezialisiert.</p> <p>Ethos Services berät Anlagefonds und diskretionäre Vermögensverwaltungs-Mandate von rund CHF 2.0 Milliarden, die mit einem SRI-Ansatz (Socially Responsible Investment) verwaltet werden. Ethos Services berät im Besonderen die folgenden Fonds:</p> <ul style="list-style-type: none">• Anlagefonds Ethos (für qualifizierte Investoren reserviert)*• Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities, Anlagefonds schweizerischen Rechts (der allen Anlegerkategorien offen steht)• Vontobel Fund (CH) II - Ethos Equities Swiss Mid & Small (der allen Anlegerkategorien offen steht) <p>Ethos Services bietet ebenfalls folgende Dienstleistungen an:</p> <ul style="list-style-type: none">• Analyse der Generalversammlungen der Aktionäre mit Stimmempfehlungen• Administrative Unterstützung bei der Ausübung der Stimmrechte• Dialogprogramm mit den Unternehmen• Ratings und ESG Analysis den Unternehmen• Aktienbesitz Screening
Rechtsform	<p>Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" mit Teilvermögen. Der letzte Fondsvertrag wurde im Oktober 2016 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigt, und ist am 24. Oktober 2016 in Kraft getreten.</p>

* Seit dem 7. Februar 2017 wird der Anlagefonds Ethos dem Publikum offen stehen.

1. ORGANISATION (Fortsetzung)

Teilvermögen des Anlagefonds und Referenzindizes

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

Ethos - Bonds CHF: Referenzindex ist der von der Schweizer Börse veröffentlichte Swiss Bond Index (AAA-BBB).

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

Ethos - Sustainable Balanced 33: Kein Benchmark.

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

Investorenkreis

Die Fondsanteile sind für Investoren bestimmt, die:

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

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

Die vorerwähnten Bedingungen müssen kumulativ erfüllt sein.

Valorenummer

Anteilsklasse "E":

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance	CH: 2356807
Ethos - Bonds CHF	CH: 2356838
Ethos - Bonds International	CH: 2356843
Ethos - Sustainable Balanced 33	CH :2423700
Ethos - Equities Sustainable World ex CH	CH: 29684241

Lancierungsdatum

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

Ethos - Equities North America (RPF) Lanciert in Juli 2008
Wurde am 30. September 2016 liquidiert

Die Teilvermögen Ethos - Equities Europe ex CH, Ethos - Equities North America und Ethos - Equities Pacific sind am 15. Oktober 2015 im neuen Teilvermögen Ethos - Equities Sustainable World ex CH fusioniert worden.

Referenzwährung

CHF

Ethos

1. ORGANISATION (Fortsetzung)

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

2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS

Actions internationales

Ethos - Equities Sustainable World ex CH

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

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

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

Actions - gestion indicielle

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

La gestion indicielle du compartiment est assurée par Pictet Asset Management SA. Elle se base sur une technologie d'indexation incluant une optimisation du portefeuille dont le but est de minimiser la marge de déviation par rapport à l'indice de référence Ethex-CH. Cet indice mesure la performance des actions suisses dont sont soustraites les sociétés exclues pour des activités sensibles. Selon la Charte d'Ethos, les entreprises qui sont actives (plus de 5% de leur chiffre d'affaires) dans les secteurs sensibles (armement, tabac, nucléaire, OGM dans l'agrochimie, jeux de hasard ou pornographie), qui font l'objet de controverses ESG majeures, ou qui sont réticentes au concept de développement durable, sont exclues du portefeuille et de l'indice Ethex-CH. Les ratings ESG sont établis par Ethos sur la base de ces propres analyses.

Obligations

Ethos - Bonds CHF

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

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

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

2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS (suite)

Ethos - Bonds International

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

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

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

Ethos - Sustainable Balanced 33

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

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

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

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

2. STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN

Internationale Aktien

Ethos - Equities Sustainable World ex CH

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

Ethos erteilt jedem Unternehmen ein Rating zur Beurteilung seiner Umweltfreundlichkeit, seines sozialen Engagements und seiner Corporate Governance (ESG) sowie seiner CO2-Intensität. Nur die besten Unternehmen aus jedem Sektor, die gute ESG-Ratings und eine geringe CO2-Intensität aufweisen, können in das Portfolio aufgenommen werden. Ausserdem sind Unternehmen, die in gemäss der Charta von Ethos sensiblen Sektoren aktiv sind (und dort mehr als 5% ihres Umsatzes erwirtschaften), die unter ESG-Gesichtspunkten stark umstritten sind oder die die Grundsätze der nachhaltigen Entwicklung missachten, aus dem Portfolio ausgeschlossen. Ethos bezieht sich bei seinen Bewertungen der Nachhaltigkeit auf primäre ESG-Analysen, die von Sustainalytics durchgeführt werden. Die Bewertung der CO2-Intensität von Unternehmen beruht auf der Datenbank von Trucost.

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

Aktien - indizierte Verwaltung

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

Die Indexverwaltung des Teilfonds obliegt Pictet Asset Management SA. Sie basiert auf einer Indexierungstechnologie mit Optimierung des Portfolios, mit der die Abweichung gegenüber dem Referenzindex Ethex-CH minimiert werden soll. Dieser Index misst die Wertentwicklung von Schweizer Aktien ohne Unternehmen, die aufgrund ihrer Tätigkeit in sensiblen Sektoren ausgeschlossen sind. Gemäss der Charta von Ethos sind Unternehmen, die in sensiblen Sektoren (Rüstung, Tabak, Kernenergie, gentechnisch veränderte Organismen (GVO) in der Agrochemie, Glücksspiel oder Pornographie) aktiv sind (und dort mehr als 5% ihres Umsatzes erwirtschaften), unter ökologischen und sozialen Gesichtspunkten und Gesichtspunkten der Corporate Governance stark umstritten sind oder die Grundsätze der Nachhaltigkeit missachten, von der Anlagetätigkeit des Portfolios und von der Aufnahme in den Index Ethex-CH ausgeschlossen. Die Bewertungen der ESG werden von Ethos auf der Grundlage eigener Analysen erstellt.

Obligationen

Ethos - Bonds CHF

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

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

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

2. STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN (Fortsetzung)

Ethos - Bonds International

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

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

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

Ethos - Sustainable Balanced 33

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

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

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

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

3. EXERCICE DES DROITS DE VOTE D'ACTIONNAIRE

Lignes directrices de vote

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

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

Assemblées générales suisses

Durant l'année 2016 le fonds de placement Ethos a voté selon les recommandations d'Ethos lors de 217 assemblées générales de sociétés suisses détenues en portefeuille.

Assemblées générales étrangères

En 2016, le fonds de placement Ethos a exercé ses droits de vote selon les recommandations d'Ethos dans le cadre de 92 assemblées générales de sociétés étrangères. Pour les sociétés européennes, les analyses primaires ont été réalisées par les différents membres nationaux du réseau de consultants ECGS dont Ethos est le membre suisse. Les analyses primaires des sociétés basées en Amérique du Nord ont été effectuées par le consultant canadien GIR. Finalement, pour les sociétés de la région Asie-Pacifique où les votes ont été exercés, c'est le consultant australien SIRIS qui a effectué les analyses primaires. Ethos procède à une vérification systématique des recommandations de vote émise par ses partenaires et consultants de telle manière à garantir la conformité avec ses lignes directrices de vote.

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

3. AUSÜBUNG DER AKTIONÄRSSTIMMRECHTE

Stimmrechtsrichtlinien

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

Eine vierteljährliche Zusammenfassung der von Ethos abgegebenen Stimmempfehlungen wird im "Berichte über die Ausübung der Aktionärsstimmrechte" veröffentlicht und ist auf der Internetseite von Ethos www.ethosfund.ch verfügbar.

Schweizerische Generalversammlungen

Im Berichtsjahr 2016 hat der Anlagefonds Ethos bei 217 der im Portfolio enthaltenen schweizerischen Aktiengesellschaft entsprechend den Empfehlungen von Ethos abgestimmt.

Nichtschweizerische Generalversammlungen

2016 übte der Anlagefonds Ethos auf 92 Generalversammlungen ausländischer Unternehmen unter Berücksichtigung der Empfehlungen von Ethos seine Stimmrechte aus. Bei europäischen Unternehmen wurden die Primäranalysen von den verschiedenen nationalen Mitgliedern des Beratungsnetzwerks ECGS durchgeführt, dessen Schweizer Vertreter Ethos ist. Die Primäranalysen von Unternehmen mit Sitz in Nordamerika wurden von dem kanadischen Berater GIR durchgeführt. Für Unternehmen aus dem Asien-Pazifik-Raum, bei denen Stimmrechte ausgeübt wurden, gehen die Primäranalysen auf den australischen Berater SIRIS zurück. Ethos nimmt eine systematische Beurteilung der Stimmempfehlungen seiner Partner und Berater vor, um zu gewährleisten, dass diese mit den Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte von Ethos übereinstimmen.

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

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

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

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

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

* Lancement des compartiments le 15.12.2005, date de création du fonds de placement Ethos et du transfert des anciens compartiments de la Fondation d'investissement Ethos, à l'exception des compartiments suivants : Sustainable Balanced 33, lancé le 16.05.2014 et Equities Sustainable World ex CH, lancé le 15.10.2015.

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

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

4. SOMMAIRE DE PERFORMANCE AU 31 DÉCEMBRE 2015 (Dividendes réinvestis)

Compartiment	VNI/part CHF	Fortune en millions CHF	Performance 2015	Performance annualisée depuis le lancement*
1. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE	211.74	864	1.84%	4.15%
- <i>SPI</i>			2.68%	4.70%
- <i>Ethex-CH**</i>			2.09%	7.03%
2. BONDS CHF	138.20	122	1.72%	3.02%
- <i>Swiss Bond Index (AAA-BBB) Composite</i>			1.77%	3.17%
3. BONDS INTERNATIONAL	90.84	55	-6.42%	-0.07%
- <i>Citigroup WGBI All Mats in CHF</i>			-2.86%	0.86%
4. SUSTAINABLE BALANCED 33***	105.69	27	-0.30%	3.56%
5. EQUITIES SUSTAINABLE WORLD EX CH			6.81%	-
- <i>MSCI World ex Suisse</i>	106.81	43	6.13%	-

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

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

* Lancement des compartiments le 15.12.2005, date de création du fonds de placement Ethos et du transfert des anciens compartiments de la Fondation d'investissement Ethos, à l'exception des compartiments suivants : Sustainable Balanced 33, lancé le 16.05.2014 et Equities Sustainable World ex CH, lancé le 15.10.2015.

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

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

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

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

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

* Eröffnung der Teilvermögen am 15.12.2005, Datum der Lancierung des Anlagefonds Ethos und des Transfers der vorhergehenden Segmente der Ethos Anlagestiftung, ausser der folgenden Teilvermögen: Sustainable Balanced 33, am 16.05.2014 eröffnet und Equities Sustainable World ex CH, am 15.10.2015 eröffnet.

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

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

4. PERFORMANCEÜBERSICHT AM 31. DEZEMBER 2015 (Dividenden reinvestiert)

Teilvermögen	NIW/Anteil CHF	Volumen in Millionen CHF	Performance 2015	Performance seit Eröffnung*
1. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE	211.74	864	1.84%	4.15%
- <i>SPI</i>			2.68%	4.70%
- <i>Ethex-CH**</i>			2.09%	7.03%
2. BONDS CHF	138.20	122	1.72%	3.02%
- <i>Swiss Bond Index (AAA-BBB) Composite</i>			1.77%	3.17%
3. BONDS INTERNATIONAL	90.84	55	-6.42%	-0.07%
- <i>Citigroup World Government Bond Index</i>			-2.86%	0.86%
4. SUSTAINABLE BALANCED 33 ***	105.69	27	-0.30%	3.56%
5. EQUITIES SUSTAINABLE WORLD EX CH			6.81%	-
- <i>MSCI World ex Suisse</i>	106.81	43	6.13%	-

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

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

* Eröffnung der Teilvermögen am 15.12.2005, Datum der Lancierung des Anlagefonds Ethos und des Transfers der vorhergehenden Segmente der Ethos Anlagestiftung, ausser der folgenden Teilvermögen: Sustainable Balanced 33, am 16.05.2014 eröffnet und Equities Sustainable World ex CH, am 15.10.2015 eröffnet.

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

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

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	159,339.31	746,363.41
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	448,401,372.42	862,179,715.10
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	1,638,807.05	1,472,010.58
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	450,199,518.78	864,398,089.09
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	117,478.30	214,473.73
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	450,082,040.48	864,183,615.36
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	2,210,669.59	4,081,349.81
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	203.60	211.74

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés	Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.		
2) Prêts de titres	La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières à la demande d'Ethos.		
3) Mises en pension	La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.		
4) Informations sur les coûts	Total Expense Ratio (%)	2016	2015
	TER	0.28	0.28
5) Indication sur les soft commission agreements	La direction du fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.		

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

Total Expense Ratio (%)

2016

2015

TER

0.28

0.28

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	18,773,624.87	17,554,187.62
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	207,716.33	279,315.76
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	18,981,341.20	17,833,503.38
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	372.18	1,469.62
Frais d'audit / Prüfaufwand	11,912.79	11,912.71
Rémunérations réglementaires versées / Gezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (1)	186,626.95	257,418.31
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (2)	1,430,806.87	1,973,540.42
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	124,418.00	171,612.20
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	6,769.35	6,254.98
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	8,660,094.36	79,025.38
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	10,421,000.50	2,501,233.62
REVENU NET / NETTOERTRAG	8,560,340.70	15,332,269.76
Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	82,011,917.71	7,213,209.48
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIRTER ERTRAG	90,572,258.41	22,545,479.24
Pertes en capitaux nettes non réalisées (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-123,220,389.79	-6,270,236.43
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	-32,648,131.38	16,275,242.81
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	3.87	3.76
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.230% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.020% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	8,560,340.70	15,332,269.76
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	202,413.86	175,205.90
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	8,762,754.56	15,507,475.66
Dividendes 2016 / Dividenden 2016		
CHF 3.95 brut à chacune des 2,210,669.59 parts en circulation au 31.12.2016	8,732,144.88	
Bruttobetrag CHF 3.95 Ausschüttung an die 2,210,669.59 Anteile im Umlauf am 31.12.2016		
Dividendes 2015 / Dividenden 2015		
CHF 3.75 brut à chacune des 4,081,349.81 parts en circulation au 31.12.2015		15,305,061.80
Bruttobetrag CHF 3.75 Ausschüttung an die 4,081,349.81 Anteile im Umlauf am 31.12.2015		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	30,609.68	202,413.86

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

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

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile	
PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.01.2016	4,081,349.81	01.01.2015	3,976,749.07	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		108,474.81		127,259.86	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-1,979,155.03		-22,659.12	
Etat au / Bestand per	31.12.2016	2,210,669.59	31.12.2015	4,081,349.81	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2016	864,183,615.36	01.01.2015	839,507,244.91	
Distribution / Ausschüttung		-15,431,797.91		-13,231,099.51	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-366,021,645.59		21,632,227.15	
Résultat total / Gesamterfolg		-32,648,131.38		16,275,242.81	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2016	450,082,040.48	31.12.2015	864,183,615.36	

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

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

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	450,082,040.48	864,183,615.36	839,507,244.91
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	203.60	211.74	211.10
Dividendes / Dividenden	3.95	3.75	3.30
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	2,210,669.59	4,081,349.81	3,976,749.07

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	159,339.31	0.04
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						159,339.31	0.04
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						159,339.31	0.04
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
AMS	48,103	1,798	23,672	26,229	CHF	758,018.10	0.17
						758,018.10	0.17
ITALIE / ITALIEN							
CASSIOPEA	2,786	0	938	1,848	CHF	54,331.20	0.01
NEWRON PHARMACEUTICALS	7,525	0	3,752	3,773	CHF	76,025.95	0.02
						130,357.15	0.03
LIECHTENSTEIN / LIECHTENSTEIN							
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	7,617	0	3,188	4,429	CHF	178,710.15	0.04
VP BANK	1,947	0	1,947	0	CHF	0.00	0.00
VP BANK -A-	0	1,947	984	963	CHF	104,004.00	0.02
						282,714.15	0.06
LUXEMBOURG / LUXEMBURG							
COSMO PHARMACEUTICALS	4,641	0	4,641	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
COSMO PHARMACEUTICALS	0	4,641	2,145	2,496	EUR	421,366.48	0.09
LASTMINUTE.COM	5,138	0	2,765	2,373	CHF	34,171.20	0.01
						455,537.68	0.10
SUISSE / SCHWEIZ							
ABB	1,514,727	60,086	868,261	706,552	CHF	15,176,736.96	3.37
ACTELION	73,164	4,913	37,203	40,874	CHF	9,012,717.00	2.00
ADECCO GROUP REG.	120,595	5,581	61,083	65,093	CHF	4,338,448.45	0.96
ADVAL TECH HOLDING	0	300	169	131	CHF	30,785.00	0.01
AEVIS VICTORIA	0	1,500	0	1,500	CHF	96,000.00	0.02
AIROPACK TECHNOLOGY GROUP	5,000	0	2,753	2,247	CHF	26,739.30	0.01
ALLREAL HOLDING	6,746	526	3,315	3,957	CHF	598,694.10	0.13
ALSO HOLDING NOM.	1,784	1,633	1,711	1,706	CHF	153,369.40	0.03
APG SGA NOM.	952	0	462	490	CHF	219,030.00	0.05
ARBONIA -NOM.-	23,167	4,109	10,276	17,000	CHF	278,800.00	0.06
ARYZTA NOMINATIVE	63,555	3,998	32,688	34,865	CHF	1,563,695.25	0.35
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	24,643	0	10,980	13,663	CHF	218,608.00	0.05
AUTONEUM HOLDING REG.	1,962	0	861	1,101	CHF	294,242.25	0.07
BACHEM HOLDING 'B'	3,356	0	1,568	1,788	CHF	161,456.40	0.04
BALOISE-HOLDING NOM.	32,731	3,174	17,079	18,826	CHF	2,415,375.80	0.54
BANK LINTH LLB NOM.	143	0	54	89	CHF	47,793.00	0.01
BANQUE CANTONALE BERNOISE	3,146	0	1,422	1,724	CHF	317,216.00	0.07

