

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 2010

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Kategorie
“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 2010

TABLE DES MATIÈRES/INHALT

1. ORGANISATION/ORGANISATION	4
2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS/STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN	12
3. EXERCICE DES DROITS DE VOTE/AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE	16
4. SOMMAIRE DE PERFORMANCE/PERFORMANCEÜBERSICHT	18
5. COMPTES DES COMPARTIMENTS/JAHRESRECHNUNGEN DER ANLAGETEILVERMÖGEN	
Ethos-Equities CH Mid & Small	22
Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance	31
Ethos-Equities Europe ex CH	41
Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance	54
Ethos-Equities North America (RPF)	71
Ethos-Equities North America	84
Ethos-Equities Pacific	97
Ethos-Equities World ex CH (RPF)	110
Ethos-Bonds CHF	127
Ethos-Bonds International	142
6. NOTES AUX ETATS FINANCIERS/ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	158
7. RAPPORT DE L'ORGANE DE REVISION/BERICHT DER REVISIONSSTELLE	160

1. ORGANISATION

Promoteur du fonds de placement

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

Bureau Zürich:
Gessnerallee 32
CH-8001 Zürich
Tel (+4144) 421 41 11
Fax (+4144) 421 41 12

Direction du fonds de placement

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

Banque dépositaire

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

1. ORGANISATION (suite)

Gestion déléguée	<p>Pictet Asset Management S.A. (PAM S.A), Genève Vontobel Asset Management AG, Zürich.</p> <p>Dans ce contexte, la sélection des gérants des différents compartiments est déléguée à Ethos Services S.A. qui conseille le fonds en matière d'analyses environnementales et sociales et d'exercice des droits de vote.</p>
Délégation de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire (VNI)	<p>Pictet & Cie (Europe) S.A., Luxembourg</p>
Organe de révision	<p>PricewaterhouseCoopers 50, avenue Giuseppe Motta CH-1202 Genève</p>
Ethos	<p>Ethos, Fondation suisse pour un développement durable, a été créée en 1997 à Genève par deux caisses de pension et regroupe actuellement plus de 100 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 2.1 milliards. Il s'agit notamment des fonds de placement suivants:</p> <ul style="list-style-type: none">• Fonds de Placement Ethos (réservé aux investisseurs qualifiés)• Pictet-Ethos (CH) - Swiss Sustainable Equities, fonds de placement de droit suisse (ouvert à toutes les catégories d'investisseurs) <p>Ethos Services offre également les prestations suivantes:</p> <ul style="list-style-type: none">• Analyse des assemblées générales d'actionnaires avec recommandations de vote• Assistance administrative à l'exercice des droits de vote• Programme de dialogue avec les entreprises
Forme juridique	<p>Contrat de fonds de placement de droit suisse. Dernier contrat de fonds approuvé par la FINMA le 5 mars 2010 et entré en vigueur le 15 mars 2010.</p>

1. ORGANISATION (suite)

Compartiments du fonds de placement et indices de référence

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

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

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

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

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

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

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

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

Ethos-Bonds CHF: L'indice de référence est le Swiss Bond Index AAA-BBB Composite, dividendes bruts réinvestis, publié par la bourse Suisse.

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

Cercle des investisseurs

Les parts sont réservées à des investisseurs qui:

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

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

Le cercle des investisseurs des compartiments :

- Ethos-Equities North America (RPF)

- Ethos-Equities World ex CH (RPF)

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

Les conditions précitées sont cumulatives.