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

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

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
BANQUE CANTONALE DE GENEVE	757	0	416	341	CHF	101,532.75	0.02
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE NOM.	2,236	206	1,241	1,201	CHF	481,601.00	0.11
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	1,759	0	770	989	CHF	391,644.00	0.09
BANQUE CANTONALE DU JURA	600	0	300	300	CHF	16,800.00	0.00
BANQUE CANTONALE DU VALAIS	281	0	281	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE DU VALAIS 'A'	0	3,372	1,552	1,820	CHF	139,139.00	0.03
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	1,952	86	940	1,098	CHF	708,210.00	0.16
BANQUE COOP	3,673	0	1,446	2,227	CHF	93,534.00	0.02
BANQUE NATIONALE SUISSE	0	51	28	23	CHF	40,250.00	0.01
BARRY CALLEBAUT	1,565	51	754	862	CHF	1,074,052.00	0.24
BASELLANDSCHAFT.KANTONALBK PART.C	405	0	198	207	CHF	186,300.00	0.04
BASILEA PHARMACEUTICA	7,704	784	3,951	4,537	CHF	331,654.70	0.07
BASLER KANTONALBANK PART.C.	3,982	0	1,768	2,214	CHF	148,448.70	0.03
BELIMO HOLDING	315	22	167	170	CHF	523,260.00	0.12
BELL	0	930	400	530	CHF	232,537.50	0.05
BELL	93	0	93	0	CHF	0.00	0.00
BELLEVUE GROUP	4,820	2,876	4,226	3,470	CHF	54,479.00	0.01
BERGBAHNEN E.-TITLISBAHNEN -REG-	414	0	156	258	CHF	90,816.00	0.02
BFW LIEGENSCHAFTEN NOM.	3,168	700	2,082	1,786	CHF	70,279.10	0.02
BOBST GROUP	5,490	0	2,392	3,098	CHF	219,338.40	0.05
BOSSARD HOLDING	3,785	0	1,680	2,105	CHF	301,857.00	0.07
BUCHER INDUSTRIES NOM.	4,537	247	2,250	2,534	CHF	635,400.50	0.14
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	2,066	161	1,056	1,171	CHF	313,535.25	0.07
BURKHALTER HOLDING NOM.	2,647	447	1,506	1,588	CHF	217,873.60	0.05
CALIDA HOLDING REG.	3,162	1,572	2,482	2,252	CHF	78,369.60	0.02
CANTONAL BANK OF ZUG	103	0	49	54	CHF	268,434.00	0.06
CARLO GAVAZZI HOLDING	300	0	128	172	CHF	41,796.00	0.01
CEMBRA MONEY BANK NAM.	19,070	1,652	10,001	10,721	CHF	795,498.20	0.18
CHAM PAPER GROUP	270	0	106	164	CHF	53,546.00	0.01
CHOCOLADEFAB.LINDT & SPRUENGLI NOM.	75	5	39	41	CHF	2,537,900.00	0.56
CICOR TECHNOLOGIES	1,431	0	700	731	CHF	20,394.90	0.00
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	360,523	17,020	179,608	197,935	CHF	13,350,715.75	2.97
CLARIANT	198,030	6,283	95,580	108,733	CHF	1,910,438.81	0.42
COLTENE HOLDING NOM.	2,297	0	1,401	896	CHF	66,348.80	0.01
COMET HOLDING NOM.	550	0	287	263	CHF	264,315.00	0.06
CONZZETA 'A' REG.	996	86	525	557	CHF	401,040.00	0.09
CPH CHEMIE & PAPIER HOLD.NOM. 'A'	1,800	0	953	847	CHF	33,880.00	0.01
CREDIT SUISSE GROUP	1,283,886	240,120	774,717	749,289	CHF	10,947,112.29	2.43
CYTOS BIOTECHNOLOGY	0	183,334	183,334	0	CHF	0.00	0.00
DAETWYLER HOLDING	5,729	0	2,782	2,947	CHF	407,864.80	0.09
DKSH HOLDING REG.	21,950	840	10,494	12,296	CHF	860,105.20	0.19
DORMAKABA HOLDING	2,340	94	1,144	1,290	CHF	976,530.00	0.22
DUFREY	25,327	519	13,809	12,037	CHF	1,528,699.00	0.34
EFG INTERNATIONAL	50,363	0	22,116	28,247	CHF	174,001.52	0.04
EMMI	1,411	0	650	761	CHF	469,156.50	0.10
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	4,858	538	2,723	2,673	CHF	1,383,277.50	0.31
FEINTOOL INTERNATIONAL HOLDING	891	0	303	588	CHF	64,209.60	0.01
FLUGHAFEN ZUERICH	2,599	72	2,671	0	CHF	0.00	0.00
FLUGHAFEN ZUERICH REG.	0	13,960	6,820	7,140	CHF	1,348,746.00	0.30
FORBO HOLDING	813	0	407	406	CHF	533,078.00	0.12

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

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

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
GALENICA NOM.	2,398	498	1,365	1,531	CHF	1,759,119.00	0.39
GAM HOLDING NOM.	113,851	4,281	59,341	58,791	CHF	693,733.80	0.15
GATEGROUP HOLDING 2.LINE -OPA-	0	10,090	10,090	0	CHF	0.00	0.00
GATEGROUP HOLDING NOM.	18,426	1,293	19,719	0	CHF	0.00	0.00
GEBERIT	26,084	1,216	13,284	14,016	CHF	5,721,331.20	1.27
GEORG FISCHER REG.	2,807	152	1,406	1,553	CHF	1,295,202.00	0.29
GIVAUDAN	5,500	264	2,744	3,020	CHF	5,635,320.00	1.25
GLARNER KANTONALBANK REG.	2,600	0	1,493	1,107	CHF	25,461.00	0.01
GOLDBACH GROUP	3,000	0	1,112	1,888	CHF	54,752.00	0.01
GRAUBUENDNER KANTONALBK-PART.CERT.-	513	17	252	278	CHF	400,042.00	0.09
GURIT HOLDING CHF 100	251	0	98	153	CHF	123,777.00	0.03
HELVETIA HOLDING	4,263	98	2,030	2,331	CHF	1,278,553.50	0.28
HIAG IMMOBILIEN HOLDING REG.	1,871	150	951	1,070	CHF	112,029.00	0.02
HOCHDORF HOLDING	650	299	506	443	CHF	137,219.25	0.03
HUBER & SUHNER REG.	10,024	1,181	5,380	5,825	CHF	329,112.50	0.07
HUEGLI HOLDING PORT.	193	0	111	82	CHF	62,689.00	0.01
HYPOTHEKARBANK LENZBURG	53	0	24	29	CHF	122,960.00	0.03
IMPLENIA NOM.	9,754	974	5,071	5,657	CHF	425,689.25	0.09
INFICON HOLDING NOM.	1,155	0	546	609	CHF	223,503.00	0.05
INTERROLL HOLDING	440	63	256	247	CHF	274,170.00	0.06
INTERSHOP HOLDING REG.	924	0	414	510	CHF	255,510.00	0.06
INVESTIS HOLDING	0	750	0	750	CHF	42,750.00	0.01
IVF HARTMANN HOLDING REG.	0	522	158	364	CHF	73,782.80	0.02
JULIUS BAER GROUPE	155,019	6,763	76,801	84,981	CHF	3,843,690.63	0.85
JUNGFRAUBAHN HOLDING NOM.	3,363	0	1,746	1,617	CHF	157,657.50	0.04
KARDEX NOM.	4,015	0	1,730	2,285	CHF	217,646.25	0.05
KOMAX HOLDING	2,437	244	1,296	1,385	CHF	347,981.25	0.08
KUDELSKI	25,242	0	12,184	13,058	CHF	230,473.70	0.05
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	38,638	2,046	19,370	21,314	CHF	2,868,864.40	0.64
KUONI REISEN HLDG REG.-2.LINE-OPA-	0	1,657	1,657	0	CHF	0.00	0.00
KUONI REISEN HOLDING NOM. 'B'	2,569	0	2,569	0	CHF	0.00	0.00
KUROS BIOSCIENCES	0	1,834	944	890	CHF	18,245.00	0.00
LAFARGEHOLCIM NOM.	305,545	42,344	165,701	182,188	CHF	9,774,386.20	2.17
LEM HOLDING	440	40	245	235	CHF	223,720.00	0.05
LEONTEQ REG.	6,056	865	4,362	2,559	CHF	87,006.00	0.02
LIFEWATCH NOM.	7,000	1,654	2,532	6,122	CHF	62,750.50	0.01
LINDT & SPRUENGLI PART.C.	680	40	338	382	CHF	2,015,050.00	0.45
LOGITECH INTERNATIONAL	106,691	6,070	53,478	59,283	CHF	1,505,788.20	0.33
LONZA GROUP	36,575	1,667	18,158	20,084	CHF	3,540,809.20	0.79
LOOSER HOLDING	1,283	0	1,283	0	CHF	0.00	0.00
LOOSER HOLDING -PEO-	0	747	747	0	CHF	0.00	0.00
MCH GROUP	2,351	0	926	1,425	CHF	98,467.50	0.02
METALL ZUG NOM. 'B'	143	2	66	79	CHF	255,881.00	0.06
MEYER BURGER TECHNOLOGY	64,057	161,545	31,748	193,854	CHF	129,882.18	0.03
MICRONAS SEMICONDUCTOR REG. -OPA-	0	24,172	24,172	0	CHF	0.00	0.00
MICRONAS SEMICONDUCTOR.HOLD. NOM.	24,172	0	24,172	0	CHF	0.00	0.00
MIKRON HOLDING NOM.	0	4,000	0	4,000	CHF	24,400.00	0.01
MOBILEZONE HOLDING REG.	17,573	0	9,060	8,513	CHF	123,438.50	0.03
MOBIMO HOLDING	4,334	245	2,160	2,419	CHF	616,240.25	0.14
MOLECULAR PARTNERS	7,156	2,341	3,783	5,714	CHF	141,707.20	0.03

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

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
MYRIAD GROUP	48,979	18,152	36,291	30,840	CHF	74,632.80	0.02
NESTLE	2,200,412	101,238	1,121,647	1,180,003	CHF	86,199,219.15	19.15
NOVARTIS NOM.	1,739,270	144,708	888,042	995,936	CHF	73,798,857.60	16.39
OC OERLIKON NOM.	133,641	17,191	78,997	71,835	CHF	718,350.00	0.16
ORASCOM DEVELOPMENT HLDG	8,706	0	3,862	4,844	CHF	24,752.84	0.01
ORELL FUESSLI HOLDING NOM.	0	492	0	492	CHF	61,500.00	0.01
ORIOR	3,898	0	1,808	2,090	CHF	156,227.50	0.03
PANALPINA WELTTRANSPORT(HOLDING)	5,258	0	2,295	2,963	CHF	376,893.60	0.08
PARGESA	22,509	3,423	11,741	14,191	CHF	940,863.30	0.21
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	12,939	2,801	7,394	8,346	CHF	3,983,128.50	0.88
PAX ANLAGE	0	40	24	16	CHF	22,320.00	0.00
PEACH PROPERTY GROUP	0	2,500	0	2,500	CHF	39,250.00	0.01
PHOENIX MECANO	448	0	186	262	CHF	122,878.00	0.03
PLAZZA 'A' REG.	913	0	408	505	CHF	113,322.00	0.03
PRIVATE EQUITY HOLDING	0	1,727	900	827	CHF	57,683.25	0.01
PSP SWISS PROPERTY REG.	27,699	1,243	13,501	15,441	CHF	1,358,808.00	0.30
RIETER HOLDING NOM.	2,323	0	1,160	1,163	CHF	205,967.30	0.05
ROCHE HOLDING D.RIGHT	484,844	24,647	243,156	266,335	CHF	61,949,521.00	13.76
ROMANDE ENERGIE HOLDING NOM.	192	40	87	145	CHF	186,325.00	0.04
SANTHERA PHARMACEUTICALS HOL.NOM.	4,030	0	2,140	1,890	CHF	100,170.00	0.02
SCHAFFNER HOLDING	372	0	122	250	CHF	60,750.00	0.01
SCHINDLER HOLDING NOM.	14,329	310	7,204	7,435	CHF	1,322,686.50	0.29
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	28,952	1,247	14,715	15,484	CHF	2,780,926.40	0.62
SCHMOLZ + BICKENBACH	358,447	82,090	271,984	168,553	CHF	114,616.04	0.03
SCHWEITER TECHNOLOGIES	693	0	330	363	CHF	417,450.00	0.09
SFS GROUP	11,988	0	5,564	6,424	CHF	533,834.40	0.12
SGS NOM.	3,770	186	1,874	2,082	CHF	4,313,904.00	0.96
SIEGFRIED HOLDING NOM.	2,642	0	1,256	1,386	CHF	295,218.00	0.07
SIKA PORT.	1,485	58	726	817	CHF	3,996,764.00	0.89
SONOVA HOLDING NOM.	38,661	2,150	19,986	20,825	CHF	2,569,805.00	0.57
SPICE PRIVATE EQUITY	0	1,000	0	1,000	USD	26,425.10	0.01
STARRAG GROUP HOLDING	0	500	0	500	CHF	26,250.00	0.01
STRAUMANN HOLDING REG.	6,156	1,236	3,150	4,242	CHF	1,686,195.00	0.37
SULZER NOM.	8,868	0	4,044	4,824	CHF	506,520.00	0.11
SUNRISE COMMUNICATIONS	22,877	975	10,846	13,006	CHF	871,402.00	0.19
SWATCH GROUP NOM.	39,225	3,759	19,078	23,906	CHF	1,488,148.50	0.33
SWATCH GROUP PORT.	21,319	1,211	10,795	11,735	CHF	3,716,474.50	0.83
SWISS FINANCE & PROPERTY INVESTMENT	1,362	0	690	672	CHF	61,084.80	0.01
SWISS LIFE HOLDING NOM.	22,136	1,293	11,262	12,167	CHF	3,506,529.40	0.78
SWISS PRIME SITE REG.	48,417	2,577	23,859	27,135	CHF	2,261,702.25	0.50
SWISS RE REG.	236,251	9,349	123,165	122,435	CHF	11,814,977.50	2.62
SWISSCOM NOM.	17,573	897	8,861	9,609	CHF	4,382,664.90	0.97
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	7,466	0	3,873	3,593	CHF	85,693.05	0.02
TAMEDIA	2,208	0	1,080	1,128	CHF	175,968.00	0.04
TECAN GROUP NOM. N.1	7,911	403	3,895	4,419	CHF	702,179.10	0.16
TEMENOS GROUP	38,547	4,517	20,596	22,468	CHF	1,592,981.20	0.35
THURGAUER KANTONALBANK PART.C	2,557	643	1,680	1,520	CHF	134,520.00	0.03
TRADITION FINANCIERE CIE	1,801	0	910	891	CHF	73,017.45	0.02
TRANSOCEAN REG.	244,401	0	244,401	0	CHF	0.00	0.00
U-BLOX HOLDING	4,771	0	2,160	2,611	CHF	499,223.20	0.11

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

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

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
UBS GROUP REG.	2,487,093	127,448	1,248,137	1,366,404	CHF	21,794,143.80	4.84
VALIANT HOLDING	10,830	1,095	6,010	5,915	CHF	599,781.00	0.13
VALORA HOLDING	2,084	0	1,017	1,067	CHF	308,629.75	0.07
VAT GROUP	0	10,647	3,554	7,093	CHF	601,841.05	0.13
VAUDOISE ASSURANCES HOLDING	645	0	305	340	CHF	163,880.00	0.04
VETROPACK HOLDING	156	0	84	72	CHF	127,800.00	0.03
VON ROLL HOLDING PORT.	46,991	0	20,000	26,991	CHF	16,734.42	0.00
VONTOBEL HOLDING NOM.	15,215	0	6,850	8,365	CHF	447,109.25	0.10
VZ HOLDING	2,106	222	1,133	1,195	CHF	365,072.50	0.08
WALTER MEIER REG.	1,736	0	914	822	CHF	29,715.30	0.01
WARTECK INVEST NOM.	101	0	51	50	CHF	92,450.00	0.02
YPSOMED HOLDING NOM.	2,676	371	1,608	1,439	CHF	266,215.00	0.06
ZEHNDER REG. 'A'	6,909	1,205	4,316	3,798	CHF	122,105.70	0.03
ZUEBLIN IMMOBILIEN HOLDING	0	1,000	0	1,000	CHF	19,950.00	0.00
ZUG ESTATES 'B' REG.	156	0	76	80	CHF	132,240.00	0.03
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	103,750	5,128	51,781	57,097	CHF	16,009,998.80	3.56
						446,774,745.34	99.24
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						448,401,372.42	99.60
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
DROITS / RECHTE							
SUISSE / SCHWEIZ							
BANQUE CANTONALE DU VALAI RIGHT	0	2,810	2,810	0	CHF	0.00	0.00
BCVS 'B' RIGHT	0	3,372	3,372	0	CHF	0.00	0.00
BELLEVUE GROUP RIGHT	0	4,820	4,820	0	CHF	0.00	0.00
CS GROUP RIGHT	0	1,326,342	1,326,342	0	CHF	0.00	0.00
EFG INTERNATIONAL RIGHT	0	50,363	50,363	0	CHF	0.00	0.00
LIFEWATCH RIGHT	0	44,680	44,680	0	CHF	0.00	0.00
MEYER BURGER TECHNOLOGY NIL PAID	0	161,545	161,545	0	CHF	0.00	0.00
VON ROLL HOLDING RIGHT	0	46,991	46,991	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
TOTAL DROITS / TOTAL RECHTE						0.00	0.00

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

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

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

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	448,401,372.42	99.60
(b)	0.00	0.00
(c)	0.00	0.00

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

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

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

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

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

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

DEVICES / DEISEN

EUR
USD

COURS / KURS

1.071995
1.016350

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

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

Ethos - Bonds CHF

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	608,232.86	1,035,588.64
Obligations et autres titres de créance / Obligationen und andere Forderungswertpapiere	115,387,070.50	120,311,752.00
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	1,020,327.26	1,178,727.93
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	117,015,630.62	122,526,068.57
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	41,942.11	44,315.03
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	116,973,688.51	122,481,753.54
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	848,213.64	886,292.44
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	137.91	138.20

Ethos - Bonds CHF

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés	Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.						
2) Prêts de titres	La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières à la demande d'Ethos.						
3) Mises en pension	La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.						
4) Informations sur les coûts	<table><thead><tr><th>Total Expense Ratio (%)</th><th>2016</th><th>2015</th></tr></thead><tbody><tr><td>TER</td><td>0.32</td><td>0.31</td></tr></tbody></table>	Total Expense Ratio (%)	2016	2015	TER	0.32	0.31
Total Expense Ratio (%)	2016	2015					
TER	0.32	0.31					
5) Indication sur les soft commission agreements	La direction du fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.						

Ethos - Bonds CHF

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

Total Expense Ratio (%)

2016

2015

TER

0.32

0.31

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Bonds CHF

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	CHF	CHF
Produits des obligations et autres titres de créance / Erträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln	1,781,449.68	2,164,903.36
Produits des papiers monétaires / Erträge der Geldmarktpapiere	0.00	2,119.72
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	55,028.11	55,343.87
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	1,836,477.79	2,222,366.95
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	4,436.27	5,706.16
Frais d'audit / Prüfaufwand	12,996.09	12,995.81
Rémunérations réglementaires versées / Gezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (1)	42,186.61	43,639.31
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (2)	283,253.06	293,006.82
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	36,159.88	37,405.10
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	6,753.79	4,668.01
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	73,042.29	78,345.78
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	458,827.99	475,766.99
REVENU NET / NETTOERTRAG	1,377,649.80	1,746,599.96
Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	841,875.00	1,407,781.82
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIRTER ERTRAG	2,219,524.80	3,154,381.78
Pertes en capitaux nettes non réalisées (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-644,667.49	-1,092,531.43
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	1,574,857.31	2,061,850.35
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	1.62	1.97
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.235% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

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

Ethos - Bonds CHF

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	1,377,649.80	1,746,599.96
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	42,689.48	24,359.78
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	1,420,339.28	1,770,959.74
Dividendes 2016 / Dividenden 2016		
CHF 1.65 brut à chacune des 848,213.64 parts en circulation au 31.12.2016	1,399,552.50	
Bruttobetrag CHF 1.65 Ausschüttung an die 848,213.64 Anteile im Umlauf am 31.12.2016		
Dividendes 2015 / Dividenden 2015		
CHF 1.95 brut à chacune des 886,292.44 parts en circulation au 31.12.2015		1,728,270.26
Bruttobetrag CHF 1.95 Ausschüttung an die 886,292.44 Anteile im Umlauf am 31.12.2015		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	20,786.78	42,689.48

Ethos - Bonds CHF

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

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile	
PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.01.2016	886,292.44	01.01.2015	900,447.44	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		41,129.99		55,593.31	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-79,208.79		-69,748.31	
Etat au / Bestand per	31.12.2016	848,213.64	31.12.2015	886,292.44	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2016	122,481,753.54	01.01.2015	124,371,108.27	
Distribution / Ausschüttung		-1,718,885.27		-2,077,229.27	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-5,364,037.07		-1,873,975.81	
Résultat total / Gesamterfolg		1,574,857.31		2,061,850.35	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2016	116,973,688.51	31.12.2015	122,481,753.54	

Ethos - Bonds CHF

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

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	116,973,688.51	122,481,753.54	124,371,108.27
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	137.91	138.20	138.12
Dividendes / Dividenden	1.65	1.95	2.30
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	848,213.64	886,292.44	900,447.44

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	608,232.86	0.52
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						608,232.86	0.52
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						608,232.86	0.52
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN UND OFFENE MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE							
ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND							
2.25% KRED.WIEDERAUFBAU 10/20	300,000	0	0	300,000	CHF	331,200.00	0.28
						331,200.00	0.28
AUSTRALIE / AUSTRALIEN							
0.25% NATL. AUSTRALIA BANK 16/23	0	200,000	0	200,000	CHF	202,400.00	0.17
0.40% WESTPAC BANKING 15/23	100,000	0	0	100,000	CHF	102,050.00	0.09
1.125% NAT.AUSTRALIA BANK 12/18	150,000	0	0	150,000	CHF	154,125.00	0.13
2.125% MACQUARIE BANK 12/18	350,000	0	0	350,000	CHF	365,750.00	0.31
3% MACQUARIE BANK 12/22	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
3.125% WESTPAC BANK 09/18	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
						824,325.00	0.70
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
0.01% BAWAG P.S.K. BK 16/21	0	1,000,000	200,000	800,000	CHF	791,200.00	0.68
1.00% O.K.B. 12/21	100,000	0	0	100,000	CHF	106,800.00	0.09
1.125% O.K.B. 12/18	250,000	0	0	250,000	CHF	256,225.00	0.22
2.125% O.K.B. 05/18	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% KOMMUNALKR.AUSTRIA 06/22	0	150,000	150,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% O.K.B. 06/24	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% VORARLBERGER LAND. 09/19	200,000	0	0	200,000	CHF	216,500.00	0.19
2.75% O.K.B. 05/20	50,000	0	0	50,000	CHF	55,150.00	0.05
2.875% O.K.B. 05/30	250,000	100,000	0	350,000	CHF	470,750.00	0.40
3.00% O.K.B. 07/22	200,000	0	0	200,000	CHF	236,200.00	0.20
3.25% BUNDESIMMOBILIEN 07/19	400,000	0	0	400,000	CHF	439,000.00	0.38
3.25% O.K.B. 06/36	200,000	100,000	0	300,000	CHF	462,000.00	0.39
3.375% KOMMUNALKR.AUSTRIA 06/26	0	120,000	120,000	0	CHF	0.00	0.00
						3,033,825.00	2.59
CANADA / KANADA							
2.25% ROYAL BANK CANADA 11/21	200,000	0	0	200,000	CHF	223,500.00	0.19
3.375% PROVINCE DE QUEBEC 08/18	150,000	0	0	150,000	CHF	156,315.00	0.13
						379,815.00	0.32
CHILI / CHILE							
1% BANCO SANTANDER CHILE 14/17	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% BBVA CHILE 14/17	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00

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

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

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
COREE DU SUD / SÜDKOREA							
0.5% HYUNDAI CAP.SERV. 14/17 SR S	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% KOREA RAIL. 13/19	500,000	0	200,000	300,000	CHF	313,800.00	0.27
1.625% KOREA WEST.POWER 13/19	255,000	0	0	255,000	CHF	263,925.00	0.23
2.00% LG ELECTRONICS 12/16	50,000	0	50,000	0	CHF	0.00	0.00
						577,725.00	0.49
CURACAO / CURACAO							
1.5% TEVA PHARMA FIN. 12/18	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
DANEMARK / DÄNEMARK							
1.50% DANSKE BANK 12/16	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% KOMMUNEKREDIT 06/31	200,000	0	0	200,000	CHF	275,000.00	0.24
						275,000.00	0.24
ESPAGNE / SPANIEN							
2.00% INST.CRED.OFICIA 05/16	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% INST.CREDITO OFICIAL 09/17	200,000	0	0	200,000	CHF	204,400.00	0.17
2.718% TELEFONICA EM. 12/18	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% INST.CRED.OFICIAL 07/24	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
3.45% TELEFONICA EM. 12/22	150,000	0	0	150,000	CHF	172,800.00	0.15
						377,200.00	0.32
ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN							
0% COCA-COLA 15/17	545,000	0	545,000	0	CHF	0.00	0.00
0% ELI LILLY 16/18	0	505,000	505,000	0	CHF	0.00	0.00
0.08% MONDELEZ INTL 16/18	0	550,000	300,000	250,000	CHF	250,900.00	0.21
0.15% ELI LILLY 16/24	0	270,000	0	270,000	CHF	270,135.00	0.23
0.17% MCDONALD'S 16/24	0	1,150,000	550,000	600,000	CHF	596,700.00	0.51
0.375% WELLS FARGO 15/22	250,000	0	150,000	100,000	CHF	101,550.00	0.09
0.41% AMGEN 16/23	0	600,000	600,000	0	CHF	0.00	0.00
0.45% ELI LILLY 16/28	0	190,000	0	190,000	CHF	188,195.00	0.16
0.50% JPMORGAN CHASE 15/23	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% WELLS FARGO 15/23	375,000	0	375,000	0	CHF	0.00	0.00
0.55% GOLDMAN SACHS GRP 16/21	0	50,000	0	50,000	CHF	51,275.00	0.04
0.625% MONDELEZ INTL 15/20	0	100,000	0	100,000	CHF	102,100.00	0.09
0.625% MONDELEZ INTL. 15/21	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
0.625% WELLS FARGO 14/20 SR S	70,000	0	0	70,000	CHF	71,715.00	0.06
0.65% MONDELEZ INTL 16/22	0	40,000	0	40,000	CHF	40,800.00	0.03
1.00% COCA-COLA 15/28	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% MET.LIFE GL.FD. I 14/22 S	200,000	0	0	200,000	CHF	210,600.00	0.18
1.25% GOLDMAN SACHS GRP 14/19	350,000	0	100,000	250,000	CHF	258,500.00	0.22
1.25% WELLS FARGO 14/24	70,000	0	70,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% AT&T 14/24	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% GOLDMAN SACHS 12/18	0	50,000	0	50,000	CHF	51,525.00	0.04
1.625% GOLDMAN SACHS 13/20 S.F-	250,000	200,000	50,000	400,000	CHF	420,200.00	0.36
1.875% AT&T 14/30	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.125% METROPOLITAN LIFE 06/16	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.125% MORGAN STANLEY 06/18	500,000	0	0	500,000	CHF	530,750.00	0.45
4.875% SUB.CREDIT SUISSE NY 08/18	500,000	100,000	0	600,000	CHF	634,080.00	0.54
						3,779,025.00	3.23

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

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

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FINLANDE / FINNLAND							
1.375% MUNICIPALITY FIN. 12/27	100,000	0	0	100,000	CHF	113,900.00	0.10
2.50% NORDIC INVESTM.BK 09/18	300,000	0	0	300,000	CHF	312,180.00	0.27
						426,080.00	0.36
FRANCE / FRANKREICH							
0.50% CA HOME LOAN 15/28	100,000	0	0	100,000	CHF	103,650.00	0.09
0.55% BQUE FED.CR.MUTUEL 15/23	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% BFCM 14/19	300,000	0	0	300,000	CHF	308,250.00	0.26
1.125% BQUE FED.CRED.MUTU 14/20-	400,000	0	0	400,000	CHF	416,400.00	0.36
1.50% BPCE 14/21	845,000	0	545,000	300,000	CHF	319,350.00	0.27
1.625% FRANCE TELECOM 11/16	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2% CIF EUROMORTGAGE 10/19	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% C.F.F. FIN.FONCIER 11/19	250,000	0	0	250,000	CHF	268,125.00	0.23
2.375% C.F.F. FIN.FONCIER 05/18	450,000	0	0	450,000	CHF	472,050.00	0.40
2.5% CRH-CAISSE REFIN. 11/21	500,000	0	0	500,000	CHF	558,000.00	0.48
2.50% BRE FIN. FRANCE 13/18	200,000	0	0	200,000	CHF	206,300.00	0.18
2.50% C.F.F. FIN.FONCIER 06/31	0	100,000	0	100,000	CHF	129,500.00	0.11
2.50% DEXIA MUNICIPAL AG.09/18	100,000	0	0	100,000	CHF	104,020.00	0.09
2.625% DEXIA MUNICIPAL AG. 09/19	100,000	0	0	100,000	CHF	108,300.00	0.09
2.625% RATP 06/19	350,000	250,000	0	600,000	CHF	654,000.00	0.56
2.625% RESEAU FERRE FRANCE 11/31	250,000	0	0	250,000	CHF	329,375.00	0.28
2.625% S.N.C.F. 06/21	600,000	0	0	600,000	CHF	682,500.00	0.58
2.875% C.F.F. FIN.FONCIER 09/19	100,000	0	0	100,000	CHF	109,150.00	0.09
2.875% RESEAU FERRE FRANCE 09/21	50,000	0	0	50,000	CHF	56,475.00	0.05
3.00% VINCI 12/22	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% CITY OF PARIS 08/18	230,000	0	0	230,000	CHF	246,215.00	0.21
3.25% RATP 07/17	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
						5,071,660.00	4.33
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
0.25% BNZ UBTL FUNDING 15/22	200,000	0	0	200,000	CHF	202,500.00	0.17
1.00% ANZ NATL INTL UK 14/20	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% CREDIT AGRICOLE LDN 14/20	490,000	0	390,000	100,000	CHF	104,650.00	0.09
1.375% ASB FINANCE S2 12/18	100,000	0	0	100,000	CHF	103,000.00	0.09
1.50% BNZ INTL FDG LONDON 12/18	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% SUB.CREDIT AGRICOLE 15/25	350,000	0	50,000	300,000	CHF	309,900.00	0.26
						720,050.00	0.62
GUERNESEY / GUERNSEY							
0.625% CS GROUP FUNDING 15/20	300,000	70,000	370,000	0	CHF	0.00	0.00
1% CS GROUP FUNDING 15/23	200,000	320,000	370,000	150,000	CHF	151,050.00	0.13
						151,050.00	0.13
HONG KONG / HONGKONG							
1.375% CHINA CONSTR.BK 14/19	180,000	0	180,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
ILES CAIMANS / KAIMANINSELN							
2.5% LGT FINANCE 10/17	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% LGT FINANCE 09/16	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00

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

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

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
IRLANDE / IRLAND							
3.375% UNICRED.BK IRELAND 12/17	480,000	0	0	480,000	CHF	492,816.00	0.42
4.25% UNICREDIT BK IRELAND 12/22	0	100,000	0	100,000	CHF	118,500.00	0.10
						611,316.00	0.52
ITALIE / ITALIEN							
2.50% ITALY 06/18	500,000	0	0	500,000	CHF	513,600.00	0.44
						513,600.00	0.44
JERSEY / JERSEY							
0.50% HEATHROW FUNDING 16/24	0	150,000	150,000	0	CHF	0.00	0.00
0.75% UBS GRP FDG(JERSEY) 16/22	0	200,000	0	200,000	CHF	201,500.00	0.17
1.25% UBS GRP FDG(JERSEY) 16/26	0	200,000	0	200,000	CHF	207,200.00	0.18
2.50% BAA FUNDING 12/19	600,000	100,000	700,000	0	CHF	0.00	0.00
						408,700.00	0.35
LIECHTENSTEIN / LIECHTENSTEIN							
0.20% LGT BANK 16/26	0	160,000	0	160,000	CHF	157,280.00	0.13
						157,280.00	0.13
LUXEMBOURG / LUXEMBURG							
0% DH SWITZERLAND FIN.15/17	700,000	0	0	700,000	CHF	699,300.00	0.60
1.125% DH SWITZERLAND FIN.15/28	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% B.E.I. 12/26	100,000	0	0	100,000	CHF	116,150.00	0.10
1.75% E.I.B. 13/33	200,000	0	0	200,000	CHF	244,900.00	0.21
2.00% B.E.I. 10/22	500,000	0	0	500,000	CHF	568,750.00	0.49
2.375% B.E.I. 05/20	500,000	0	0	500,000	CHF	553,000.00	0.47
3.375% B.E.I. 07/27	300,000	0	0	300,000	CHF	409,950.00	0.35
						2,592,050.00	2.22
MEXIQUE / MEXIKO							
1.125% AMERICA MOVIL 12/18	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
NORVEGE / NORWEGEN							
0.30% SPAREBANK 1 N-NORGE 16/22	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.35% SPAREBANK 1 SMN 16/23	0	400,000	400,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% DNB BANK 12/18	500,000	0	300,000	200,000	CHF	205,500.00	0.18
2.125% MATERIELLESELSKAPET 11/20	200,000	0	100,000	100,000	CHF	107,150.00	0.09
2.625% STATNETT 06/17	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
						312,650.00	0.27
NOUVELLE ZELANDE / NEUSEELAND							
0.875% KIWIBANK 14/19	300,000	0	0	300,000	CHF	307,950.00	0.26
						307,950.00	0.26
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
0.125% TEVA PHARMA INDUS.16/18	0	575,000	575,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% ABN AMRO BANK 15/22	0	200,000	0	200,000	CHF	203,300.00	0.17
0.50% TEVA PHARMA. INDUS. 16/22	0	450,000	450,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% RABOBANK NED. 13/20 -	100,000	0	0	100,000	CHF	103,950.00	0.09
1.00% TEVA PHARMA FIN. 16/25	0	395,000	295,000	100,000	CHF	102,200.00	0.09
1.125% ABN AMRO BANK 13/18	100,000	0	0	100,000	CHF	102,400.00	0.09

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

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
1.125% ABN AMRO BANK 14/19	300,000	0	0	300,000	CHF	307,800.00	0.26
1.25% BK NED.GEMEENTEN 14/24	400,000	0	0	400,000	CHF	439,800.00	0.38
1.375% DEUTSCHE BAHN FIN.13/23	300,000	0	0	300,000	CHF	327,450.00	0.28
1.375% NED.WATERSCHAPSBANK 12/27	0	50,000	0	50,000	CHF	56,625.00	0.05
1.5% ACHMEA 13/19	100,000	0	0	100,000	CHF	103,600.00	0.09
1.75% DEUTSCHE BAHN FIN. 10/20	200,000	0	0	200,000	CHF	215,700.00	0.18
1.875% NEDERLANDSE WATER.10/20	400,000	0	0	400,000	CHF	430,400.00	0.37
2.00% RABOBANK NED. 12/19	300,000	300,000	0	600,000	CHF	628,800.00	0.54
2.00% RABOBANK NED.10/21	0	100,000	0	100,000	CHF	109,750.00	0.09
2.125% BANK NED.GEMEENTEN 10/18	200,000	0	0	200,000	CHF	210,200.00	0.18
2.125% BANK NED.GEMEENTEN 10/29	0	200,000	0	200,000	CHF	247,500.00	0.21
2.125% GAS NATURAL FINANCE 13/19	150,000	0	0	150,000	CHF	156,750.00	0.13
2.125% ING BANK 10/16	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% ABN AMRO BANK 11/18	200,000	0	0	200,000	CHF	208,700.00	0.18
2.375% BANK NED.GEMEENTEN 10/19	300,000	0	0	300,000	CHF	325,650.00	0.28
2.625% BANK NED.GEMEENTEN 07/17	125,000	0	125,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% NED.WATERSCHAPSBK 07/22	200,000	0	0	200,000	CHF	230,600.00	0.20
3.00% BHARTI AIRTEL INTL 14/20	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% NED.WATERSCHAPSBK 06/29	0	60,000	0	60,000	CHF	82,500.00	0.07
3.50% RABOBANK NEDERLAND 07/23	250,000	0	0	250,000	CHF	305,125.00	0.26
3.625% RABOBANK NED. 09/19	400,000	0	0	400,000	CHF	438,200.00	0.37
						5,337,000.00	4.56
POLOGNE / POLEN							
1.00% POLAND 14/21 SR S	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
SLOVAQUIE / SLOWAKEI							
1.375% SLOVAKIA 13/19	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
SUEDE / SCHWEDEN							
0.25% AKADEMISKA HUS 15/25	100,000	0	0	100,000	CHF	101,550.00	0.09
0.55% NORDEA BANK 15/25	400,000	0	0	400,000	CHF	409,400.00	0.35
1.125% NORDEA BANK 12/20	500,000	0	0	500,000	CHF	523,750.00	0.45
1.50% LANDSHYPOTEK 11/18 REG.S	50,000	0	50,000	0	CHF	0.00	0.00
2% SBAB SWEDISH NATIONAL 11/18	400,000	0	0	400,000	CHF	417,000.00	0.36
2.125% AKADEMISKA HUS 10/18	100,000	0	0	100,000	CHF	104,050.00	0.09
2.625% SWEDISH EXPORT CR.07/17	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.00% SWED. EXPORT CREDIT 09/18	200,000	0	0	200,000	CHF	208,500.00	0.18
						1,764,250.00	1.51
SUISSE / SCHWEIZ							
0% ADUNO HLDG 15/17	550,000	0	0	550,000	CHF	550,220.00	0.47
0% CANTON BASEL-STADT 16/22	0	300,000	0	300,000	CHF	304,200.00	0.26
0% CANTON BASEL-STADT 16/26	0	100,000	0	100,000	CHF	99,050.00	0.08
0% CANTON SOLOTHURN 15/23 TR.1	100,000	0	0	100,000	CHF	100,450.00	0.09
0% PFDBR.SCHWEIZ HYP.16/23 S638	0	200,000	0	200,000	CHF	201,000.00	0.17
0% PFZ SCHW.KB. 15/23 '472'	650,000	500,000	850,000	300,000	CHF	301,080.00	0.26
0% PFZ SCHW.KB.15/23 '472'	0	500,000	500,000	0	CHF	0.00	0.00
0% PFZ SCHW.KB15/20 '468'	200,000	0	0	200,000	CHF	202,620.00	0.17
0% SONOVA HOLDING 16/19	0	1,500,000	150,000	1,350,000	CHF	1,350,000.00	1.15

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

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

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
0% SWISS CONFEDERAT. 16/29	0	800,000	0	800,000	CHF	801,200.00	0.68
0.00% BASELSTADT. KB 16/20	0	330,000	0	330,000	CHF	332,475.00	0.28
0.00% RHAETISCHE BAHN 16/31	0	560,000	160,000	400,000	CHF	379,200.00	0.32
0.01% SONOVA HOLDING 16/21	0	480,000	0	480,000	CHF	480,000.00	0.41
0.02% AARGAUISCHE KANT.BK 16/24	0	250,000	0	250,000	CHF	248,500.00	0.21
0.05% AARGAUISCHE KANT.BK 15/22	100,000	100,000	0	200,000	CHF	200,700.00	0.17
0.05% GEBERIT 15/19	315,000	0	0	315,000	CHF	316,102.50	0.27
0.05% PFZ SCHW.KB.16/26'480'	0	200,000	0	200,000	CHF	197,220.00	0.17
0.06% AARGAUISCHE KANT.BK 16/25	0	700,000	300,000	400,000	CHF	397,000.00	0.34
0.08% BANQUE CANT. DU VALAIS 15/21	200,000	0	0	200,000	CHF	201,300.00	0.17
0.10% SCHWYZER KANTON.BK 16/28	0	300,000	100,000	200,000	CHF	193,700.00	0.17
0.125% BLG CRED.HYP.15/19 '607'	200,000	0	0	200,000	CHF	202,660.00	0.17
0.125% CLG BQ.CANT.15/24 '463'	250,000	0	0	250,000	CHF	253,125.00	0.22
0.125% E.Z.WOHNBAUTR.15/25 '51'	800,000	0	400,000	400,000	CHF	402,600.00	0.34
0.125% PFB SCHW.HYP.16/27 S631	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.125% PFB SCHW.HYPOT.16/27 '631'	0	200,000	0	200,000	CHF	196,720.00	0.17
0.125% PFZ SCHW.KB.15/24 '470'	300,000	0	0	300,000	CHF	302,340.00	0.26
0.15% AARGAUISCHE KANT.BK 15/22	500,000	0	0	500,000	CHF	506,000.00	0.43
0.2% BANQUE CANT.DU VALAIS 16/24	0	400,000	0	400,000	CHF	401,400.00	0.34
0.25% BASEL-LANDSCHAFT 15/24	100,000	100,000	0	200,000	CHF	204,200.00	0.17
0.25% BASELSTADT. KB 15/25	0	200,000	0	200,000	CHF	202,700.00	0.17
0.25% COOP 16/22	0	775,000	225,000	550,000	CHF	550,000.00	0.47
0.25% KANTON GRAUBUENDEN 15/27	100,000	0	0	100,000	CHF	100,850.00	0.09
0.25% PFB SCHW.HYP. 16/36 S641	0	300,000	0	300,000	CHF	281,070.00	0.24
0.25% PFB SCHW.HYPOT.16/40 '636'	0	300,000	0	300,000	CHF	274,980.00	0.23
0.25% SCHWYZER KANTON.BK 16/26	0	100,000	0	100,000	CHF	100,250.00	0.09
0.25% SWISSCOM 15/23	0	250,000	0	250,000	CHF	252,625.00	0.22
0.30% PFZ SCHW.KB.16/31 '481'	0	200,000	0	200,000	CHF	196,240.00	0.17
0.30% RAIFFEISEN SWITZER. 16/25	0	510,000	510,000	0	CHF	0.00	0.00
0.32% E.Z.WOHNBAUTR.16/36 '54'	0	100,000	0	100,000	CHF	96,600.00	0.08
0.375% BLG CRED.HYP.15/25 '618'	0	400,000	0	400,000	CHF	408,840.00	0.35
0.375% BLG CRED.HYP.15/26 '616'	400,000	0	0	400,000	CHF	408,600.00	0.35
0.375% BLG CRED.HYP.15/30 '604'	400,000	0	0	400,000	CHF	398,840.00	0.34
0.375% CANTON SOLOTHURN 14/21	250,000	0	0	250,000	CHF	258,125.00	0.22
0.375% CLG BQ.CANT. 15/25 '461'	200,000	0	0	200,000	CHF	205,100.00	0.18
0.375% KANTON THURGAU 15/25	350,000	0	250,000	100,000	CHF	102,950.00	0.09
0.375% PFB SCHW.HYPOT.16/25	0	400,000	400,000	0	CHF	0.00	0.00
0.375% PFB SCHW.HYPOT.16/39 '632'	0	200,000	0	200,000	CHF	189,560.00	0.16
0.375% PFB SCHW.HYPOT.16/43 S640	0	200,000	0	200,000	CHF	186,500.00	0.16
0.375% PFB SCHW.HYPOT.16/46 '637'	0	150,000	0	150,000	CHF	138,375.00	0.12
0.375% PFZ SCHW.KB 15/23 '465'	300,000	0	0	300,000	CHF	307,860.00	0.26
0.375% PFZTR.SCHW.KB.16/28 S487	0	300,000	0	300,000	CHF	302,190.00	0.26
0.375% THURGAUER KANT.BK 14/20	300,000	0	0	300,000	CHF	306,750.00	0.26
0.4% BANQUE CANT.VAUDOISE 16/31	0	200,000	0	200,000	CHF	194,400.00	0.17
0.5% CANTON BALE-VILLE 15/35	200,000	0	0	200,000	CHF	201,900.00	0.17
0.5% CANTON BASEL-LAND. 14/22 SR S	150,000	0	0	150,000	CHF	155,925.00	0.13
0.5% SWISS CONFEDERAT. 15/30	700,000	580,000	330,000	950,000	CHF	1,009,850.00	0.86
0.5% SWISS CONFEDERATION 16/58 S	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% BLG CRED.HYP. 13/18 '579'	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% BLG CRED.HYP.12/19 S575	500,000	0	0	500,000	CHF	511,200.00	0.44
0.50% BLG CRED.HYP.15/29	400,000	200,000	0	600,000	CHF	609,720.00	0.52