1. ORGANISATION (suite)

No de valeur	classe de part: " E "	
	Ethos-Equities CH Mid & Small	CH: 2356802
	Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance	CH: 2356807
	Ethos-Equities Europe ex CH	CH: 2356813
	Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance	CH: 2356824
	Ethos-Equities North America	CH: 2356828
	Ethos-Equities Pacific	CH: 2679547
	Ethos-Bonds CHF	CH: 2356838
	Ethos-Bonds International	CH: 2356843
	classe de part: " EX "	
	Ethos-Equities North America (RPF)	CH: 4412832
	Ethos-Equities World ex CH (RPF)	CH: 2356833
Lancement des compartiments	Ethos-Equities CH Mid & Small	Décembre 2005
	Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance	Décembre 2005
	Ethos-Equities Europe ex CH	Décembre 2005
	Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance	Mars 2006
	Ethos-Equities North America (RPF)	Juillet 2008
	Ethos-Equities North America	Décembre 2005
	Ethos-Equities Pacific	Septembre 2006
	Ethos-Equities World ex CH (RPF)	Décembre 2005
	Ethos-Bonds CHF	Décembre 2005
	Ethos-Bonds International	Décembre 2005
Monnaie de référence	CHF	
Calcul de la VNI	Tous les jours. Les souscriptions/remboursements sont calculés en fonction du prix de la valeur nette d'inventaire (VNI) uniquement.	
Souscription/ remboursement	Les ordres doivent être reçus auprès de la banque dépositaire au plus tard à 12 heures, un jour ouvrable précédant le jour de calcul de la VNI. Le délai est de deux jours ouvrables avant le calcul de la VNI pour le compartiment Equities Pacific.	
Délai de paiement	Deux jours ouvrables après le calcul de la VNI.	
Commission de la direction	1% maximum annuel de la valeur nette d'inventaire de chaque compartiment, le détail figurant dans les états financiers.	
Frais de la banque dépositaire	Selon détail figurant dans les états financiers.	
Dividende	Le 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 S.A. Place Cornavin 2 Postfach CH-1211 Genf 1 Tel (+4122) 716 15 55 Fax (+4122) 716 15 56 Büro Zürich: Gessnerallee 32 CH-8001 Zürich Tel (+4144) 421 41 11 Fax (+4144) 421 41 12
Fondsleitung	Pictet Funds S.A. 60, route des Acacias CH-1227 Carouge - Genf Tel (+4158) 323 30 00 Fax (+4158) 323 30 10
Depotbank	Pictet & Cie, Banquiers 60, route des Acacias CH-1227 Carouge - Genf Tel. (+4158) 323 23 23 Fax (+4158) 323 23 24

1. ORGANISATION (Fortsetzung)

Delegierte Verwaltung	<p>Pictet Asset Management S.A. (PAM S.A), Genève Vontobel Asset Management AG, Zürich.</p> <p>In diesem Zusammenhang wird die Auswahl der Verwalter der verschiedenen Teilvermögen an Ethos Services S.A. delegiert, die den Fonds bezüglich der Umwelt- und Sozialanalysen und der Ausübung von Stimmrechten berät.</p>
Beauftragter für den Betrieb des EDV-Systems und die Berechnung des Inventarwertes	<p>Pictet & Cie (Europe) S.A., Luxembourg</p>
Revisionsstelle	<p>PricewaterhouseCoopers 50, avenue Giuseppe Motta CH-1202 Genf</p>
Ethos	<p>Ethos, Schweizerische Stiftung für nachhaltige Entwicklung, wurde 1997 von zwei Genfer Pensionskassen gegründet und umfasst heute über 100 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 2.1 Milliarden, die mit einem SRI-Ansatz (Socially Responsible Investment) verwaltet werden. Ethos Services berät im Besonderen die folgenden Fonds:</p> <ul style="list-style-type: none">• Anlagefonds Ethos (für qualifizierte Investoren reserviert)• Pictet - Ethos (CH) Swiss Sustainable Equities, Anlagefonds schweizerischen Rechts, der allen Anlegerkategorien offen steht <p>Ethos Services bietet ebenfalls folgende Dienstleistungen an:</p> <ul style="list-style-type: none">• Analyse der Generalversammlungen der Aktionäre mit Stimmempfehlungen• Administrative Unterstützung bei der Ausübung der Stimmrechte• Dialogprogramm mit den Unternehmen
Rechtsform	<p>Anlagefonds nach Schweizer Recht Letztes Fondsvertrag wurde am 5. März 2010 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigt, und ist am 15. März 2010 in Kraft getreten.</p>

1. ORGANISATION (Fortsetzung)

Teilvermögen des Anlagefonds und Referenzindizes

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

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

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

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

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

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

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

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

Ethos-Bonds CHF: Referenzindex ist der von der Schweizer Börse veröffentlichte Swiss Bond Index AAA-BBB Composite, Nettodividenden reinvestiert.

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

Investorenkreis

Die Fondsanteile sind für Investoren bestimmt, die:

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

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

Für die Teilvermögen

- Ethos - Equities North America (RPF)

- Ethos - Equities World ex CH (RPF)

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

Die vorerwähnten Bedingungen müssen kumulativ erfüllt sein.