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

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
0.50% CANTON BALE VILLE 13/18	100,000	0	0	100,000	CHF	102,000.00	0.09
0.50% CITY OF BERN 16/36	0	200,000	0	200,000	CHF	193,000.00	0.16
0.50% CLG BQ.CANT.14/23 '458'	0	400,000	0	400,000	CHF	414,440.00	0.35
0.50% CLG BQ.CANT.15/30 '464'	250,000	0	0	250,000	CHF	253,225.00	0.22
0.50% COOP 16/26	0	25,000	0	25,000	CHF	24,987.50	0.02
0.50% LINDT & SPRUENGLI 14/20 SR S	800,000	0	0	800,000	CHF	819,200.00	0.70
0.50% PFB SCHW.HYP.16/35 '629'	0	200,000	0	200,000	CHF	198,200.00	0.17
0.50% PFZ SCHW.KB 15/25 '467'	500,000	0	0	500,000	CHF	517,400.00	0.44
0.50% SWISS CONFEDERATION 16/58	0	300,000	0	300,000	CHF	312,000.00	0.27
0.55% BQUE CANT.FRIBOURG 15/25	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.60% BQUE CANT.FRIBOURG 15/27	400,000	0	0	400,000	CHF	412,000.00	0.35
0.60% CANTON OF GENEVA 16/46	0	300,000	200,000	100,000	CHF	96,900.00	0.08
0.60% PFZ SCHW.KB.16/35 '476'	0	200,000	0	200,000	CHF	201,540.00	0.17
0.625% ALLREAL HOLDING 16/24	0	800,000	800,000	0	CHF	0.00	0.00
0.625% BELL HOLDING 16/25	0	500,000	310,000	190,000	CHF	192,280.00	0.16
0.625% BLG CRED.HYP. 12/17 '561'	620,000	0	620,000	0	CHF	0.00	0.00
0.625% BLG CRED.HYP. 15/34 '610'	100,000	0	0	100,000	CHF	101,400.00	0.09
0.625% BQUE CANT.VALAIS 14/23	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.625% BQUE.CANT.GRISONS 15/29	200,000	0	0	200,000	CHF	204,800.00	0.18
0.625% CANTON BASEL-LANDS.15/36	100,000	0	0	100,000	CHF	103,050.00	0.09
0.625% CLG BQ.CANT. 15/30 '460'	300,000	0	0	300,000	CHF	308,880.00	0.26
0.625% GIVAUDAN 16/31	0	165,000	0	165,000	CHF	163,515.00	0.14
0.625% NOVARTIS 15/29	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.75% BASEL-LANDSCHAFT 15/32	100,000	0	0	100,000	CHF	105,600.00	0.09
0.75% BASELLANDSCHAFT. KB 15/28	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
0.75% ZUERCHER KANT.BK 15/30 '135'	100,000	0	0	100,000	CHF	103,150.00	0.09
0.875% BLG CRED.HYP. 15/37 '611'	100,000	400,000	400,000	100,000	CHF	105,650.00	0.09
0.875% CLG BQ.CANT. 13/21 '431'	150,000	0	0	150,000	CHF	157,425.00	0.13
0.875% CLG BQ.CANT.12/22'428'	700,000	0	0	700,000	CHF	739,900.00	0.63
0.875% COOP 14/21	200,000	300,000	0	500,000	CHF	517,250.00	0.44
0.875% COOP 15/24	400,000	0	0	400,000	CHF	415,000.00	0.35
0.875% E.Z.WOHNBAUTR.12/23 '44'	200,000	0	0	200,000	CHF	213,000.00	0.18
0.875% SGS 20/30	150,000	200,000	350,000	0	CHF	0.00	0.00
0.875% ZURICH CANT.BK 13/21'130'-	150,000	0	0	150,000	CHF	156,825.00	0.13
0.90% TPG 15/35	390,000	100,000	390,000	100,000	CHF	102,750.00	0.09
1% BANK J.SAFRA SARASIN 14/20	100,000	0	0	100,000	CHF	103,300.00	0.09
1% BELL HOLDING 13/18	300,000	100,000	0	400,000	CHF	406,160.00	0.35
1% BLG CRED.HYP. 12/21 '571'	400,000	0	0	400,000	CHF	422,880.00	0.36
1% CANTON BASEL-LAND. 14/27 SR S	350,000	0	0	350,000	CHF	381,150.00	0.33
1% CANTON SOLOTHURN 15/45	200,000	0	100,000	100,000	CHF	111,100.00	0.09
1% ELSEVIER FINANCE 13/18	470,000	0	0	470,000	CHF	476,580.00	0.41
1% ROCHE KAPITALMARKT 12/18	500,000	0	300,000	200,000	CHF	205,000.00	0.18
1.00% BASELLANDSCHAFT. KB 12/22	100,000	0	0	100,000	CHF	106,050.00	0.09
1.00% BLG CRED.HYP. 14/23'595'	200,000	0	0	200,000	CHF	213,540.00	0.18
1.00% BLG CRED.HYP.15/36 '619'	200,000	0	0	200,000	CHF	215,320.00	0.18
1.00% CANTON OF GENEVA 12/22	0	200,000	0	200,000	CHF	213,100.00	0.18
1.00% CANTON OF GENEVA 14/26 SR S	200,000	0	0	200,000	CHF	215,300.00	0.18
1.00% CANTON OF ZURICH 14/27 SR S	150,000	0	0	150,000	CHF	163,650.00	0.14
1.00% CITY OF ZURICH 14/27 SR S	300,000	0	0	300,000	CHF	322,500.00	0.28
1.00% CLG BQ.CANT. 12/22 S.425	170,000	0	0	170,000	CHF	181,169.00	0.15
1.00% CLG BQ.CANT.14/28 '459'	500,000	0	0	500,000	CHF	539,800.00	0.46

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

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

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
1.00% LAFARGEHOLCIM 15/25	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% SWISSCOM 15/35	300,000	0	200,000	100,000	CHF	105,700.00	0.09
1.00% VALIANT BANK 14/19	200,000	0	0	200,000	CHF	205,700.00	0.18
1.05% NOVARTIS 15/35	90,000	0	0	90,000	CHF	95,715.00	0.08
1.125% ADUNO HLDG 14/21- SR-	190,000	0	0	190,000	CHF	199,310.00	0.17
1.125% B.CANT.BALE-CAMP. 13/23	250,000	0	0	250,000	CHF	267,625.00	0.23
1.125% BALOISE HOLDING 14/24	245,000	0	245,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% BLG CRED.HYP. 12/23'576'	350,000	0	0	350,000	CHF	377,825.00	0.32
1.125% BLG CRED.HYP. 15/42 '615'	200,000	100,000	0	300,000	CHF	333,000.00	0.28
1.125% BQUE C.SCHAFFHOUSE 13/23 -	150,000	0	0	150,000	CHF	160,875.00	0.14
1.125% BQUE.CANT.FRIBOURG 14/21	0	150,000	0	150,000	CHF	158,100.00	0.14
1.125% CLG BQ.CANT.14/23'449'	200,000	0	0	200,000	CHF	215,400.00	0.18
1.125% SWISS LIFE HOLDING 13/19	400,000	0	0	400,000	CHF	411,000.00	0.35
1.125% ZUGER KANTONALBANK 13/20	0	100,000	0	100,000	CHF	105,150.00	0.09
1.125% ZURICH CANT.BK 13/24'129'-	300,000	0	0	300,000	CHF	322,800.00	0.28
1.125% ZURICH INSURANCE 13/19	0	5,000	0	5,000	CHF	5,165.00	0.00
1.25% B.CANT.THURGOVIE 10/17	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% BLG CRED.HYP. 13/23'580'	100,000	0	0	100,000	CHF	108,530.00	0.09
1.25% BQUE CANT.FRIBOURG 14/24	100,000	0	0	100,000	CHF	108,550.00	0.09
1.25% CANTON NEUCHATEL 12/27	100,000	0	0	100,000	CHF	110,700.00	0.09
1.25% CANTON OF BERN 13/21	400,000	0	0	400,000	CHF	429,600.00	0.37
1.25% CANTON OF ZURICH 12/32	150,000	0	0	150,000	CHF	170,475.00	0.15
1.25% CANTON TICINO 12/27	300,000	0	0	300,000	CHF	327,900.00	0.28
1.25% COOP 12/19	100,000	0	0	100,000	CHF	103,350.00	0.09
1.25% FLUGHAFEN ZUERICH 12/20	200,000	10,000	0	210,000	CHF	219,030.00	0.19
1.25% KW LINTH-LIMMERN 14/24	100,000	0	0	100,000	CHF	99,800.00	0.09
1.25% OC OERLIKON CORP. 14/19	200,000	0	50,000	150,000	CHF	153,150.00	0.13
1.25% SWISS CONFEDERAT. 12/24	1,200,000	0	500,000	700,000	CHF	785,750.00	0.67
1.25% SWISS CONFEDERAT. 12/37	900,000	140,000	0	1,040,000	CHF	1,254,136.00	1.07
1.25% SWISS CONFEDERAT. 14/26	450,000	500,000	0	950,000	CHF	1,084,140.00	0.93
1.25% SWISS CONFEDERAT. 16/26 T.7	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% BLG CRED.HYP. 10/17 '527'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% BLG CRED.HYP. 10/18'523'	200,000	0	0	200,000	CHF	205,580.00	0.18
1.375% BLG CRED.HYP. 11/21'558'	300,000	0	0	300,000	CHF	323,400.00	0.28
1.375% BLG CRED.HYP. 14/24'591'	250,000	0	0	250,000	CHF	276,100.00	0.24
1.375% BLG CRED.HYP.12/27 '572'	100,000	0	0	100,000	CHF	111,810.00	0.10
1.375% BLG CRED.HYP.13/22 '585'	300,000	0	0	300,000	CHF	325,470.00	0.28
1.375% BQUE CANT.GRISONS 13/25	300,000	0	0	300,000	CHF	331,350.00	0.28
1.375% CANT.BANK SCHWYZ 13/21 -	350,000	250,000	300,000	300,000	CHF	321,450.00	0.27
1.375% CANTON OF BASEL-LA14/34 SR-S	100,000	0	0	100,000	CHF	116,300.00	0.10
1.375% CITY OF LAUSANNE 13/23	500,000	0	0	500,000	CHF	545,250.00	0.47
1.375% CLG BQ.CANT. 13/25 '432'	400,000	0	0	400,000	CHF	442,560.00	0.38
1.375% CLG BQ.CANT.11/21 S.412	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% CLG BQ.CANT.13/27 '429'	350,000	0	0	350,000	CHF	392,245.00	0.34
1.375% CLG CANT.BK 11/21'417'	0	300,000	0	300,000	CHF	323,670.00	0.28
1.375% CLG CRED.HYP.12/27'420'	500,000	0	0	500,000	CHF	558,750.00	0.48
1.375% CRH FIN.SWITZ.14/22 SR S	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% PFB SCHW.HYP.12/24 S\$64	300,000	0	0	300,000	CHF	329,010.00	0.28
1.375% PSP SWISS PROPERTY 14/20	650,000	50,000	0	700,000	CHF	729,050.00	0.62
1.375% SGS 14/22	500,000	0	0	500,000	CHF	530,500.00	0.45
1.375% THURGAUER KANT.BK 14/23	0	200,000	0	200,000	CHF	218,500.00	0.19

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

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
1.375% VILLE DE BIENNE 14/29	100,000	0	0	100,000	CHF	110,250.00	0.09
1.5% BLG CRED.HYP.12/40 '565'	100,000	0	0	100,000	CHF	118,760.00	0.10
1.5% CANTON OF GENEVA 11/24	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% BLG CRED.HYP. 12/33'569'	500,000	0	300,000	200,000	CHF	231,900.00	0.20
1.50% BLG CRED.HYP.14/35 '601'	200,000	0	0	200,000	CHF	233,800.00	0.20
1.50% BLG CRED.HYP.14/40 '602'	300,000	150,000	0	450,000	CHF	536,040.00	0.46
1.50% BLG CRED.HYPO. 16/40 '602'	0	150,000	150,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% BQUE. CANT. ST-GALL13/22	200,000	0	0	200,000	CHF	218,000.00	0.19
1.50% CANTON OF BERN 13/29	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% CANTONAL BANK OF ZUG 11/23	0	350,000	0	350,000	CHF	385,525.00	0.33
1.50% CANTONAL BK OF ZUG 11/21	120,000	0	0	120,000	CHF	129,480.00	0.11
1.50% FLUGHAFEN ZUERICH 13/23	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% KW LINTH-LIMMERN 16/22	0	450,000	450,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% NANT DE DRANCE 13/21	200,000	0	0	200,000	CHF	204,500.00	0.17
1.50% SWISS CONFEDERAT.16/42 T.7	0	300,000	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% SWISS CONFEDERATION 12/42	1,100,000	500,000	400,000	1,200,000	CHF	1,575,000.00	1.35
1.50% SWISS CONFEDERATION 13/25	850,000	0	0	850,000	CHF	981,325.00	0.84
1.50% ZURICH INSURANCE 12/19	850,000	100,000	350,000	600,000	CHF	624,300.00	0.53
1.625% BLG CRED.HYP. 11/22'557'	300,000	0	0	300,000	CHF	328,560.00	0.28
1.625% CANT. BK OF LUZERN 12/37	200,000	0	0	200,000	CHF	237,500.00	0.20
1.625% CANTON OF GENEVA 14/29	0	100,000	0	100,000	CHF	115,600.00	0.10
1.625% CANTON OF ZURICH 13/26	0	100,000	0	100,000	CHF	114,850.00	0.10
1.625% CITY OF SAINT GALL 11/25	400,000	0	300,000	100,000	CHF	112,800.00	0.10
1.625% CITY OF ZURICH 13/24	0	350,000	0	350,000	CHF	392,525.00	0.34
1.625% CLG BQ.CANT. 11/17 '407'	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% CLG BQ.CANT. 14/26'445'	200,000	0	0	200,000	CHF	227,340.00	0.19
1.625% EMMI FINANZ 13/23	430,000	0	0	430,000	CHF	468,270.00	0.40
1.625% MOBIMO HOLDING 14/21	330,000	0	330,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% ROCHE KAPITALMARKT 12/22	0	400,000	0	400,000	CHF	437,400.00	0.37
1.625% SWISSGRID 13/25	200,000	0	0	200,000	CHF	221,000.00	0.19
1.75% B.CANT.BALE-CAMP. 10/20	40,000	0	0	40,000	CHF	43,060.00	0.04
1.75% B.CANT.BALE-CAMP. 11/24	50,000	0	0	50,000	CHF	56,475.00	0.05
1.75% BELL HOLDING 13/22	500,000	40,000	0	540,000	CHF	584,820.00	0.50
1.75% BLG CRED.HYP. 13/25'584'	450,000	0	0	450,000	CHF	514,575.00	0.44
1.75% CANT.BK THURGAU 13/24	200,000	0	0	200,000	CHF	225,600.00	0.19
1.75% CANTON OF BERN 10/25	100,000	0	0	100,000	CHF	114,700.00	0.10
1.75% CANTON OF GENEVA 13/33	200,000	0	0	200,000	CHF	239,900.00	0.21
1.75% CANTON OF GENEVA 13/34	300,000	0	0	300,000	CHF	361,050.00	0.31
1.75% CLG BQ.CANT. 10/19 'S.404'	300,000	0	0	300,000	CHF	318,810.00	0.27
1.75% CLG BQ.CANT. 11/26 S.413	200,000	0	0	200,000	CHF	230,240.00	0.20
1.75% GIVAUDAN 14/24	250,000	0	0	250,000	CHF	277,375.00	0.24
1.75% GRANDE DIXENCE 16/22	0	520,000	520,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% LONZA SWISS FINANZ 13/19	400,000	400,000	800,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% NANT DE DRANCE 14/24	400,000	0	0	400,000	CHF	403,600.00	0.34
1.75% SIKA 12/22	150,000	0	0	150,000	CHF	161,850.00	0.14
1.75% SWISS PRIME SITE 14/21	400,000	400,000	0	800,000	CHF	846,800.00	0.72
1.75% SWISSCOM 12/24	200,000	0	0	200,000	CHF	223,700.00	0.19
1.875% ADECCO 12/17	0	100,000	0	100,000	CHF	102,150.00	0.09
1.875% BLG CRED.HYP. 10/31 '524'	400,000	0	0	400,000	CHF	481,480.00	0.41
1.875% BQUE CANT.LUCERNE 10/35	100,000	0	0	100,000	CHF	122,300.00	0.10
1.875% CITY OF WINTERTHUR 12/37	200,000	0	0	200,000	CHF	246,300.00	0.21