1. ORGANISATION (Fortsetzung)

Valorennummer	Anteilsklasse "E":	
	Ethos-Equities CH Mid & Small	CH: 2356802
	Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance	CH: 2356807
	Ethos-Equities Europe ex CH	CH: 2356813
	Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance	CH: 2356824
	Ethos-Equities North America	CH: 2356828
	Ethos-Equities Pacific	CH: 2679547
	Ethos-Bonds CHF	CH: 2356838
	Ethos-Bonds International	CH: 2356843
	Anteilsklasse "EX":	
	Ethos-Equities North America (RPF)	CH: 4412832
	Ethos-Equities World ex CH (RPF)	CH: 2356833
Lancierungsdatum	Ethos-Equities CH Mid & Small	Dezember 2005
	Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance	Dezember 2005
	Ethos-Equities Europe ex CH	Dezember 2005
	Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance	März 2006
	Ethos-Equities North America (RPF)	Juli 2008
	Ethos-Equities North America	Dezember 2005
	Ethos-Equities Pacific	September 2006
	Ethos-Equities World ex CH (RPF)	Dezember 2005
	Ethos-Bonds CHF	Dezember 2005
	Ethos-Bonds International	Dezember 2005
Referenzwährung	CHF	
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. Die Frist liegt bei zwei Geschäftstagen, vor der Berechnung des NIW für das Teilvermögen Equities Pacific.	
Zahlungsfrist	Zwei Werktage nach dem Bewertungstag.	
Kommission der Direktion	Max. 1% pro Jahr des 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.	
Zulassungen	Schweiz	
Steuern	Auf der jährlichen Ausschüttung wird die Verrechnungssteuer von 35% erhoben.	

2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS

Actions suisses

Ethos - Equities CH Mid & Small

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

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

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

Actions internationales

Ethos - Equities Europe ex CH

Ethos - Equities North America (RPF)

Ethos - Equities North America

Ethos - Equities Pacific

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

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

Les entreprises qui sont significativement actives dans les secteurs sensibles tels que définis par la Charte d'Ethos, ou qui font l'objet de controverses environnementales et sociales majeures, ou qui sont réticentes au concept de développement durable, sont exclues du portefeuille.

Actions - gestion indicielle

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

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

2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS (suite)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

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

Obligations

Ethos - Bonds 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 environnementale et sociale est attribuée à chaque entreprise débitrice analysée. Les entreprises très controversées au niveau environnemental et social ne peuvent faire l'objet d'un investissement dans le portefeuille. Le portefeuille ainsi constitué est le résultat d'une optimisation qui intègre d'un côté, les perspectives financières et les évaluations environnementales et sociales des débiteurs et de l'autre, les risques liés à chaque instrument.

Ethos - Bonds International

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

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

2. STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN

Schweizer Aktien

Ethos - Equities CH Mid & Small

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

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

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

Internationale Aktien

Ethos - Equities Europe ex CH

Ethos - Equities North America (RPF)

Ethos - Equities North America

Ethos - Equities Pacific

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

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

Unternehmen mit signifikanten Aktivitäten in gemäss der Ethos Charta als sensibel eingestuft Sektoren, sowie Unternehmen mit bedeutenden Umwelt- und Sozialkontroversen und solche die bezüglich der nachhaltigen Entwicklung zurückhaltend sind, können nicht in das Portefeuille aufgenommen werden.

Aktien - indexierte Verwaltung

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

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

2. STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN (Fortsetzung)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

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

Obligationen

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

Ethos - Bonds International

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

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

3. EXERCICE DES DROITS DE VOTE D'ACTIONNAIRE

Lignes directrices de vote

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

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

Assemblées générales suisses

Durant l'année 2010 le fonds de placement Ethos a voté selon les recommandations d'Ethos lors de 119 assemblées générales de sociétés suisses détenues en portefeuille.

Assemblées générales étrangères

En 2010, le fonds de placement Ethos a exercé ses droits de vote selon les recommandations d'Ethos dans le cadre de 478 assemblées générales de sociétés étrangères. Pour les sociétés européennes, les analyses ont été réalisées par les différents membres nationaux du réseau de consultants ECGS dont Ethos est le membre suisse. Ethos a ainsi bénéficié des analyses des assemblées générales effectuées par les différents membres locaux d'ECGS pour toutes les sociétés comprises dans l'indice boursier MSCI Europe. En contrepartie, Ethos Services a fourni à ECGS les analyses des sociétés suisses incluses dans cet indice. Les analyses des sociétés basées aux USA ont été effectuées par PIRC. 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.

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

3. AUSÜBUNG DER AKTIONÄRSSTIMMRECHTE

Stimmrechtsrichtlinien

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

Eine vierteljährliche Zusammenfassung der 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 2010 hat der Anlagefonds Ethos bei 119 der im Portfolio enthaltenen schweizerischen Aktiengesellschaften entsprechend den Empfehlungen von Ethos abgestimmt.