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

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

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
1.875% MOBIMO HOLDING 14/24	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.875% SWISS LIFE HOLDING 13/23	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
2% CONFED. SUISSE 10/21	850,000	0	0	850,000	CHF	950,640.00	0.81
2% SUB. CANT.BK SAINT GALL 11/19	0	400,000	0	400,000	CHF	422,200.00	0.36
2.00% BALOISE HOLDING 12/22	50,000	0	0	50,000	CHF	54,900.00	0.05
2.00% CANTON OF GENEVA 13/26	200,000	0	0	200,000	CHF	233,700.00	0.20
2.00% CITY OF ZURICH 13/43	100,000	0	0	100,000	CHF	131,000.00	0.11
2.00% CLG BQ.CANT. 10/25 '405'	100,000	0	0	100,000	CHF	116,800.00	0.10
2.00% CONFEDATION SUISSE 11/22	750,000	0	0	750,000	CHF	856,650.00	0.73
2.00% COOP 10/16	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% COOP 10/17	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% LONZA SWISS FINANZ 12/18	0	250,000	0	250,000	CHF	258,125.00	0.22
2.00% NANT DE DRANCE 16/26	0	425,000	25,000	400,000	CHF	402,800.00	0.34
2.00% SWISS CONFEDERAT. 14/64	500,000	50,000	0	550,000	CHF	913,000.00	0.78
2.00% SWISS PRIME SITE 13/20	550,000	0	0	550,000	CHF	585,475.00	0.50
2.00% SWISS PRIME SITE 14/24	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% ZURICH CANT.BK 10/34 '115'	200,000	0	0	200,000	CHF	248,400.00	0.21
2.125% BLG CRED.HYP. 10/23 '514'	1,000,000	600,000	0	1,600,000	CHF	1,826,560.00	1.56
2.125% BLG CRED.HYP.05/18'395'	700,000	0	300,000	400,000	CHF	420,200.00	0.36
2.125% CANT.BANK OF LUCERNE 11/41	150,000	0	0	150,000	CHF	199,200.00	0.17
2.125% CANTON OF GENEVA 10/20	200,000	0	0	200,000	CHF	217,300.00	0.19
2.125% CANTON TICINO 10/34	100,000	0	0	100,000	CHF	126,450.00	0.11
2.125% KW LINTH-LIMMERN 10/17	200,000	0	0	200,000	CHF	200,760.00	0.17
2.125% RAIFFEISEN SWITZER. 11/19	300,000	0	0	300,000	CHF	315,300.00	0.27
2.125% SWISS REINSURANCE 11/17 SR-S	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% ZURICH CANT.BK 10/22 S.113	0	300,000	0	300,000	CHF	337,350.00	0.29
2.25% BALOISE-HOLDING 12/19	0	300,000	0	300,000	CHF	315,150.00	0.27
2.25% BLG CRED.HYP. 05/17'396'	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% BLG CRED.HYP. 10/20 '511'	500,000	0	0	500,000	CHF	542,750.00	0.46
2.25% CANTON OF BERN 10/23	100,000	0	0	100,000	CHF	115,400.00	0.10
2.25% CANTON OF BERN 11/26	200,000	0	0	200,000	CHF	240,100.00	0.21
2.25% CITY OF WINTERTHUR 14/39	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% CLG BQ.CANT. 11/23 '411'	150,000	0	0	150,000	CHF	172,200.00	0.15
2.25% CONFED.SUISSE 11/31	250,000	15,000	0	265,000	CHF	349,137.50	0.30
2.25% ELECTR. D'EMOSSON 05/17	300,000	0	0	300,000	CHF	303,450.00	0.26
2.25% EMISS.Z.GEM.WOHNBAUTR. 05/17	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% FLUGHAFEN ZUERICH 11/17	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% SULZER 11/16	700,000	0	700,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% SWISS CONFEDERAT. 05/20 SR-S	920,000	0	0	920,000	CHF	1,020,280.00	0.87
2.25% ZUERICH VERSICH. 11/17	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% BLG CRED.HYP. 11/25 '554'	350,000	0	0	350,000	CHF	417,585.00	0.36
2.375% CANTON OF BERN 10/22	500,000	0	0	500,000	CHF	568,750.00	0.49
2.375% CANTON OF LUCERNE 11/27	100,000	0	0	100,000	CHF	123,400.00	0.11
2.375% CLG BQ.CANT. 11/26-SR-'410'	200,000	0	0	200,000	CHF	240,920.00	0.21
2.375% EUROFIMA 05/20	200,000	0	0	200,000	CHF	220,100.00	0.19
2.375% GRANDE DIXENCE 11/21	200,000	0	0	200,000	CHF	210,800.00	0.18
2.375% KW LINTH-LIMMERN 13/26	300,000	0	0	300,000	CHF	311,100.00	0.27
2.375% ZUERICH INSURANCE 11/18	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% BANQUE CANT.VAUDOISE 10/20	0	520,000	0	520,000	CHF	566,540.00	0.48
2.50% BLG CRED. HYP. 11/27 '544'	200,000	0	0	200,000	CHF	245,380.00	0.21
2.50% BLG CRED.HYP. 05/19'397'	300,000	0	0	300,000	CHF	326,100.00	0.28

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

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
2.50% BLG CRED.HYP. 11/26 '552'	200,000	0	0	200,000	CHF	243,080.00	0.21
2.50% BQUE CANT.ST-GALL 05/17	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% BQUE CANT.ST-GALL 06/18	100,000	0	0	100,000	CHF	105,650.00	0.09
2.50% CLG BQ.CANT.10/22 S.400	100,000	0	0	100,000	CHF	113,730.00	0.10
2.50% GALENICA 10/17	700,000	200,000	0	900,000	CHF	918,900.00	0.79
2.50% GEORG FISCHER 13/22	100,000	0	0	100,000	CHF	110,700.00	0.09
2.50% SWISS CONFEDERAT.06/36 -SR-S	800,000	0	0	800,000	CHF	1,152,720.00	0.99
2.50% VILLE DE BERNE 05/25	100,000	0	0	100,000	CHF	120,100.00	0.10
2.55% CITY OF ZURICH 06/36	200,000	0	0	200,000	CHF	272,000.00	0.23
2.625% ADECCO 12/20	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% BLG CRED.HYP. 10/30 '512'	200,000	0	0	200,000	CHF	257,120.00	0.22
2.625% BLG CRED.HYP. 11/31 '548'	300,000	0	0	300,000	CHF	389,520.00	0.33
2.625% CLG BQ.CANT. 09/19 '394'	500,000	0	0	500,000	CHF	532,950.00	0.46
2.625% CLG BQ.CANT.09/21 '397'	500,000	0	0	500,000	CHF	567,650.00	0.49
2.625% OC OERLIKON CORP. 14/24	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% BQUE CANT.LUCERNE 06/16	115,000	0	115,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% BALOISE-HOLDING 10/20	500,000	100,000	0	600,000	CHF	663,600.00	0.57
2.875% BLG CRED.HYP.07/19 S.416	300,000	0	0	300,000	CHF	322,020.00	0.28
2.875% EUROFIMA 05/30	150,000	0	0	150,000	CHF	198,375.00	0.17
2.875% KW LINTH-LIMMERN 12/42	200,000	0	45,000	155,000	CHF	149,342.50	0.13
2.875% ZUERICH VERSICH. 11/21	0	100,000	0	100,000	CHF	112,900.00	0.10
3% CONFED.SUISSE 03/18 SR-S	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
3% EUROFIMA 06/26-	200,000	0	0	200,000	CHF	253,800.00	0.22
3% SWISS CONFEDERAT. 04/19 SR S	1,900,000	0	1,000,000	900,000	CHF	984,330.00	0.84
3.00% BLG CRED.HYP. 06/17'403'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.00% CITY OF ZURICH 07/22	300,000	0	0	300,000	CHF	351,450.00	0.30
3.00% EUROFIMA 07/24	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
3.00% KW LINTH-LIMMERN 13/48	75,000	0	35,000	40,000	CHF	39,140.00	0.03
3.00% LONZA GROUP 10/16	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
3.00% SGS 11/21	200,000	0	0	200,000	CHF	225,900.00	0.19
3.125% CITY OF ZURICH 08/17	730,000	0	730,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% CLG BQ.CANT. 07/19'382'	300,000	0	0	300,000	CHF	329,700.00	0.28
3.25% SWISS CONFEDERAT. 07/27 SR-S	500,000	0	0	500,000	CHF	678,000.00	0.58
3.25% SWISSCOM 09/18	140,000	610,000	0	750,000	CHF	794,625.00	0.68
3.375% CREDIT SUISSE 10/20	500,000	0	300,000	200,000	CHF	217,500.00	0.19
3.375% EUROFIMA 04/20	505,000	0	0	505,000	CHF	579,992.50	0.50
3.5% BQUE CANT.ARGOVIE 08/17	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
3.50% BQUE CANT. ST-GALL 07/17	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
3.50% SWISS CONFEDERAT. 03/33-SR-S	700,000	200,000	0	900,000	CHF	1,388,250.00	1.19
3.875% SUB.RAIFFEISEN SWITZ. 11/21	300,000	0	0	300,000	CHF	343,200.00	0.29
4% CONFED.SUISSE 98/23 SR-S	800,000	100,000	0	900,000	CHF	1,152,000.00	0.98
4% CONFED.SUISSE 98/28 SR-S	1,400,000	0	300,000	1,100,000	CHF	1,605,340.00	1.37
4% CONFED.SUISSE 99/49	310,000	0	0	310,000	CHF	647,497.00	0.55
4.00% HOLCIM 09/18	150,000	0	0	150,000	CHF	160,275.00	0.14
4.25% OC OERLIKON CORP. 12/16	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
4.5% ROCHE KAPITALMARKT 09/17	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
						87,435,319.50	74.72
TOTAL OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE /						115,387,070.50	98.61
TOTAL OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE							

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

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

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

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

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	115,387,070.50	98.61
(b)	0.00	0.00
(c)	0.00	0.00

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

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

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

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

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

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

Ethos - Bonds International

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	2,028,842.97	1,118,496.33
Obligations et autres titres de créance / Obligationen und andere Forderungswertpapiere	54,144,416.05	52,960,900.01
Instruments financiers dérivés / Derivative Finanzinstrumente		
- Options / Optionen	-88,454.95	99.10
- Opérations de change à terme / Devisentermingeschäfte	-43,172.37	52,086.35
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	545,330.98	517,638.41
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	56,586,962.68	54,649,220.20
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Engagements en banque / Bankverbindlichkeiten	4,965.17	0.00
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	36,784.78	36,082.14
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	56,545,212.73	54,613,138.06
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	619,487.58	601,184.38
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	91.28	90.84

Ethos - Bonds International

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Informations au 31.12.2016

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

Les informations au 31 décembre 2016 sont présentées selon l'approche "Commitment II" conformément à l'annexe 2 de l'OPC FINMA entrée en vigueur le 1- janvier 2015. Ceci justifie également le changement de présentation.

Informations au 31.12.2015

	Total	% de la fortune nette du compartiment
	CHF	
Fortune nette du compartiment	54,613,138.06	100.00%
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions) brut	-	0.00%
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions) net	-	0.00%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt) brut	11,365,410.44	20.81%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt) net	2,847,304.20	5.21%
Risque de crédit brut	-	0.00%
Risque de crédit net	-	0.00%
Risque de change brut	11,365,410.44	20.81%
Risque de change net	2,847,304.20	5.21%

Les informations au 31 décembre 2015 sont présentées selon l'approche "Commitment II".

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts

Total Expense Ratio (%)

	2016	2015
TER	0.54	0.53

5) Indication sur les soft commission agreements

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

Ethos - Bonds International

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Informationen per 31.12.2016

	Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
	CHF	
Nettovermögen des Teilvermögens	56,545,212.73	100.00%
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	31,169,378.72	55.12%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	6,368,208.50	11.26%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften Pensionsgeschäften	-	0.00%

Die Informationen zum 31. Dezember 2016 werden gemäss "Commitment II"-Ansatz ausgewiesen gemäss Anhang 2 der am 1. Januar 2015 in Kraft getretenen KKV-FINMA. Dies hat auch eine Änderung der Darstellung zur Folge.

Informationen per 31.12.2015

		Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
		CHF	
Nettovermögen des Teilvermögens		54,613,138.06	100.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktionen)	Brutto	-	0.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktionen)	Netto	-	0.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	Brutto	11,365,410.44	20.81%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	Netto	2,847,304.20	5.21%
Kreditrisiko	Brutto	-	0.00%
Kreditrisiko	Netto	-	0.00%
Wechselkursrisiko	Brutto	11,365,410.44	20.81%
Wechselkursrisiko	Netto	2,847,304.20	5.21%

Die Informationen per 31. Dezember 2015 sind nach dem Ansatz "Commitment II" vorgelegt.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions- geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den Kosten

Total Expense Ratio (%)

	2016	2015
TER	0.54	0.53

5) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Bonds International

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	1,678.67	2,092.61
Produits des obligations et autres titres de créance / Erträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln	1,578,736.59	1,491,098.94
Produits des papiers monétaires / Erträge der Geldmarktpapiere	0.00	3,196.64
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	47,091.80	46,723.14
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	1,627,507.06	1,543,111.33
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	0.00	49.12
Frais d'audit / Prüfaufwand	12,960.00	12,960.00
Rémunérations réglementaires versées / Gezahlte regulatorische Vergütungen:		
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (1)	19,605.00	18,622.36
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (2)	243,661.65	231,450.48
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	16,804.25	15,962.14
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	7,132.85	4,832.53
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	12,915.00	21,039.99
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	313,078.75	304,916.62
REVENU NET / NETTOERTRAG	1,314,428.31	1,238,194.71
Pertes en capitaux nettes réalisées / Realisierte Nettokapitalverluste	-351,728.48	-2,383,695.88
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIRTER ERTRAG	962,699.83	-1,145,501.17
Gains et pertes en capitaux nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	509,572.18	-2,496,312.82
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	1,472,272.01	-3,641,813.99
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	2.12	2.06
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.435% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

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

Ethos - Bonds International

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	1,314,428.31	1,238,194.71
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	15,419.84	9,653.11
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	1,329,848.15	1,247,847.82
Dividendes 2016 / Dividenden 2016		
CHF 2.10 brut à chacune des 619,487.58 parts en circulation au 31.12.2016	1,300,923.91	
Bruttobetrag CHF 2.10 Ausschüttung an die 619,487.58 Anteile im Umlauf am 31.12.2016		
Dividendes 2015 / Dividenden 2015		
CHF 2.05 brut à chacune des 601,184.38 parts en circulation au 31.12.2015		1,232,427.98
Bruttobetrag CHF 2.05 Ausschüttung an die 601,184.38 Anteile im Umlauf am 31.12.2015		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	28,924.24	15,419.84

Ethos - Bonds International

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

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile	
PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.01.2016	601,184.38	01.01.2015	574,465.19	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		30,302.25		40,792.33	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-11,999.05		-14,073.14	
Etat au / Bestand per	31.12.2016	619,487.58	31.12.2015	601,184.38	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2016	54,613,138.06	01.01.2015	57,288,617.91	
Distribution / Ausschüttung		-1,223,106.95		-1,463,866.24	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		1,682,909.61		2,430,200.38	
Résultat total / Gesamterfolg		1,472,272.01		-3,641,813.99	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2016	56,545,212.73	31.12.2015	54,613,138.06	

Ethos - Bonds International

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

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	56,545,212.73	54,613,138.06	57,288,617.91
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	91.28	90.84	99.73
Dividendes / Dividenden	2.10	2.05	2.55
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	619,487.58	601,184.38	574,465.19

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
AUD					AUD	45,612.10	0.08
CAD					CAD	41.82	0.00
CHF					CHF	62,449.87	0.11
DKK					DKK	19,785.88	0.03
EUR					EUR	47,307.08	0.08
GBP					GBP	59,228.61	0.10
JPY					JPY	7.33	0.00
MXN					MXN	280,942.25	0.50
NOK					NOK	297,361.47	0.53
NZD					NZD	26,094.99	0.05
PLN					PLN	958,600.49	1.69
SEK					SEK	113,282.46	0.20
SGD					SGD	258.85	0.00
THB					THB	20,319.80	0.04
ZAR					ZAR	97,549.97	0.17
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						2,028,842.97	3.59
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						2,028,842.97	3.59
ENGAGEMENTS EN BANQUE / BANKVERBINDLICHKEITEN							
USD					USD	-4,965.17	-0.01
TOTAL ENGAGEMENTS EN BANQUE / TOTAL BANKVERBINDLICHKEITEN						-4,965.17	-0.01
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN UND OFFENE MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE							
AFRIQUE DU SUD / SÜDAFRIKA							
10.50% SOUTH AFRICA 98/26 S186	0	25,000,000	0	25,000,000	ZAR	2,050,513.95	3.62
						2,050,513.95	3.62
ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND							
1.75% GERMANY 12/22	510,000	0	0	510,000	EUR	612,870.26	1.08
2.50% GERMANY 12/44	560,000	140,000	0	700,000	EUR	1,040,289.83	1.84
3.25% GERMANY 10/42	400,000	0	0	400,000	EUR	660,817.72	1.17
3.5% GERMANY 09/19	2,220,000	0	1,220,000	1,000,000	EUR	1,188,579.82	2.10
4% GERMANY 05/37	340,000	0	0	340,000	EUR	587,844.45	1.04
						4,090,402.08	7.23
AUSTRALIE / AUSTRALIEN							
3.75% AUSTRALIA 14/37 '144'	485,000	175,000	0	660,000	AUD	503,594.23	0.89
4.25% AUSTRALIA 11/17 'TB135'	990,000	0	230,000	760,000	AUD	567,065.73	1.00
4.50% AUSTRALIA 09/20 'TB126T'	2,365,000	0	650,000	1,715,000	AUD	1,360,531.46	2.40
4.75% AUSTRAL.GOV.11/27'TB136'	1,860,000	0	650,000	1,210,000	AUD	1,047,336.43	1.85
5.25% AUSTRALIA 05/19 '122'	200,000	0	0	200,000	AUD	157,685.23	0.28
						3,636,213.08	6.43

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

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

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
0.25% AUSTRIA 14/19	335,000	0	0	335,000	EUR	368,028.05	0.65
4.35% AUSTRIA 08/19 144A	170,000	0	0	170,000	EUR	202,492.30	0.36
4.65% AUSTRIA 03/18 S2 SR 144A	210,000	0	120,000	90,000	EUR	101,851.53	0.18
						672,371.88	1.19
BELGIQUE / BELGIEN							
3.75% BELGIUM (LIN.)10/20 '58'	610,000	0	110,000	500,000	EUR	623,046.17	1.10
4% BELGIUM (LIN.) 12/32 '66'	40,000	0	0	40,000	EUR	61,213.09	0.11
						684,259.26	1.21
CANADA / KANADA							
1.50% CANADA 13/17	1,250,000	0	950,000	300,000	CAD	227,519.68	0.40
1.75% CANADA 14/19 'C855'	5,150,000	0	50,000	5,100,000	CAD	3,957,824.17	6.99
3.5% CANADA 11/45 'ZS68'	0	100,000	0	100,000	CAD	94,275.04	0.17
4.00% CANADA 05/16 'YB43'	335,000	0	335,000	0	CAD	0.00	0.00
4.25% CANADA 07/18	200,000	220,000	0	420,000	CAD	334,063.27	0.59
						4,613,682.16	8.15
CHILI / CHILE							
6.00% BANCO CENTRAL CHILE08/18'10YR'	1,000,000,000	0	240,000,000	760,000,000	CLP	1,203,516.83	2.13
						1,203,516.83	2.13
COLOMBIE / KOLUMBIEN							
10.00% COLOMBIA 09/24	0	4,300,000,000	0	4,300,000,000	COP	1,714,141.13	3.03
						1,714,141.13	3.03
COREE DU SUD / SÜDKOREA							
2.125% KOREA 14/24 -SR-REG.S	1,875,000	525,000	0	2,400,000	EUR	2,863,487.32	5.06
						2,863,487.32	5.06
DANEMARK / DÄNEMARK							
4% DENMARK 08/19	3,250,000	0	550,000	2,700,000	DKK	439,730.62	0.78
						439,730.62	0.78
ESPAGNE / SPANIEN							
1.60% SPAIN 15/25	1,900,000	0	750,000	1,150,000	EUR	1,275,362.64	2.25
4% SPAIN 10/20	510,000	0	10,000	500,000	EUR	606,213.17	1.07
4.70% SPAIN 09/41	135,000	0	0	135,000	EUR	205,374.83	0.36
5.15% SPAIN 13/44 SR-REG.S	110,000	50,000	0	160,000	EUR	258,715.25	0.46
						2,345,665.89	4.15
ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN							
0.75% T'NOTE USA 12/17 'AG-2017'	220,000	0	0	220,000	USD	223,205.35	0.39
1.25% T'NOTE USA 12/19 G-2019	500,000	0	0	500,000	USD	508,403.07	0.90
1.375% T'NOTE USA13/18 'AA2018'	600,000	0	0	600,000	USD	612,669.09	1.08
2.75% T'NOTE USA 09/19 B-2019	650,000	0	0	650,000	USD	681,248.27	1.20
3.5% T'NOTE USA 10/20 'C-2020'	350,000	75,000	0	425,000	USD	459,036.12	0.81
3.50% T'BOND USA 09/39	230,000	0	0	230,000	USD	255,696.33	0.45
3.625% T'NOTE USA 09/19 E-2019	727,000	0	0	727,000	USD	782,175.66	1.38
3.75% T'BOND USA 11/41	250,000	100,000	0	350,000	USD	400,841.96	0.71
3.75% T'NOTE USA 08/18	470,000	0	0	470,000	USD	500,295.79	0.88
4.375% T'BOND USA 08/38	240,000	0	0	240,000	USD	303,099.30	0.54

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

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

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale / compartment / % des Vermögens des Teilvermögens
4.375% T'BOND USA 10/40	410,000	0	0	410,000	USD	514,827.09	0.91
4.50% T'BOND USA 09/39	300,000	0	0	300,000	USD	382,851.13	0.68
						5,624,349.16	9.94
FINLANDE / FINNLAND							
0.375% FINLAND 14/20 S	890,000	0	190,000	700,000	EUR	776,101.33	1.37
						776,101.33	1.37
FRANCE / FRANKREICH							
0.5% FRANCE (OAT) 14/19	1,650,000	0	850,000	800,000	EUR	885,249.18	1.56
3.50% FRANCE (OAT) 09/20	1,000,000	0	0	1,000,000	EUR	1,216,274.81	2.15
3.75% FRANCE (OAT) 05/21	1,000,000	100,000	0	1,100,000	EUR	1,389,857.60	2.46
						3,491,381.59	6.17
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
4.00% BRITISH TREASURY 06/16	170,000	0	170,000	0	GBP	0.00	0.00
4.25% BRITISH TREASURY 09/39	550,000	30,000	0	580,000	GBP	1,055,086.19	1.86
4.75% BRITISH TREASURY 05/20	225,000	200,000	0	425,000	GBP	610,921.52	1.08
5.00% BRITISH TREASURY 07/18	1,030,000	0	80,000	950,000	GBP	1,262,143.56	2.23
						2,928,151.27	5.17
IRLANDE / IRLAND							
2.40% IRELAND 14/30	45,000	0	0	45,000	EUR	55,529.77	0.10
5% IRELAND 10/20	400,000	0	110,000	290,000	EUR	376,116.41	0.66
						431,646.18	0.76
JAPON / JAPAN							
0.5% JAPAN 14/24 N336	333,000,000	0	33,000,000	300,000,000	JPY	2,722,487.56	4.81
1.20% JAPAN 14/34 '151'	110,000,000	0	0	110,000,000	JPY	1,081,561.16	1.91
1.50% JAPAN 08/18 N.296	210,000,000	0	65,000,000	145,000,000	JPY	1,300,302.41	2.30
1.90% JAPAN 12/42 S37	0	30,000,000	0	30,000,000	JPY	338,235.91	0.60
						5,442,587.04	9.62
MEXIQUE / MEXIKO							
5% MEXICO 14/19 MXN100	0	260,000	0	260,000	MXN	1,216,300.32	2.15
5.75% MEXICO 15/26 MXN100	0	290,000	5,000	285,000	MXN	1,248,274.93	2.21
						2,464,575.25	4.36
NORVEGE / NORWEGEN							
3.75% NORWAY 10/21	8,030,000	0	1,330,000	6,700,000	NOK	880,764.30	1.56
						880,764.30	1.56
NOUVELLE ZELANDE / NEUSEELAND							
6% NEW ZEALAND 08/21 S.521-	900,000	0	120,000	780,000	NZD	627,678.33	1.11
						627,678.33	1.11
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
0.25% NETHERLANDS 14/20 S	400,000	0	0	400,000	EUR	441,496.85	0.78
2.25% NETHERLANDS12/22 SR-144A-S-	350,000	50,000	0	400,000	EUR	490,992.96	0.87
4.00% NETHERLANDS 08/18 SR-144A	252,000	0	252,000	0	EUR	0.00	0.00
						932,489.81	1.65

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

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

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
PEROU / PERU							
5.70% PERU(DUAL)(PEN1000)14/24 SR S	7,000	0	2,000	5,000	PEN	1,489,702.91	2.63
						1,489,702.91	2.63
PHILIPPINES / PHILIPPINEN							
3.90% PHILIPPINES (DUAL) 12/22	120,000,000	10,000,000	25,000,000	105,000,000	PHP	2,022,343.16	3.57
						2,022,343.16	3.57
SUEDE / SCHWEDEN							
1.50% SWEDEN 12/23 SR 144A/S	700,000	850,000	0	1,550,000	SEK	189,783.14	0.34
3.00% SWEDEN 05/16	1,400,000	0	1,400,000	0	SEK	0.00	0.00
4.25% SWEDEN 07/19 S1052	7,310,000	0	0	7,310,000	SEK	906,432.97	1.60
						1,096,216.11	1.94
THAILANDE / THAILAND							
2.55% THAILAND M.O.F. 15/20	0	56,000,000	0	56,000,000	THB	1,622,445.41	2.87
						1,622,445.41	2.87
TOTAL OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / TOTAL OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE						54,144,416.05	95.68
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
OPTIONS / OPTIONEN							
CALL AUD/USD 02/09/16 0.6	-825,000	825,000	0	0	USD	0.00	0.00
CALL EUR/CAD 27/03/17 1.54	0	1,000,000	0	1,000,000	EUR	1,704.47	0.00
CALL EUR/USD 06/05/16 1.09	0	1,700,000	1,700,000	0	USD	0.00	0.00
CALL USD/COP 05/10/16 3215	0	450,000	450,000	0	USD	0.00	0.00
CALL USD/JPY 03/10/16 123	0	850,000	850,000	0	USD	0.00	0.00
CALL USD/JPY 26/04/17 109.25	0	0	1,400,000	-1,400,000	USD	-98,705.88	-0.17
CALL USD/MXN 02/02/17 21.3	0	0	1,100,000	-1,100,000	USD	-7,814.72	-0.01
CALL USD/MXN 02/02/17 21.55	0	1,600,000	0	1,600,000	USD	7,740.52	0.01
CALL USD/ZAR 05/10/16 14.1	0	450,000	450,000	0	USD	0.00	0.00
CALL USD/ZAR 24/03/17 14.9	0	546,000	0	546,000	USD	7,868.87	0.01
PUT AUD/USD 02/09/16 0.8	825,000	0	825,000	0	USD	0.00	0.00
PUT EUR/CAD 27/03/17 1.45	0	0	1,000,000	-1,000,000	EUR	-34,411.04	-0.06
PUT EUR/GBP 30/11/17 0.816	0	2,500,000	0	2,500,000	EUR	53,706.95	0.09
PUT EUR/GBP 30/11/17 0.816	0	100,000	0	100,000	EUR	2,148.28	0.00
PUT USD/COP 05/10/16 2825	0	450,000	450,000	0	USD	0.00	0.00
PUT USD/EUR 06/05/16 1.15	0	1,700,000	1,700,000	0	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY 03/10/16 115	0	850,000	850,000	0	USD	0.00	0.00
PUT USD/MXN 02/02/17 18.49	0	1,100,000	0	1,100,000	USD	44.72	0.00
PUT USD/MXN 02/02/17 20.25	0	0	1,600,000	-1,600,000	USD	-11,236.77	-0.02
PUT USD/ZAR 05/10/16 13	0	450,000	450,000	0	USD	0.00	0.00
PUT USD/ZAR 24/03/17 13.35	0	0	546,000	-546,000	USD	-9,500.35	-0.02
						-88,454.95	-0.16
TOTAL OPTIONS / TOTAL OPTIONEN						-88,454.95	-0.16
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEVISENTERMINGESCHÄFTE							
FX-SW. SEK/USD, 14.12.15-16.03.16	-130,000	0	-130,000	0	USD		
FX-SW. SEK/USD, 14.12.15-16.03.16	1,104,385	0	1,104,385	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 14.12.15-16.03.16	-2,068,187	0	-2,068,187	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 14.12.15-16.03.16	2,465,831,000	0	2,465,831,000	0	KRW	0.00	0.00

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

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

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. USD/CLP, 14.12.15-16.03.16	-197,735,758	0	-197,735,758	0	CLP		
FX-SW. USD/CLP, 14.12.15-16.03.16	274,999	0	274,999	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 14.12.15-16.03.16	0	-2,068,187	-2,068,187	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 14.12.15-16.03.16	0	2,465,831,000	2,465,831,000	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. USD/CLP, 14.12.15-16.03.16	0	-197,735,758	-197,735,758	0	CLP		
FX-SW. USD/CLP, 14.12.15-16.03.16	0	274,999	274,999	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 15.12.15-16.03.16	-2,056,222	0	-2,056,222	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 15.12.15-16.03.16	2,275,078	0	2,275,078	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CAD/CHF, 16.12.15-16.03.16	-19,000	0	-19,000	0	CHF		
FX-SW. CAD/CHF, 16.12.15-16.03.16	26,561	0	26,561	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 16.12.15-16.03.16	-136,845	0	-136,845	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 16.12.15-16.03.16	125,000	0	125,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. GBP/NZD, 16.12.15-16.03.16	-246,119	0	-246,119	0	NZD		
FX-SW. GBP/NZD, 16.12.15-16.03.16	110,000	0	110,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 17.12.15-16.03.16	-33,666,836	0	-33,666,836	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 17.12.15-16.03.16	275,000	0	275,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. SEK/USD, 22.12.15-16.03.16	-80,000	0	-80,000	0	USD		
FX-SW. SEK/USD, 22.12.15-16.03.16	674,976	0	674,976	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. CAD/CHF, 23.12.15-16.03.16	-20,000	0	-20,000	0	CHF		
FX-SW. CAD/CHF, 23.12.15-16.03.16	28,170	0	28,170	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 23.12.15-16.03.16	-700	0	-700	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 23.12.15-16.03.16	710	0	710	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/AUD, 30.12.15-16.03.16	-112,500	0	-112,500	0	AUD		
FX-SW. EUR/AUD, 30.12.15-16.03.16	74,556	0	74,556	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CAD/EUR, 05.01.16-16.03.16	0	-149,581	-149,581	0	EUR		
FX-SW. CAD/EUR, 05.01.16-16.03.16	0	225,000	225,000	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 06.01.16-16.03.16	0	-50,000	-50,000	0	EUR		
FX-SW. GBP/EUR, 06.01.16-16.03.16	0	36,765	36,765	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. EUR/SEK, 06.01.16-16.03.16	0	-304,600	-304,600	0	SEK		
FX-SW. EUR/SEK, 06.01.16-16.03.16	0	32,939	32,939	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. NOK/SEK, 07.01.16-16.03.16	0	-304,600	-304,600	0	SEK		
FX-SW. NOK/SEK, 07.01.16-16.03.16	0	319,104	319,104	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. CAD/JPY, 13.01.16-16.03.16	0	-4,579,509	-4,579,509	0	JPY		
FX-SW. CAD/JPY, 13.01.16-16.03.16	0	55,000	55,000	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/EUR, 01.02.16-16.03.16	0	-145,000	-145,000	0	EUR		
FX-SW. JPY/EUR, 01.02.16-16.03.16	0	19,141,918	19,141,918	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. AUD/USD, 01.02.16-16.03.16	0	-49,000	-49,000	0	USD		
FX-SW. AUD/USD, 01.02.16-16.03.16	0	69,357	69,357	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. NZD/GBP, 05.02.16-16.03.16	0	-100,000	-100,000	0	GBP		
FX-SW. NZD/GBP, 05.02.16-16.03.16	0	218,861	218,861	0	NZD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/EUR, 08.02.16-16.03.16	0	-50,000	-50,000	0	EUR		
FX-SW. AUD/EUR, 08.02.16-16.03.16	0	79,062	79,062	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 08.02.16-16.03.16	0	-50,000	-50,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 08.02.16-16.03.16	0	55,941	55,941	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 08.02.16-10.05.16	0	-800,000	-800,000	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 08.02.16-10.05.16	0	717,242	717,242	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 11.02.16-16.03.16	0	-10,000	-10,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 11.02.16-16.03.16	0	9,660	9,660	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/SEK, 12.02.16-18.03.16	0	-1,175,542	-1,175,542	0	SEK		
FX-SW. USD/SEK, 12.02.16-18.03.16	0	140,000	140,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 02.03.16-07.06.16	0	-2,185,667	-2,185,667	0	USD		

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

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

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. KRW/USD, 02.03.16-07.06.16	0	2,698,715,000	2,698,715,000	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 02.03.16-16.03.16	0	-2,465,831,000	-2,465,831,000	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 02.03.16-16.03.16	0	2,001,491	2,001,491	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CLP/USD, 03.03.16-16.03.16	0	-287,408	-287,408	0	USD		
FX-SW. CLP/USD, 03.03.16-16.03.16	0	197,736,253	197,736,253	0	CLP	0.00	0.00
FX-SW. USD/CLP, 03.03.16-07.06.16	0	-197,736,253	-197,736,253	0	CLP		
FX-SW. USD/CLP, 03.03.16-07.06.16	0	284,942	284,942	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CAD/EUR, 14.03.16-10.05.16	0	-258,400	-258,400	0	EUR		
FX-SW. CAD/EUR, 14.03.16-10.05.16	0	381,695	381,695	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/JPY, 14.03.16-10.05.16	0	-15,277,100	-15,277,100	0	JPY		
FX-SW. GBP/JPY, 14.03.16-10.05.16	0	93,898	93,898	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 14.03.16-10.05.16	0	-2,000,000	-2,000,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 14.03.16-10.05.16	0	2,224,861	2,224,861	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/CAD, 22.03.16-10.05.16	0	-185,000	-185,000	0	CAD		
FX-SW. GBP/CAD, 22.03.16-10.05.16	0	99,110	99,110	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. GBP/CHF, 05.04.16-10.05.16	0	-47,000	-47,000	0	CHF		
FX-SW. GBP/CHF, 05.04.16-10.05.16	0	34,478	34,478	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 05.04.16-10.05.16	0	-200,000	-200,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 05.04.16-10.05.16	0	208,772	208,772	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 05.04.16-10.05.16	0	-241,968	-241,968	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 05.04.16-10.05.16	0	275,000	275,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. SEK/JPY, 14.04.16-10.05.16	0	-49,712,215	-49,712,215	0	JPY		
FX-SW. SEK/JPY, 14.04.16-10.05.16	0	3,700,000	3,700,000	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 04.05.16-07.06.16	0	-1,652,400	-1,652,400	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 04.05.16-07.06.16	0	1,900,068	1,900,068	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 04.05.16-10.05.16	0	-586,262	-586,262	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 04.05.16-10.05.16	0	62,717,465	62,717,465	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 04.05.16-10.05.16	0	-1,898,501	-1,898,501	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 04.05.16-10.05.16	0	1,652,400	1,652,400	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 04.05.16-07.06.16	0	-62,717,465	-62,717,465	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 04.05.16-07.06.16	0	586,645	586,645	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. SEK/USD, 06.05.16-10.08.16	0	-455,200	-455,200	0	USD		
FX-SW. SEK/USD, 06.05.16-10.08.16	0	3,680,667	3,680,667	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. CAD/USD, 09.05.16-07.06.16	0	-139,421	-139,421	0	USD		
FX-SW. CAD/USD, 09.05.16-07.06.16	0	180,000	180,000	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CHF, 11.05.16-10.08.16	0	-73,000	-73,000	0	CHF		
FX-SW. AUD/CHF, 11.05.16-10.08.16	0	102,557	102,557	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/CAD, 11.05.16-10.08.16	0	-107,748	-107,748	0	CAD		
FX-SW. CHF/CAD, 11.05.16-10.08.16	0	81,000	81,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 11.05.16-10.08.16	0	-26,415,489	-26,415,489	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 11.05.16-10.08.16	0	236,000	236,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 11.05.16-10.08.16	0	-231,000	-231,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 11.05.16-10.08.16	0	208,420	208,420	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 11.05.16-10.08.16	0	-77,000	-77,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 11.05.16-10.08.16	0	79,455	79,455	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. SEK/NOK, 12.05.16-07.06.16	0	-326,000	-326,000	0	NOK		
FX-SW. SEK/NOK, 12.05.16-07.06.16	0	327,490	327,490	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. SEK/EUR, 17.05.16-07.06.16	0	-30,000	-30,000	0	EUR		
FX-SW. SEK/EUR, 17.05.16-07.06.16	0	279,825	279,825	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 26.05.16-31.08.16	0	-2,250,239	-2,250,239	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 26.05.16-31.08.16	0	2,665,400,000	2,665,400,000	0	KRW	0.00	0.00

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

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

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. USD/KRW, 26.05.16-07.06.16	0	-2,698,715,000	-2,698,715,000	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 26.05.16-07.06.16	0	2,281,664	2,281,664	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CLP/USD, 01.06.16-07.06.16	0	-284,460	-284,460	0	USD		
FX-SW. CLP/USD, 01.06.16-07.06.16	0	197,736,252	197,736,252	0	CLP	0.00	0.00
FX-SW. USD/CLP, 01.06.16-06.09.16	0	-96,930,000	-96,930,000	0	CLP		
FX-SW. USD/CLP, 01.06.16-06.09.16	0	138,266	138,266	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 02.06.16-06.09.16	0	-1,682,000	-1,682,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 02.06.16-06.09.16	0	1,890,139	1,890,139	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 02.06.16-06.09.16	0	-62,718,000	-62,718,000	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 02.06.16-06.09.16	0	576,720	576,720	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 03.06.16-06.09.16	0	-175,000	-175,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 03.06.16-06.09.16	0	195,797	195,797	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/GBP, 03.06.16-07.09.16	0	-390,000	-390,000	0	GBP		
FX-SW. USD/GBP, 03.06.16-07.09.16	0	568,246	568,246	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CAD/CHF, 06.06.16-10.08.16	0	-30,000	-30,000	0	CHF		
FX-SW. CAD/CHF, 06.06.16-10.08.16	0	39,919	39,919	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 06.06.16-06.09.16	0	-105,051	-105,051	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 06.06.16-06.09.16	0	102,000	102,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CHF, 06.06.16-06.09.16	0	-30,000	-30,000	0	CHF		
FX-SW. AUD/CHF, 06.06.16-06.09.16	0	42,127	42,127	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CAD/CHF, 06.06.16-06.09.16	0	-83,000	-83,000	0	CHF		
FX-SW. CAD/CHF, 06.06.16-06.09.16	0	110,710	110,710	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 06.06.16-06.09.16	0	-122,066	-122,066	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 06.06.16-06.09.16	0	135,000	135,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 13.06.16-15.09.16	0	-507,795	-507,795	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 13.06.16-15.09.16	0	575,500	575,500	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/USD, 12.07.16-07.09.16	0	-293,679	-293,679	0	USD		
FX-SW. GBP/USD, 12.07.16-07.09.16	0	223,000	223,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. JPY/SEK, 14.07.16-19.10.16	0	-1,970,800	-1,970,800	0	SEK		
FX-SW. JPY/SEK, 14.07.16-19.10.16	0	24,561,450	24,561,450	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/GBP, 14.07.16-06.09.16	0	-264,339	-264,339	0	GBP		
FX-SW. USD/GBP, 14.07.16-06.09.16	0	350,000	350,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 18.07.16-06.09.16	0	-28,170,000	-28,170,000	0	ZAR		
FX-SW. USD/ZAR, 18.07.16-06.09.16	0	1,946,821	1,946,821	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. NOK/USD, 18.07.16-06.09.16	0	-317,000	-317,000	0	USD		
FX-SW. NOK/USD, 18.07.16-06.09.16	0	2,687,978	2,687,978	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. CHF/CAD, 18.07.16-06.09.16	0	-27,000	-27,000	0	CAD		
FX-SW. CHF/CAD, 18.07.16-06.09.16	0	20,452	20,452	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/USD, 18.07.16-06.09.16	0	-1,500,000	-1,500,000	0	USD		
FX-SW. ZAR/USD, 18.07.16-06.09.16	0	21,713,702	21,713,702	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/AUD, 18.07.16-06.09.16	0	-200,000	-200,000	0	AUD		
FX-SW. CHF/AUD, 18.07.16-06.09.16	0	148,716	148,716	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 18.07.16-06.09.16	0	-21,000	-21,000	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 18.07.16-06.09.16	0	22,802	22,802	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. MXN/USD, 18.07.16-06.09.16	0	-1,500,000	-1,500,000	0	USD		
FX-SW. MXN/USD, 18.07.16-06.09.16	0	27,908,227	27,908,227	0	MXN	0.00	0.00
FX-SW. MXN/USD, 18.07.16-06.09.16	0	-1,350,000	-1,350,000	0	USD		
FX-SW. MXN/USD, 18.07.16-06.09.16	0	25,112,410	25,112,410	0	MXN	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 18.07.16-06.09.16	0	-832,500	-832,500	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 18.07.16-06.09.16	0	817,232	817,232	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 18.07.16-06.09.16	0	-900,000	-900,000	0	USD		