Nichtschweizerische Generalversammlungen

2010 hat der Anlagefonds Ethos seine Aktionärsstimmrechte an 478 Generalversammlungen nichtschweizerischer Aktiengesellschaften ausgeübt. Bei den europäischen Gesellschaften wurden die Analysen von den verschiedenen Mitgliedern des Beraternetzwerkes ECGS - European Corporate Governance Services erstellt. Ethos ist der Schweizer Partner des ECGS Netzwerks. Ethos hat so die Generalversammlungsanalysen nutzen können, die von den jeweiligen nationalen ECGS-Mitgliedern für sämtliche Gesellschaften des Börsenindex MSCI Europe erstellt wurden. Im Gegenzug hat Ethos Services dem ECGS-Netzwerk die Analysen der in diesem Index enthaltenen schweizerischen Gesellschaften zur Verfügung gestellt. Die Analysen der in den USA angesiedelten Unternehmen wurden von PIRC, durchgeführt. Bei Gesellschaften der Asien-Pazifik Region, bei denen die Stimmrechte ausgebaut wurden, hat das australische Beratungsinstitut SIRIS die Analysen erstellt.

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

4. SOMMAIRE DE PERFORMANCE AU 31 DECEMBRE 2010 (Dividendes réinvestis)

Compartiment	VNI	Fortune millions CHF	Performance 2010	Performance annualisée depuis lancement*
1. EQUITIES CH MID & SMALL - <i>SPI Extra</i>	198.77	229	20.15% 20.06%	8.95% 7.78%
2. EQUITIES EUROPE EX CH - <i>MSCI Europe Ex-Switzerland</i>	83.84	14	-6.97% -7.39%	-5.58% -4.01%
3. EQUITIES NORTH AMERICA (RPF) - <i>MSCI North America</i>	50.29	50	1.40% 2.80%	-3.18% -2.82%
4. EQUITIES NORTH AMERICA - <i>MSCI North America</i>	49.62	44	0.77% 2.80%	-5.14% -4.25%
5. EQUITIES PACIFIC - <i>MSCI Pacific</i>	68.88	32	1.61% 4.00%	-7.42% -5.68%
6. EQUITIES WORLD EX CH (RPF) - <i>MSCI World Ex CH</i>	74.47	36	-3.16% 0.04%	-5.79% -4.16%
7. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>SPI</i> - <i>Ethex-CH**</i>	150.38	662	2.70% 2.92% 3.21%	-0.44% 0.23% -0.05%
8. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>MSCI Europe Ex-Switzerland</i> - <i>Ethex-Europe Ex CH**</i>	60.67	83	-7.01% -7.39% -6.56%	-7.47% -6.50% -9.93%
9. BONDS CHF - <i>Swiss Bond Index (AAA-BBB) Composite</i> avant 31.03.2010 : <i>Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB Composite</i>	130.53	111	2.79% 3.24%	2.81% 3.11%
10. BONDS INTERNATIONAL - <i>Citigroup WGBI All Mats in CHF</i>	101.18	55	-6.01% -6.11%	-0.39% 0.31%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. PERFORMANCEÜBERSICHT AM 31. DEZEMBER 2010 (Dividenden reinvestiert)

Teilvermögen	NIW	Volumen Millionen CHF	Performance 2010	Performance seit Eröffnung*
1. EQUITIES CH MID & SMALL - <i>SPI Extra</i>	198.77	229	20.15% 20.06%	8.95% 7.78%
2. EQUITIES EUROPE EX CH - <i>MSCI Europe Ex CH</i>	83.84	14	-6.97% -7.39%	-5.58% -4.01%
3. EQUITIES NORTH AMERICA (RPF) - <i>MSCI North America</i>	50.29	50	1.40% 2.80%	-3.18% -2.82%
4. EQUITIES NORTH AMERICA - <i>MSCI North America</i>	49.62	44	0.77% 2.80%	-5.14% -4.25%
5. EQUITIES PACIFIC - <i>MSCI Pacific</i>	68.88	32	1.61% 4.00%	-7.42% -5.68%
6. EQUITIES WORLD EX CH (RPF) - <i>MSCI World Ex CH</i>	74.47	36	-3.16% 0.04%	-5.79% -4.16%
7. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>SPI</i> - <i>Ethex-CH**</i>	150.38	662	2.70% 2.92% 3.21%	-0.44% 0.23% -0.05%
8. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>MSCI Europe Ex CH</i> - <i>Ethex-Europe Ex CH**</i>	60.67	83	-7.01% -7.39% -6.56%	-7.47% -6.50% -9.93%
9. BONDS CHF <i>Swiss Bond Index (AAA-BBB) Composite</i> <i>vor dem 31.03.2010 : Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB Composite</i>	130.53	111	2.79% 3.24%	2.81% 3.11%
10. BONDS INTERNATIONAL - <i>Citigroup World Government Bond Index</i>	101.18	55	-6.01% -6.11%	-0.39% 0.31%

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

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

* Eröffnung der Teilvermögen am 15.12.2005, Datum der Lancierung des Anlagefonds Ethos und des Transfers der vorhergehenden Segmente der Ethos Anlagestiftung, ausser der folgenden Teilvermögen: Equities Europe ex CH, Corporate Governance, welches am 29.03.2006 eröffnet wurde; Equities Pacific, am 01.09.2006 eröffnet; und Equities North America (RPF), am 30.07.2008 eröffnet.

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

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

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

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

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

* Eröffnung der Teilvermögen am 15.12.2005, Datum der Lancierung des Anlagefonds Ethos und des Transfers der vorhergehenden Segmente der Ethos Anlagestiftung, ausser der folgenden Teilvermögen: Equities Europe ex CH, Corporate Governance, welches am 29.03.2006 eröffnet wurde; Equities Pacific, am 01.09.2006 eröffnet; und Equities North America (RPF), am 30.07.2008 eröffnet.

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

Ethos - Equities CH Mid & Small

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	439,006.74	321,781.80
Actions et autres titres de participation et droits valeurs/ Aktien-und andere Wertpapiere und Rechte	228,186,230.00	154,273,930.00
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	283,155.00	290,738.50
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/ GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	228,908,391.74	154,886,450.30
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Autres engagements/Sonstige Verbindlichkeiten	170,506.98	117,923.70
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	228,737,884.76	154,768,526.60
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	1,150,738.56	921,675.60
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	198.77	167.92

Ethos - Equities CH Mid & Small

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

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

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
TER	0.87	0.86

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
PTR	29	69

5) Indication sur les soft commission agreements

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

Ethos - Equities CH Mid & Small

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
TER	0.87	0.86

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
PTR	29	69

5) Angaben zu Vereinbarungen
bezüglich Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities CH Mid & Small

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	-	88.52
Produits des actions et autres titres de participation et droits valeurs/ Erträge der Aktien und anderen Beteiligungspapiere	3,228,300.00	3,112,824.28
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	129,766.25	389,981.71
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	3,358,066.25	3,502,894.51
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	28.17	272.96
Frais de révision/Revisionsaufwand	15,869.85	10,024.84
Commission d'administration à la direction du Fonds/ Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	67,406.01	41,838.31
Commission de gestion à la direction du Fonds/ Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	1,511,820.45	938,374.58
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	57,776.61	35,861.39
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	5,531.39	5,508.13
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus/ Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	4,411.53	19,237.22
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	1,662,844.01	1,051,117.43
REVENU NET/NETTOERTRAG	1,695,222.24	2,451,777.08
Pertes de capital nettes réalisées/Realisierte Nettokapitalverluste	-2,214,327.97	-14,767,945.53
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISierter ERTRAG	-519,105.73	-12,316,168.45
Gains de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	37,026,008.89	47,043,491.82
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	36,506,903.16	34,727,323.37
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	1.47	2.66

Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen

(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert

(2) 0.785% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert

(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert

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

Ethos - Equities CH Mid & Small

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	1,695,222.24	2,451,777.08
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	25,088.74	15,752.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1,720,310.98	2,467,529.08
 Dividendes 2010/Dividenden 2010:		
CHF 1.45 brut à chacune des 1,150,738.56 parts en circulation au 31.12.2010		
Bruttobetrag CHF 1.45 Ausschüttung an die 1,150,738.56 Anteile im Umlauf am 31.12.2010	1,668,570.91	
 Dividendes 2009/Dividenden 2009:		
CHF 2.65 brut à chacune des 921,675.60 parts en circulation au 31.12.2009		
Bruttobetrag CHF 2.65 Ausschüttung an die 921,675.60 Anteile im Umlauf am 31.12.2009		2,442,440.34
 Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	51,740.07	25,088.74

Ethos - Equities CH Mid & Small

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile	
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF					
Etat au/Bestand per	01.01.2010	921,675.60	31.12.2008	733,601.97	
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		232,295.76		194,803.16	
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-3,232.80		-6,729.53	
Etat au/Bestand per	31.12.2010	1,150,738.56	31.12.2009	921,675.60	
					CHF

VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au/ Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2010	154,768,526.60	01.01.2009	94,002,092.31	
Distribution/Ausschüttung		-2,824,239.16		-2,170,442.15	
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		40,286,694.16		28,209,553.07	
Résultat total/Gesamterfolg		36,506,903.16		34,727,323.37	
Fortune nette du compartiment au/ Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2010	228,737,884.76	31.12.2009	154,768,526.60	
					CHF

Ethos - Equities CH Mid & Small

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

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilvermögens	228,737,884.76	154,768,526.60	94,002,092.31
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	198.77	167.92	128.14
Dividendes/Dividenden	1.45	2.65	2.75
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	1,150,738.56	921,675.60	733,601.97