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

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

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. JPY/USD, 18.07.16-06.09.16	0	94,892,832	94,892,832	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/MXN, 18.07.16-06.09.16	0	-52,448,950	-52,448,950	0	MXN		
FX-SW. USD/MXN, 18.07.16-06.09.16	0	2,824,708	2,824,708	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 19.07.16-06.09.16	0	-205,493	-205,493	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 19.07.16-06.09.16	0	22,189,326	22,189,326	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 20.07.16-06.09.16	0	-819,000	-819,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 20.07.16-06.09.16	0	831,094	831,094	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 20.07.16-06.09.16	0	-20,864,333	-20,864,333	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 20.07.16-06.09.16	0	196,359	196,359	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/COP, 22.07.16-07.09.16	0	-845,523,750	-845,523,750	0	COP		
FX-SW. USD/COP, 22.07.16-07.09.16	0	284,999	284,999	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. PLN/CHF, 28.07.16-10.08.16	0	-200,000	-200,000	0	CHF		
FX-SW. PLN/CHF, 28.07.16-10.08.16	0	802,010	802,010	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 02.08.16-06.09.16	0	-165,000	-165,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 02.08.16-06.09.16	0	158,942	158,942	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. GBP/USD, 03.08.16-07.09.16	0	-290,076	-290,076	0	USD		
FX-SW. GBP/USD, 03.08.16-07.09.16	0	218,000	218,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. SEK/CHF, 04.08.16-06.09.16	0	-30,000	-30,000	0	CHF		
FX-SW. SEK/CHF, 04.08.16-06.09.16	0	263,856	263,856	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 04.08.16-06.09.16	0	-1,442,849	-1,442,849	0	ZAR		
FX-SW. USD/ZAR, 04.08.16-06.09.16	0	104,000	104,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CLP, 04.08.16-06.09.16	0	-96,930,000	-96,930,000	0	CLP		
FX-SW. USD/CLP, 04.08.16-06.09.16	0	147,019	147,019	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. PLN/CAD, 08.08.16-06.09.16	0	-66,000	-66,000	0	CAD		
FX-SW. PLN/CAD, 08.08.16-06.09.16	0	193,961	193,961	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. PLN/CHF, 08.08.16-06.09.16	0	-267,000	-267,000	0	CHF		
FX-SW. PLN/CHF, 08.08.16-06.09.16	0	1,054,798	1,054,798	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. PLN/JPY, 08.08.16-06.09.16	0	-26,415,000	-26,415,000	0	JPY		
FX-SW. PLN/JPY, 08.08.16-06.09.16	0	999,777	999,777	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 18.08.16-31.08.16	0	-146,000	-146,000	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 18.08.16-31.08.16	0	162,230,820	162,230,820	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. USD/COP, 18.08.16-07.09.16	0	-115,853,200	-115,853,200	0	COP		
FX-SW. USD/COP, 18.08.16-07.09.16	0	40,000	40,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 23.08.16-25.11.16	0	-2,525,016	-2,525,016	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 23.08.16-25.11.16	0	2,827,630,294	2,827,630,294	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 23.08.16-31.08.16	0	-2,827,630,294	-2,827,630,294	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 23.08.16-31.08.16	0	2,525,451	2,525,451	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CLP/USD, 26.08.16-06.09.16	0	-292,487	-292,487	0	USD		
FX-SW. CLP/USD, 26.08.16-06.09.16	0	193,860,000	193,860,000	0	CLP	0.00	0.00
FX-SW. USD/CLP, 26.08.16-30.11.16	0	-193,860,000	-193,860,000	0	CLP		
FX-SW. USD/CLP, 26.08.16-30.11.16	0	290,252	290,252	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/USD, 26.08.16-06.09.16	0	-295,135	-295,135	0	USD		
FX-SW. ZAR/USD, 26.08.16-06.09.16	0	4,171,500	4,171,500	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. COP/USD, 29.08.16-07.09.16	0	-327,992	-327,992	0	USD		
FX-SW. COP/USD, 29.08.16-07.09.16	0	961,380,062	961,380,062	0	COP	0.00	0.00
FX-SW. USD/COP, 29.08.16-30.11.16	0	-1,045,000,000	-1,045,000,000	0	COP		
FX-SW. USD/COP, 29.08.16-30.11.16	0	350,774	350,774	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 31.08.16-06.09.16	0	-2,046,038	-2,046,038	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 31.08.16-06.09.16	0	1,835,000	1,835,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. GBP/PLN, 31.08.16-06.09.16	0	-1,005,795	-1,005,795	0	PLN		
FX-SW. GBP/PLN, 31.08.16-06.09.16	0	196,000	196,000	0	GBP	0.00	0.00

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

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

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. PLN/GBP, 31.08.16-03.10.16	0	-196,000	-196,000	0	GBP		
FX-SW. PLN/GBP, 31.08.16-03.10.16	0	1,007,076	1,007,076	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 31.08.16-03.10.16	0	-1,835,000	-1,835,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 31.08.16-03.10.16	0	2,048,521	2,048,521	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 31.08.16-03.10.16	0	-1,136,000	-1,136,000	0	ZAR		
FX-SW. USD/ZAR, 31.08.16-03.10.16	0	78,221	78,221	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/USD, 31.08.16-06.09.16	0	-78,638	-78,638	0	USD		
FX-SW. ZAR/USD, 31.08.16-06.09.16	0	1,136,000	1,136,000	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. USD/AUD, 01.09.16-30.09.16	0	-37,628	-37,628	0	AUD		
FX-SW. USD/AUD, 01.09.16-30.09.16	0	28,320	28,320	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 01.09.16-03.10.16	0	-29,031	-29,031	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 01.09.16-03.10.16	0	29,521	29,521	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. SEK/CHF, 06.09.16-08.12.16	0	-15,000	-15,000	0	CHF		
FX-SW. SEK/CHF, 06.09.16-08.12.16	0	130,662	130,662	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. GBP/CHF, 06.09.16-08.12.16	0	-24,000	-24,000	0	CHF		
FX-SW. GBP/CHF, 06.09.16-08.12.16	0	18,422	18,422	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 06.09.16-03.10.16	0	-581,250	-581,250	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 06.09.16-03.10.16	0	520,000	520,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 12.09.16-03.10.16	0	-505,100	-505,100	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 12.09.16-03.10.16	0	567,450	567,450	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/GBP, 26.09.16-30.09.16	0	-19,454	-19,454	0	GBP		
FX-SW. AUD/GBP, 26.09.16-30.09.16	0	33,000	33,000	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/AUD, 26.09.16-21.12.16	0	-33,000	-33,000	0	AUD		
FX-SW. GBP/AUD, 26.09.16-21.12.16	0	19,384	19,384	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/USD, 27.09.16-03.10.16	0	-84,088	-84,088	0	USD		
FX-SW. ZAR/USD, 27.09.16-03.10.16	0	1,136,000	1,136,000	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 27.09.16-08.12.16	0	-1,136,000	-1,136,000	0	ZAR		
FX-SW. USD/ZAR, 27.09.16-08.12.16	0	83,027	83,027	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 27.09.16-08.12.16	0	-1,802,000	-1,802,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 27.09.16-08.12.16	0	2,024,525	2,024,525	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 27.09.16-03.10.16	0	-2,019,082	-2,019,082	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 27.09.16-03.10.16	0	1,802,000	1,802,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CHF, 28.09.16-04.10.16	0	-55,000	-55,000	0	CHF		
FX-SW. AUD/CHF, 28.09.16-04.10.16	0	73,915	73,915	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. NOK/EUR, 29.09.16-08.12.16	0	-3,200	-3,200	0	EUR		
FX-SW. NOK/EUR, 29.09.16-08.12.16	0	29,012	29,012	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. USD/CLP, 30.09.16-04.04.17	0	-192,000,000	0	-192,000,000	CLP		
FX-SW. USD/CLP, 30.09.16-04.04.17	0	287,704	0	287,704	USD	2,845.88	0.01
FX-SW. USD/JPY, 04.10.16-08.12.16	0	-89,687,000	-89,687,000	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 04.10.16-08.12.16	0	877,505	877,505	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. MXN/EUR, 05.10.16-08.12.16	0	-78,000	-78,000	0	EUR		
FX-SW. MXN/EUR, 05.10.16-08.12.16	0	1,709,410	1,709,410	0	MXN	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 05.10.16-07.12.16	0	-289,918	-289,918	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 05.10.16-07.12.16	0	29,829,000	29,829,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 05.10.16-25.11.16	0	-323,495,000	-323,495,000	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 05.10.16-25.11.16	0	289,999	289,999	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 06.10.16-07.12.16	0	-6,017,463	-6,017,463	0	ZAR		
FX-SW. USD/ZAR, 06.10.16-07.12.16	0	433,000	433,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 17.10.16-08.12.16	0	-747,000	-747,000	0	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 17.10.16-08.12.16	0	3,234,041	3,234,041	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. PLN/GBP, 17.10.16-08.12.16	0	-200,000	-200,000	0	GBP		

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

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. PLN/GBP, 17.10.16-08.12.16	0	956,921	956,921	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. USD/COP, 17.10.16-30.11.16	0	-500,000,000	-500,000,000	0	COP		
FX-SW. USD/COP, 17.10.16-30.11.16	0	170,722	170,722	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. SEK/NOK, 28.10.16-01.02.17	0	-4,814,424	0	-4,814,424	NOK		
FX-SW. SEK/NOK, 28.10.16-01.02.17	0	5,240,000	0	5,240,000	SEK	18,826.84	0.03
FX-SW. EUR/CHF, 01.11.16-08.12.16	0	-172,000	-172,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 01.11.16-08.12.16	0	158,796	158,796	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/ZAR, 01.11.16-08.12.16	0	-913,993	-913,993	0	ZAR		
FX-SW. CHF/ZAR, 01.11.16-08.12.16	0	66,000	66,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 01.11.16-08.12.16	0	-50,000	-50,000	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 01.11.16-08.12.16	0	5,332,045	5,332,045	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. GBP/CHF, 01.11.16-08.12.16	0	-189,000	-189,000	0	CHF		
FX-SW. GBP/CHF, 01.11.16-08.12.16	0	156,992	156,992	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 01.11.16-08.12.16	0	-109,933	-109,933	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 01.11.16-08.12.16	0	108,000	108,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/MXN, 01.11.16-08.12.16	0	-3,104,264	-3,104,264	0	MXN		
FX-SW. CHF/MXN, 01.11.16-08.12.16	0	161,000	161,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 21.11.16-25.11.16	0	-323,892,250	-323,892,250	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 21.11.16-25.11.16	0	274,999	274,999	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/COP, 21.11.16-30.11.16	0	-865,425,000	-865,425,000	0	COP		
FX-SW. USD/COP, 21.11.16-30.11.16	0	274,999	274,999	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 23.11.16-14.02.17	0	-1,854,808	0	-1,854,808	USD		
FX-SW. KRW/USD, 23.11.16-14.02.17	0	2,180,240,955	0	2,180,240,955	KRW	-46,811.22	-0.08
FX-SW. USD/CLP, 25.11.16-04.04.17	0	-193,860,000	0	-193,860,000	CLP		
FX-SW. USD/CLP, 25.11.16-04.04.17	0	283,135	0	283,135	USD	-4,649.23	-0.01
FX-SW. USD/COP, 25.11.16-15.02.17	0	-2,410,427,805	0	-2,410,427,805	COP		
FX-SW. USD/COP, 25.11.16-15.02.17	0	751,202	0	751,202	USD	-46,600.44	-0.08
FX-SW. EUR/GBP, 30.11.16-02.03.17	0	-336,009	0	-336,009	GBP		
FX-SW. EUR/GBP, 30.11.16-02.03.17	0	391,000	0	391,000	EUR	-2,217.89	0.00
FX-SW. JPY/CAD, 01.12.16-08.12.16	0	-147,235	-147,235	0	CAD		
FX-SW. JPY/CAD, 01.12.16-08.12.16	0	12,600,000	12,600,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. MXN/GBP, 01.12.16-08.12.16	0	-154,000	-154,000	0	GBP		
FX-SW. MXN/GBP, 01.12.16-08.12.16	0	4,029,703	4,029,703	0	MXN	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 01.12.16-08.12.16	0	-110,075	-110,075	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 01.12.16-08.12.16	0	12,600,000	12,600,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. AUD/USD, 02.12.16-06.03.17	0	-275,720	0	-275,720	USD		
FX-SW. AUD/USD, 02.12.16-06.03.17	0	372,000	0	372,000	AUD	-6,888.12	-0.01
FX-SW. CAD/USD, 02.12.16-06.03.17	0	-276,140	0	-276,140	USD		
FX-SW. CAD/USD, 02.12.16-06.03.17	0	367,000	0	367,000	CAD	-2,301.53	0.00
FX-SW. JPY/ZAR, 05.12.16-02.03.17	0	-6,017,000	0	-6,017,000	ZAR		
FX-SW. JPY/ZAR, 05.12.16-02.03.17	0	48,682,427	0	48,682,427	JPY	-16,841.33	-0.03
FX-SW. SEK/CAD, 06.12.16-02.03.17	0	-125,000	0	-125,000	CAD		
FX-SW. SEK/CAD, 06.12.16-02.03.17	0	854,694	0	854,694	SEK	1,154.08	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 06.12.16-02.03.17	0	-317,100	0	-317,100	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 06.12.16-02.03.17	0	1,427,674	0	1,427,674	PLN	6,289.20	0.01
FX-SW. USD/EUR, 06.12.16-02.03.17	0	-2,458,700	0	-2,458,700	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 06.12.16-02.03.17	0	2,649,684	0	2,649,684	USD	49,400.49	0.09
FX-SW. EUR/GBP, 06.12.16-02.03.17	0	-151,000	0	-151,000	GBP		
FX-SW. EUR/GBP, 06.12.16-02.03.17	0	178,743	0	178,743	EUR	2,257.07	0.00
FX-SW. USD/JPY, 06.12.16-02.03.17	0	-41,455,000	0	-41,455,000	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 06.12.16-02.03.17	0	365,263	0	365,263	USD	8,892.27	0.02

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

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

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. EUR/ZAR, 06.12.16-02.03.17	0	-2,049,700	0	-2,049,700	ZAR		
FX-SW. EUR/ZAR, 06.12.16-02.03.17	0	137,081	0	137,081	EUR	-3,269.02	-0.01
FX-SW. PLN/EUR, 07.12.16-21.12.16	0	-50,000	-50,000	0	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 07.12.16-21.12.16	0	221,680	221,680	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 08.12.16-12.01.17	0	-257,561	0	-257,561	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 08.12.16-12.01.17	0	279,000	0	279,000	USD	7,241.94	0.01
FX-SW. USD/EUR, 08.12.16-12.01.17	0	-260,697	0	-260,697	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 08.12.16-12.01.17	0	279,000	0	279,000	USD	3,880.30	0.01
FX-SW. CAD/USD, 09.12.16-12.01.17	0	-278,071	0	-278,071	USD		
FX-SW. CAD/USD, 09.12.16-12.01.17	0	366,000	0	366,000	CAD	-5,191.47	-0.01
FX-SW. JPY/USD, 09.12.16-13.01.17	0	-275,378	0	-275,378	USD		
FX-SW. JPY/USD, 09.12.16-13.01.17	0	31,653,000	0	31,653,000	JPY	-3,811.31	-0.01
FX-SW. JPY/USD, 13.12.16-03.02.17	0	-27,500	0	-27,500	USD		
FX-SW. JPY/USD, 13.12.16-03.02.17	0	3,161,564	0	3,161,564	JPY	-347.14	0.00
FX-SW. EUR/USD, 13.12.16-03.02.17	0	-27,500	0	-27,500	USD		
FX-SW. EUR/USD, 13.12.16-03.02.17	0	25,810	0	25,810	EUR	-232.39	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 14.12.16-02.03.17	0	-2,700	0	-2,700	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 14.12.16-02.03.17	0	12,043	0	12,043	PLN	26.17	0.00
FX-SW. EUR/PLN, 14.12.16-21.12.16	0	-11,987	-11,987	0	PLN		
FX-SW. EUR/PLN, 14.12.16-21.12.16	0	2,700	2,700	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 15.12.16-10.01.17	0	-32,898,684	0	-32,898,684	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 15.12.16-10.01.17	0	280,000	0	280,000	USD	-2,312.71	0.00
FX-SW. JPY/SEK, 23.12.16-10.01.17	0	-2,500,000	0	-2,500,000	SEK		
FX-SW. JPY/SEK, 23.12.16-10.01.17	0	31,803,972	0	31,803,972	JPY	-2,574.16	0.00
FX-SW. USD/CHF, 23.12.16-29.12.16	0	-104,000	-104,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 23.12.16-29.12.16	0	101,377	101,377	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. PLN/CHF, 23.12.16-29.12.16	0	-63,000	-63,000	0	CHF		
FX-SW. PLN/CHF, 23.12.16-29.12.16	0	258,785	258,785	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CHF, 23.12.16-29.12.16	0	-45,000	-45,000	0	CHF		
FX-SW. AUD/CHF, 23.12.16-29.12.16	0	61,179	61,179	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 23.12.16-29.12.16	0	-111,000	-111,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 23.12.16-29.12.16	0	103,469	103,469	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 23.12.16-29.12.16	0	-31,800	-31,800	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 23.12.16-29.12.16	0	3,632,774	3,632,774	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. GBP/CHF, 23.12.16-29.12.16	0	-34,800	-34,800	0	CHF		
FX-SW. GBP/CHF, 23.12.16-29.12.16	0	27,692	27,692	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 28.12.16-02.03.17	0	-33,000	0	-33,000	USD		
FX-SW. CHF/USD, 28.12.16-02.03.17	0	33,806	0	33,806	CHF	394.67	0.00
FX-SW. USD/CHF, 29.12.16-02.03.17	0	-165,000	0	-165,000	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 29.12.16-02.03.17	0	161,867	0	161,867	USD	-1,109.63	0.00
FX-SW. CHF/USD, 29.12.16-02.03.17	0	-1,100	0	-1,100	USD		
FX-SW. CHF/USD, 29.12.16-02.03.17	0	1,121	0	1,121	CHF	7.49	0.00
FX-SW. USD/JPY, 29.12.16-06.02.17	0	-32,107,880	0	-32,107,880	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 29.12.16-06.02.17	0	276,000	0	276,000	USD	156.97	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 30.12.16-02.03.17	0	0	26,837,000	-26,837,000	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 30.12.16-02.03.17	0	0	-234,257	234,257	CHF	591.54	0.00
FX-SW. EUR/JPY, 30.12.16-02.03.17	0	0	7,322,000	-7,322,000	JPY		
FX-SW. EUR/JPY, 30.12.16-02.03.17	0	0	-59,364	59,364	EUR	-168.41	0.00
FX-SW. PLN/USD, 30.12.16-02.03.17	0	0	80,000	-80,000	USD		
FX-SW. PLN/USD, 30.12.16-02.03.17	0	0	-336,400	336,400	PLN	510.59	0.00

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

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. SEK/CAD, 30.12.16-02.03.17	0	0	124,000	-124,000	CAD		
FX-SW. SEK/CAD, 30.12.16-02.03.17	0	0	-834,783	834,783	SEK	-321.87	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEWISETERMINGESCHÄFTE						-43,172.37	-0.08

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

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	54,055,961.10	95.53
(b)	-43,172.37	-0.08
(c)	0.00	0.00

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

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

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

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

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

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

DEWISEN / DEWISEN

COURS / KURS

AUD	0.735939
CAD	0.757876
CLP	0.001517
COP	0.000339
DKK	0.144172
EUR	1.071995
GBP	1.255853
JPY	0.008714
KRW	0.000841
MXN	0.049334
NOK	0.118075
NZD	0.708701
PEN	0.303130
PHP	0.020445
PLN	0.243478
SEK	0.111876
SGD	0.703502
THB	0.028381
USD	1.016350
ZAR	0.074322

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

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

Ethos - Sustainable Balanced 33

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	166,937.22	933,892.25
Parts de fonds de placement / Anteile des Anlagefonds	25,148,664.79	26,415,386.94
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	32,094.15	71,386.04
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	25,347,696.16	27,420,665.23
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	21,652.09	19,953.53
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	25,326,044.07	27,400,711.70
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	238,030.84	259,244.43
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	106.40	105.69

Ethos - Sustainable Balanced 33

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés	Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.		
2) Prêts de titres	La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières à la demande d'Ethos.		
3) Mises en pension	La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.		
4) Informations sur les coûts	Total Expense Ratio synthétique (%)	2016	2015
	TER	0.84	0.85
5) Indication sur les soft commission agreements	La direction du fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.		
6) Commission de gestion des fonds cibles	La commission de gestion des fonds cibles liés dans lesquels le compartiment Ethos - Sustainable Balanced 33 investit ne s'élève pas à plus de 0.95%.		

Ethos - Sustainable Balanced 33

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente	Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.						
2) Wertpapierleihgeschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.						
3) Wertpapierpensions- geschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.						
4) Informationen zu den Kosten	<table><thead><tr><th>Total Expense Ratio synthetisch (%)</th><th>2016</th><th>2015</th></tr></thead><tbody><tr><td>TER</td><td>0.84</td><td>0.85</td></tr></tbody></table>	Total Expense Ratio synthetisch (%)	2016	2015	TER	0.84	0.85
Total Expense Ratio synthetisch (%)	2016	2015					
TER	0.84	0.85					
5) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions	Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.						
6) Anlageberatungsgebühr des Zielfonds	Die Anlageverwaltungsgebühr der Zielfonds die in das Teilvermögen Ethos - Sustainable Balanced 33 investieren steigen nicht über 0.95%.						