Ethos - Equities CH Mid & Small

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE/BANKGUTHABEN							
- A VUE/SICHTGUTHABEN							
CHF				439,006.74	CHF	439,006.74	0.19
TOTAL AVOIRS A VUE/TOTAL SICHTGUTHABEN						439,006.74	0.19
TOTAL AVOIRS EN BANQUE/TOTAL BANKGUTHABEN						439,006.74	0.19
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS VALEURS/AKTIEN-UND ANDERE WERTPAPIERE UND RECHTE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
AUTRICHE/ÖSTERREICH							
AUSTRIAMICROSYSTEMS	0	70,000	0	70,000	CHF	3,132,500.00	1.37
						3,132,500.00	1.37
SUISSE/SCHWEIZ							
3S INDUSTRIES	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
ACINO HOLDING	3,250	750	4,000	0	CHF	0.00	0.00
ADVANCED DIGITAL BROADCAST HOLD.	10,000	2,000	0	12,000	CHF	367,800.00	0.16
ALLREAL HOLDING	10,500	0	10,500	0	CHF	0.00	0.00
ARYZTA NOMINATIVE	125,000	26,000	41,000	110,000	CHF	4,746,500.00	2.07
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	330,000	85,000	0	415,000	CHF	6,100,500.00	2.67
BALOISE-HOLDING NOM.	56,000	11,000	0	67,000	CHF	6,097,000.00	2.66
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE NOM.	3,000	300	3,300	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	2,600	900	3,500	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	7,000	3,000	0	10,000	CHF	4,910,000.00	2.14
BANQUE SARASIN -B- (NEW)	0	75,000	0	75,000	CHF	3,195,000.00	1.40
BARRY CALLEBAUT	5,500	0	3,000	2,500	CHF	1,936,250.00	0.85
BASILEA PHARMACEUTICA	12,000	2,000	0	14,000	CHF	910,000.00	0.40
BELIMO HOLDING	400	0	0	400	CHF	676,000.00	0.30
BUCHER INDUSTRIES NOM.	6,300	700	0	7,000	CHF	1,222,900.00	0.53
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	6,600	1,400	3,000	5,000	CHF	1,295,000.00	0.57
CALIDA HOLDING NOM.	2,000	200	0	2,200	CHF	1,232,000.00	0.54
CLARIANT	275,000	40,000	0	315,000	CHF	5,966,100.00	2.61
CYTOS BIOTECHNOLOGY	23,000	27,000	25,000	25,000	CHF	312,500.00	0.14
DAETWYLER HOLDING	0	32,000	0	32,000	CHF	2,480,000.00	1.08
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	8,300	4,200	0	12,500	CHF	2,072,500.00	0.91
FLUGHAFEN ZUERICH	6,000	600	0	6,600	CHF	2,521,200.00	1.10
GALENICA NOM.	10,600	0	0	10,600	CHF	5,989,000.00	2.62
GAM HOLDING NOM.	235,000	40,000	0	275,000	CHF	4,248,750.00	1.86
GEBERIT	57,000	10,000	0	67,000	CHF	14,485,400.00	6.33
GEORG FISCHER NOM.	10,000	5,000	0	15,000	CHF	7,912,500.00	3.46
GIVAUDAN	11,000	1,500	0	12,500	CHF	12,612,500.00	5.51
GURIT HOLDING CHF 100	1,000	0	1,000	0	CHF	0.00	0.00
HELVETIA HOLDING	7,000	0	0	7,000	CHF	2,516,500.00	1.10
INFICON HOLDING NOM.	17,000	3,000	0	20,000	CHF	3,590,000.00	1.57
KUDELSKI	40,000	10,000	0	50,000	CHF	1,000,000.00	0.44
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	55,000	24,000	2,000	77,000	CHF	10,010,000.00	4.37
KUONI REISEN HOLDING NOM. 'B'	3,400	5,600	0	9,000	CHF	4,088,250.00	1.79
LINDT & SPRUENGLI B.PART. (NEW)	3,100	1,230	0	4,330	CHF	12,236,580.00	5.35
LINDT & SPRUENGLI NOM. (NEW)	30	5	0	35	CHF	1,053,500.00	0.46
LOGITECH INTERNATIONAL	350,000	150,000	0	500,000	CHF	8,900,000.00	3.89
MCH GROUP	8,500	1,500	0	10,000	CHF	477,000.00	0.21

Ethos - Equities CH Mid & Small

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
MEYER BURGER TECHNOLOGY	19,000	0	19,000	0	CHF	0.00	0.00
MEYER BURGER TECHNOLOGY (NEW)	0	363,928	83,928	280,000	CHF	8,162,000.00	3.57
NOBEL BIOCARE HOLDING	190,000	110,000	0	300,000	CHF	5,289,000.00	2.31
OC OERLIKON NOM.	0	225,000	0	225,000	CHF	1,102,500.00	0.48
PANALPINA WELTRANSPORT(HOLDING)	0	42,000	0	42,000	CHF	5,061,000.00	2.21
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	30,000	13,500	8,500	35,000	CHF	6,209,000.00	2.71
PETROPLUS HOLDINGS	100,000	16,000	116,000	0	CHF	0.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY	39,000	6,000	45,000	0	CHF	0.00	0.00
RIETER HOLDING	0	11,000	0	11,000	CHF	3,729,000.00	1.63
SANTHERA PHARMACEUTICALS HOL.NOM.	6,000	0	6,000	0	CHF	0.00	0.00
SCHINDLER HOLDING B.PART.	25,000	51,000	0	76,000	CHF	8,405,600.00	3.67
SCHULTHESS GROUP NOM.	60,000	9,000	69,000	0	CHF	0.00	0.00
SCHWEITER TECHNOLOGIES NOM.10	1,300	350	1,650	0	CHF	0.00	0.00
SIKA PORT.	2,250	650	0	2,900	CHF	5,947,900.00	2.60
SONOVA HOLDING NOM.	65,000	15,000	0	80,000	CHF	9,656,000.00	4.22
STRAUMANN HOLDING	17,000	5,500	0	22,500	CHF	4,815,000.00	2.10
SULZER NOM.	40,000	10,000	0	50,000	CHF	7,125,000.00	3.11
SWATCH GROUP NOM.	80,000	35,000	0	115,000	CHF	8,671,000.00	3.79
SWISS LIFE HOLDING NOM.	0	20,000	0	20,000	CHF	2,704,000.00	1.18
SWISS PRIME SITE	25,000	38,000	63,000	0	CHF	0.00	0.00
TECAN GROUP NOM. N.1	45,000	8,000	0	53,000	CHF	4,134,000.00	1.81
TEMENOS GROUP	142,000	0	0	142,000	CHF	5,523,800.00	2.41
VALIANT HOLDING	5,400	600	6,000	0	CHF	0.00	0.00
VALORA HOLDING	0	6,800	0	6,800	CHF	2,218,500.00	0.97
VONTOBEL HOLDING NOM.	20,000	12,000	0	32,000	CHF	1,139,200.00	0.50
WINTERTHUR TECHNOLOGIE	24,000	0	24,000	0	CHF	0.00	0.00
						225,053,730.00	98.36
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS VALEURS/ TOTAL AKTIEN-UND ANDERE WERTPAPIERE UND RECHTE						228,186,230.00	99.73

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

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	1,823,795.50	2,392,481.09
Actions et autres titres de participation et droits valeurs/ Aktien-und andere Wertpapiere und Rechte	658,377,106.35	634,391,054.43
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	1,522,717.37	1,211,537.85
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/ GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	661,723,619.22	637,995,073.37
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Autres engagements/Sonstige Verbindlichkeiten	205,637.03	206,163.64
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	661,517,982.19	637,788,909.73
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	4,398,895.35	4,278,919.22
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	150.38	149.05

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

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

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
TER	0.36	0.35

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
PTR	15	14

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

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
TER	0.36	0.35

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
PTR	15	14

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits valeurs/ Erträge der Aktien und anderen Beteiligungspapiere	17,407,206.53	13,762,370.74
Participation des souscripteurs aux revenus nets cours/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	392,196.11	1,542,524.77
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	17,799,402.64	15,304,895.51
Dont à déduire/Abzüglich:		
Frais de révision/Revisionsaufwand	18,452.25	10,024.84
Commission d'administration à la direction du Fonds/ Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	226,656.84	200,676.89
Commission de gestion à la direction du Fonds/ Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	1,845,634.27	1,634,083.35
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	194,277.30	172,008.78
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	5,694.65	5,518.14
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets cours/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	57,019.15	1,249,154.64
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	2,347,734.46	3,271,466.64
REVENU NET/NETTOERTRAG	15,451,668.18	12,033,428.87
Pertes de capital nettes réalisées/Realisierte Nettokapital verluste	-3,718,352.85	-27,636,361.46
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISierter ERTRAG	11,733,315.33	-15,602,932.59
Gains de capital nets non réalisées (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	6,632,861.87	137,602,286.64
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	18,366,177.20	121,999,354.05
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	3.51	2.81
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.285% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	15,451,668.18	12,033,428.87
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	72,739.69	20,284.64
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	15,524,407.87	12,053,713.51
Dividendes 2010/Dividenden 2010:		
CHF 3.50 brut à chacune des 4,398,895.35 parts en circulation au 31.12.2010		
Bruttobetrag CHF 3.50 Ausschüttung an die 4,398,895.35 Anteile im Umlauf am 31.12.2010	15,396,133.73	
Dividendes 2009/Dividenden 2009:		
CHF 2.80 brut à chacune des 4,278,919.22 parts en circulation au 31.12.2009		
Bruttobetrag CHF 2.80 Ausschüttung an die 4,278,919.22 Anteile im Umlauf am 31.12.2009		11,980,973.82
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	128,274.14	72,739.69