Ethos - Sustainable Balanced 33

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2016 31.12.2016	16.05.2014 31.12.2015
	CHF	CHF
Produits des parts d'autres placements collectifs / Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	348,840.41	458,960.13
Participation des souscripteurs aux revenus nets cours / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1,390.04	100,615.18
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	350,230.45	559,575.31
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	0.00	17.27
Frais d'audit / Prüfaufwand	12,960.00	10,800.00
Rémunérations réglementaires versées / Gezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (1)	5,452.79	4,533.79
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (2)	72,515.43	60,997.89
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	4,089.63	3,400.37
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	6,050.03	3,511.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets cours / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	22,959.52	0.00
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	124,027.40	83,260.32
REVENU NET / NETTOERTRAG	226,203.05	476,314.99
Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	168,519.75	155,898.82
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIRTER ERTRAG	394,722.80	632,213.81
Gains et pertes en capitaux nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	224,859.62	-566,206.00
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	619,582.42	66,007.81
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	0.95	1.84
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.020% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.270% de la valeur d'inventaire de 0.00 CHF jusqu'à 25,000,000.00 CHF, 0.220% de la valeur d'inventaire de 25,000,000.00 CHF jusqu'à 50,000,000.00 CHF, 0.170% de la valeur d'inventaire à partir de 50,000,000.00 CHF / 0.270% vom Inventarwert von 0.00 CHF bis 25,000,000.00 CHF, 0.220% vom Inventarwert von 25,000,000.00 CHF bis 50,000,000.00 CHF, 0.170% vom Inventarwert ab 50,000,000.00 CHF)		
(3) 0.015% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

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

Ethos - Sustainable Balanced 33

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	226,203.05	476,314.99
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	9,675.01	0.00
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	235,878.06	476,314.99
 Dividendes 2016 / Dividenden 2016		
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2016. / Keine Dividende für das am 31.12.2016 abgeschlossene Geschäftsjahr.		
 Dividendes 2015 / Dividenden 2015		
CHF 1.80 brut à chacune des 259,244.43 parts en circulation au 31.12.2015		466,639.98
Bruttobetrag CHF 1.80 Ausschüttung an die 259,244.43 Anteile im Umlauf am 31.12.2015		
 Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	 235,878.06	 9,675.01

Ethos - Sustainable Balanced 33

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

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile	
PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.01.2016	259,244.43	01.01.2015	206,516.82	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		1,234.64		52,727.61	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-22,448.23		0.00	
Etat au / Bestand per	31.12.2016	238,030.84	31.12.2015	259,244.43	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2016	27,400,711.70	01.01.2015	21,891,998.49	
Distribution / Ausschüttung		-466,296.47		0.00	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-2,227,953.58		5,442,705.40	
Résultat total / Gesamterfolg		619,582.42		66,007.81	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2016	25,326,044.07	31.12.2015	27,400,711.70	

Ethos - Sustainable Balanced 33

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

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	25,326,044.07	27,400,711.70	21,891,998.49
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	106.40	105.69	106.01
Dividendes / Dividenden	-	1.80	-
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	238,030.84	259,244.43	206,516.82

Ethos - Sustainable Balanced 33

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	166,937.22	0.66
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						166,937.22	0.66
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						166,937.22	0.66
FONDS DE PLACEMENT / ANLAGEFONDS							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN UND OFFENE MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE							
SUISSE / SCHWEIZ							
ETHOS-BONDS CH-E	84,349	4,467	5,150	83,666	CHF	11,538,408.09	45.52
ETHOS-BONDS INTERNATIONAL-E	59,350	3,772	5,250	57,872	CHF	5,282,541.32	20.84
ETHOS-EQ.SUSTAIN.WORLD EX.CH E CHF	54,318	4,600	14,000	44,918	CHF	5,255,353.13	20.73
ETHOS-EQU.CH INDEX.CORP GOVERN.-E	8,373	1,564	2,350	7,587	CHF	1,544,762.75	6.09
PICTET ETHOS CH SWISS SUST.EQ E DY	12,113	2,159	3,610	10,662	CHF	1,527,599.50	6.03
						25,148,664.79	99.21
TOTAL FONDS DE PLACEMENT / TOTAL ANLAGEFONDS						25,148,664.79	99.21

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

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	25,148,664.79	99.21
(b)	0.00	0.00
(c)	0.00	0.00

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

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

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

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

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

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

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

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

Ethos - Equities Sustainable World ex CH

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	117,935.45	112,560.82
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	66,250.78	48,933.81
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	49,619,908.54	42,384,716.92
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	65.01	196.31
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	49,804,159.78	42,546,407.86
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Engagements en banque / Bankverbindlichkeiten	774.26	83.76
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	59,182.98	41,416.17
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	49,744,202.54	42,504,907.93
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	425,150.21	397,931.78
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	117.00	106.81

Ethos - Equities Sustainable World ex CH

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.

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

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

4) Informations sur les coûts **Total Expense Ratio (%)**

2016

2015

TER

0.73

0.88

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

Ethos - Equities Sustainable World ex CH

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

Total Expense Ratio (%)

2016

2015

TER

0.73

0.88

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities Sustainable World ex CH

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2016 31.12.2016	15.10.2015 31.12.2015
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	168.56	47.65
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	1,046,175.11	144,530.86
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	43,331.75	-18.47
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	1,089,675.42	144,560.04
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	0.00	57.61
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	0.00	107.96
Frais d'audit / Prüfaufwand	12,960.00	1,619.42
Rémunérations réglementaires versées / Gezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (1)	16,345.57	3,141.69
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (2)	296,553.96	56,999.78
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	14,010.38	2,692.87
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	200.00	14,220.81
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	38,478.11	111.60
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	378,548.02	78,951.74
REVENU NET / NETTOERTRAG	711,127.40	65,608.30
Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	933,992.68	622,016.78
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIRTER ERTRAG	1,645,120.08	687,625.08
Gains en capitaux nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	2,811,978.42	1,964,545.23
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	4,457,098.50	2,652,170.31
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	1.67	0.16
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.635% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities Sustainable World ex CH

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	711,127.40	65,608.30
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	65,608.30	0.00
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	776,735.70	65,608.30
Dividendes 2016 / Dividenden 2016		
CHF 1.80 brut à chacune des 425,150.21 parts en circulation au 31.12.2016	765,270.38	
Bruttobetrag CHF 1.80 Ausschüttung an die 425,150.21 Anteile im Umlauf am 31.12.2016		
Dividendes 2015 / Dividenden 2015		
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2015		
Keine Dividende für das am 31.12.2015 abgeschlossene Geschäftsjahr		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	11,465.32	65,608.30

Ethos - Equities Sustainable World ex CH

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

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile	
PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.01.2016	397,931.78	01.01.2015	0.00	
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		79,617.15		401,610.89	
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-52,398.72		-3,679.11	
Etat au / Bestand per	31.12.2016	425,150.21	31.12.2015	397,931.78	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2016	42,504,907.93	01.01.2015	0.00	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		2,782,196.11		39,852,737.62	
Résultat total / Gesamterfolg		4,457,098.50		2,652,170.31	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2016	49,744,202.54	31.12.2015	42,504,907.93	

Ethos - Equities Sustainable World ex CH

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

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

Ethos - Equities Sustainable World ex CH

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
AUD					AUD	2,201.25	0.00
CHF					CHF	32,593.41	0.07
DKK					DKK	7,765.23	0.02
EUR					EUR	2,042.64	0.00
GBP					GBP	2,024.45	0.00
HKD					HKD	6,931.24	0.01
JPY					JPY	43,329.92	0.09
NOK					NOK	761.36	0.00
NZD					NZD	4,504.11	0.01
SEK					SEK	569.42	0.00
SGD					SGD	2,086.91	0.00
USD					USD	13,125.51	0.03
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						117,935.45	0.24
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						117,935.45	0.24
ENGAGEMENTS EN BANQUE / BANKVERBINDLICHKEITEN							
CAD					CAD	-774.26	0.00
TOTAL ENGAGEMENTS EN BANQUE / TOTAL BANKVERBINDLICHKEITEN						-774.26	0.00
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND							
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	0	3,527	0	3,527	EUR	679,243.42	1.36
SAP	1,105	0	0	1,105	EUR	98,092.96	0.20
						777,336.38	1.56
AUSTRALIE / AUSTRALIEN							
AMCOR	41,696	3,793	2,882	42,607	AUD	468,774.49	0.94
TELSTRA	25,830	0	0	25,830	AUD	96,947.45	0.19
WOOLWORTHS (AUSTRALIA)	19,122	3,884	3,178	19,828	AUD	351,671.98	0.71
						917,393.92	1.84
CANADA / KANADA							
BANK OF MONTREAL	10,600	700	11,300	0	CAD	0.00	0.00
BCE	14,900	3,900	1,700	17,100	CAD	752,050.21	1.51
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	9,400	2,600	1,609	10,391	CAD	862,794.81	1.73
INTACT FINANCIAL	10,000	600	500	10,100	CAD	735,602.02	1.48
TELUS	0	2,300	2,300	0	CAD	0.00	0.00
TELUS -NON CANADIAN-	11,500	1,300	1,000	11,800	CAD	382,310.55	0.77
TORONTO-DOMINION BANK	16,300	2,100	18,400	0	CAD	0.00	0.00
						2,732,757.59	5.49
DANEMARK / DÄNEMARK							
ISS	18,186	2,910	21,096	0	DKK	0.00	0.00
NOVO NORDISK 'B'	11,258	1,272	573	11,957	DKK	439,069.29	0.88
						439,069.29	0.88

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

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

Ethos - Equities Sustainable World ex CH

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN							
3M	4,400	600	981	4,019	USD	729,406.78	1.46
AETNA	4,000	400	0	4,400	USD	554,565.28	1.11
ALLSTATE	4,000	600	0	4,600	USD	346,526.57	0.70
AMERICAN EXPRESS	600	0	600	0	USD	0.00	0.00
ANTHEM	4,400	1,486	500	5,386	USD	787,005.76	1.58
APPLE	5,700	2,758	500	7,958	USD	936,765.28	1.88
AVALONBAY COMMUNITIES	3,500	700	351	3,849	USD	692,998.60	1.39
BEST BUY	1,000	0	1,000	0	USD	0.00	0.00
BOSTON PROPERTIES	3,200	3,139	200	6,139	USD	784,788.29	1.58
BRISTOL MYERS SQUIBB	9,100	600	500	9,200	USD	546,438.54	1.10
CAMPBELL SOUP	12,000	1,900	3,292	10,608	USD	651,953.73	1.31
CAPITAL ONE FINANCIAL	5,800	1,200	500	6,500	USD	576,331.43	1.16
CHUBB	5,000	300	5,300	0	USD	0.00	0.00
CHUBB - CASH -	0	5,300	5,300	0	USD	0.00	0.00
CINTAS	2,700	2,018	400	4,318	USD	507,146.54	1.02
CISCO SYSTEMS	21,200	1,400	1,100	21,500	USD	660,353.09	1.33
COCA-COLA	15,400	4,000	2,915	16,485	USD	694,642.80	1.39
COLGATE-PALMOLIVE	10,200	2,300	2,914	9,586	USD	637,564.32	1.28
COMCAST 'A'	5,500	700	600	5,600	USD	393,002.22	0.79
CONAGRA BRANDS	15,600	900	1,763	14,737	USD	592,377.92	1.19
CONSOLIDATED EDISON	9,600	1,200	10,800	0	USD	0.00	0.00
CVS HEALTH	6,100	400	300	6,200	USD	497,241.11	1.00
DEERE	0	9,491	0	9,491	USD	993,942.17	2.00
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	2,900	2,815	400	5,315	USD	489,790.30	0.98
EBAY	16,100	15,522	0	31,622	USD	954,207.49	1.92
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	1,400	6,252	0	7,652	USD	594,871.16	1.19
GENERAL MILLS	10,900	700	1,777	9,823	USD	616,687.35	1.24
HASBRO	600	0	0	600	USD	47,437.12	0.10
HCP	13,700	1,000	1,700	13,000	USD	392,676.99	0.79
HOME DEPOT	5,300	1,800	1,002	6,098	USD	830,987.92	1.67
HUMANA	3,600	700	440	3,860	USD	800,432.34	1.61
INTEL	19,000	3,300	1,700	20,600	USD	759,378.10	1.52
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	4,600	300	500	4,400	USD	742,297.32	1.49
JOHNSON & JOHNSON	6,800	1,400	2,106	6,094	USD	713,568.91	1.43
KELLOGG	8,900	1,900	1,387	9,413	USD	705,176.39	1.42
KOHL'S	7,500	700	1,200	7,000	USD	351,311.54	0.71
L BRANDS	3,600	400	0	4,000	USD	267,665.94	0.54
LAMB WESTON HOLDINGS	0	4,912	4,912	0	USD	0.00	0.00
MARSH & MCLENNAN	11,300	2,000	1,000	12,300	USD	844,949.69	1.70
MATTEL	17,700	1,300	1,000	18,000	USD	504,007.97	1.01
MCDONALD'S	5,400	1,900	700	6,600	USD	816,486.81	1.64
MERCK & CO	12,200	3,600	2,407	13,393	USD	801,337.00	1.61
MICROSOFT	11,400	2,600	1,400	12,600	USD	795,765.46	1.60
MONDELEZ INTERNATIONAL	4,700	800	0	5,500	USD	247,801.38	0.50
NIKE 'B'	10,400	3,000	1,000	12,400	USD	640,597.27	1.29
ORACLE	3,200	0	0	3,200	USD	125,051.70	0.25
PEPSICO	0	7,474	300	7,174	USD	762,888.19	1.53
PFIZER	18,400	2,406	1,100	19,706	USD	650,515.71	1.31
PROCTER & GAMBLE	8,300	1,600	400	9,500	USD	811,819.73	1.63
QUALCOMM	11,400	1,200	700	11,900	USD	788,565.64	1.58

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

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

Ethos - Equities Sustainable World ex CH

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
QUALITY CARE PROPERTIES	0	2,600	2,600	0	USD	0.00	0.00
STAPLES	4,700	0	0	4,700	USD	43,230.45	0.09
STARBUCKS	10,800	1,100	600	11,300	USD	637,633.60	1.28
SYSCO	16,400	4,000	6,103	14,297	USD	804,567.96	1.62
TIME WARNER	2,300	0	0	2,300	USD	225,649.01	0.45
TJX	8,500	500	400	8,600	USD	656,682.03	1.32
TRAVELERS COMPANIES	5,600	1,100	500	6,200	USD	771,413.72	1.55
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	6,000	400	300	6,100	USD	710,737.62	1.43
UNITEDHEALTH GROUP	5,800	1,800	1,862	5,738	USD	933,323.88	1.87
V.F.	4,300	600	0	4,900	USD	265,689.14	0.53
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	1,300	4,769	0	6,069	USD	553,783.52	1.11
VERIZON COMMUNICATIONS	13,800	1,600	2,667	12,733	USD	690,800.43	1.39
						33,932,837.21	68.13
FRANCE / FRANKREICH							
DANONE	4,293	887	449	4,731	EUR	305,310.82	0.61
L'OREAL	3,635	569	296	3,908	EUR	726,434.41	1.46
PERNOD-RICARD	653	0	0	653	EUR	72,066.31	0.14
SANOFI	932	0	0	932	EUR	76,830.74	0.15
						1,180,642.28	2.37
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
ASTRAZENECA	5,397	526	559	5,364	GBP	298,927.55	0.60
DIAGEO	9,502	2,752	0	12,254	GBP	324,712.60	0.65
						623,640.15	1.25
HONG KONG / HONGKONG							
HANG SENG BANK	33,100	1,900	1,800	33,200	HKD	628,015.94	1.26
HONG KONG EXCH. & CLEARING	5,900	0	5,900	0	HKD	0.00	0.00
MTR	151,000	41,000	41,697	150,303	HKD	742,805.74	1.49
						1,370,821.68	2.75
ITALIE / ITALIEN							
TELECOM ITALIA	0	251,411	0	251,411	EUR	225,580.99	0.45
						225,580.99	0.45
JAPON / JAPAN							
ASAHI GROUP HOLDINGS	7,200	0	0	7,200	JPY	231,511.96	0.46
ASTELLAS PHARMA	16,000	2,500	0	18,500	JPY	261,721.01	0.53
EISAI	0	6,263	0	6,263	JPY	366,091.82	0.74
KAO	7,100	700	700	7,100	JPY	342,815.98	0.69
KDDI CORP	4,100	0	0	4,100	JPY	105,734.51	0.21
MITSUBISHI TANABE PHARMA	37,400	10,400	5,700	42,100	JPY	841,202.81	1.69
MIZUHO FINANCIAL GROUP	186,600	17,500	0	204,100	JPY	373,132.48	0.75
NIKON	0	31,893	0	31,893	JPY	504,969.17	1.01
NTT DOCOMO	31,100	9,900	13,195	27,805	JPY	645,221.20	1.30
OBAYASHI	0	48,786	0	48,786	JPY	474,857.12	0.95
ORIENTAL LAND	10,200	1,300	500	11,000	JPY	633,207.16	1.27
OTSUKA	800	6,738	0	7,538	JPY	358,643.81	0.72
TOYOTA MOTOR	9,300	1,700	700	10,300	JPY	617,325.14	1.24
						5,756,434.17	11.56

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

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

Ethos - Equities Sustainable World ex CH

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
NOUVELLE ZELANDE / NEUSEELAND							
SPARK NEW ZEALAND	302,600	24,938	58,877	268,661	NZD	649,265.09	1.30
						649,265.09	1.30
SINGAPOUR / SINGAPUR							
SINGAPORE EXCHANGE	86,000	7,000	5,500	87,500	SGD	440,744.00	0.88
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	227,000	15,000	18,700	223,300	SGD	573,385.79	1.15
						1,014,129.79	2.04
SUISSE / SCHWEIZ							
CHUBB	0	3,190	3,190	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						49,619,908.54	99.63

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

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	49,619,908.54	99.63
(b)	0.00	0.00
(c)	0.00	0.00

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

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

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

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

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

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

DEVICES / DEISEN	COURS / KURS
AUD	0.735939
CAD	0.757876
DKK	0.144172
EUR	1.071995
GBP	1.255853
HKD	0.131089
JPY	0.008714
NOK	0.118075
NZD	0.708701
SEK	0.111876
SGD	0.703502
USD	1.016350

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

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Calcul de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

Les avoirs en banque sont évalués à la valeur nominale plus les intérêts courus.

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

Les instruments dérivés sont évalués au prix de marché. Si aucun prix de marché n'est disponible pour un dérivé conclu OTC, le prix doit être vérifié en tout temps au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

Instruments financiers dérivés

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

Berechnung des Nettoinventarwertes

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

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

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

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

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

Bankguthaben werden zum Nominalwert plus aufgelaufenen Zinsen bewertet.

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

Derivaten sind zum Marktpreis bewertet. Ist für ein OTC abgeschlossenes Derivat kein Marktpreis erhältlich, so muss der Preis jederzeit anhand von Bewertungsmodellen, die angemessen und in der Praxis anerkannt sind, auf Grund des Verkehrswerts der Basiswerte nachvollziehbar sein.

Derivative Finanzinstrumente

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



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

Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placements Ethos incluant les compartiments Equities CH indexed, Corporate Governance, Bonds CHF, Bonds International, Sustainable Balanced 33 et Equities Sustainable World ex CH comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2016.

Responsabilité du Conseil d'administration de la direction du fonds

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

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

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

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

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

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



Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2016 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

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

PricewaterhouseCoopers SA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jean Sébastien Lassonde', written in a cursive style.

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur
Réviseur responsable

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Virginie André', written in a cursive style with a long horizontal stroke at the end.

Virginie André

Genève, le 28 avril 2017



An den Verwaltungsrat der Fondsleitung
Ethos
Genf

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds Ethos mit den Teilfonds Equities CH indexed, Corporate Governance, Bonds CHF, Bonds International, Sustainable Balanced 33 und Equities Sustainable World ex CH, bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Fondsleitung

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

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

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

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

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

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



Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

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

PricewaterhouseCoopers AG

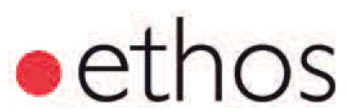
A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jean Sébastien Lassonde'.

Jean-Sébastien Lassonde
Revisionsexperte
Leitender Prüfer

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Virginie André'.

Virginie André

Genf, 28. April 2017



info@ethosfund.ch
www.ethosfund.ch

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

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