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	01.01.2010	4,278,919.22	31.12.2008	4,152,815.53	
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		139,865.26		565,700.12	
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-19,889.13		-439,596.43	
Etat au/Bestand per	31.12.2010	4,398,895.35	31.12.2009	4,278,919.22	
		CHF		CHF	

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

Fortune nette du compartiment au/ Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2010	637,788,909.73	31.12.2008	523,442,508.31	
Distribution/Ausschüttung		-11,982,412.94		-14,623,744.52	
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		17,345,308.20		6,970,791.89	
Résultat total/Gesamterfolg		18,366,177.20		121,999,354.05	
Fortune nette du compartiment au/ Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2010	661,517,982.19	31.12.2009	637,788,909.73	

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

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

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilvermögens	661,517,982.19	637,788,909.73	523,442,508.31
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	150.38	149.05	126.05
Dividendes/Dividenden	3.50	2.80	3.50
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	4,398,895.35	4,278,919.22	4,152,815.53

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE/BANKGUTHABEN							
- A VUE/SICHTGUTHABEN							
CHF				1,823,795.50	CHF	1,823,795.50	0.28
TOTAL AVOIRS A VUE/TOTAL SICHTGUTHABEN						1,823,795.50	0.28
TOTAL AVOIRS EN BANQUE/TOTAL BANKGUTHABEN						1,823,795.50	0.28
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS VALEURS/AKTIEN-UND ANDERE WERTPAPIERE UND RECHTE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
AUTRICHE/ÖSTERREICH							
AUSTRIAMICROSYSTEMS	0	11,974	1,900	10,074	CHF	450,811.50	0.07
						450,811.50	0.07
ETATS-UNIS/VEREINIGTE STAATEN							
SYNTHESES	45,106	8,618	2,345	51,379	CHF	6,489,167.70	0.98
						6,489,167.70	0.98
LIECHTENSTEIN/LIECHTENSTEIN							
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBK (NEW)	8,497	356	548	8,305	CHF	606,265.00	0.09
VERWALTUNGS-&PRIVAT-BK PORT.(NEW)	3,013	0	0	3,013	CHF	345,892.40	0.05
						952,157.40	0.14
SUISSE/SCHWEIZ							
ABB	1,663,692	64,949	105,471	1,623,170	CHF	33,810,631.10	5.11
ACINO HOLDING	2,441	0	0	2,441	CHF	217,859.25	0.03
ACTELION	86,642	3,816	5,632	84,826	CHF	4,343,091.20	0.66
ADECCO NOM.	88,555	5,857	3,274	91,138	CHF	5,582,202.50	0.84
ADVANCED DIGITAL BROADCAST HOLD.	2,773	0	0	2,773	CHF	84,992.45	0.01
AFFICHAGE HOLDING	1,218	0	0	1,218	CHF	170,520.00	0.03
AFG ARBONIA-FORSTER-HOLDING	11,278	0	11,278	0	CHF	0.00	0.00
AFG ARBONIA-FORSTER-HOLDING -NOM.	0	11,653	0	11,653	CHF	337,937.00	0.05
ALLREAL HOLDING	4,116	2,025	823	5,318	CHF	724,311.60	0.11
ARYZTA NOMINATIVE	58,839	4,108	1,621	61,326	CHF	2,646,216.90	0.40
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	34,436	5,058	12,677	26,817	CHF	394,209.90	0.06
BACHEM HOLDING 'B'	4,500	0	0	4,500	CHF	252,000.00	0.04
BALOISE-HOLDING NOM.	36,245	1,455	2,002	35,698	CHF	3,248,518.00	0.49
BANQUE CANT.BALE-CAMPAGNE C.ACT.	433	0	0	433	CHF	554,240.00	0.08
BANQUE CANTONALE BERNOISE	3,358	0	0	3,358	CHF	812,636.00	0.12
BANQUE CANTONALE DE BALE B.PART.	4,448	0	0	4,448	CHF	633,840.00	0.10
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE NOM.	2,413	0	0	2,413	CHF	750,443.00	0.11
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	1,895	109	91	1,913	CHF	899,110.00	0.14
BANQUE CANTONALE DE ZOUG	115	6	10	111	CHF	553,890.00	0.08
BANQUE CANTONALE GRISONS B.PART.	560	42	37	565	CHF	688,170.00	0.10
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	2,146	53	93	2,106	CHF	1,034,046.00	0.16
BANQUE COOP	3,895	360	0	4,255	CHF	289,340.00	0.04
BANQUE PRIVEE ED. DE ROTHSCHILD	7	5	2	10	CHF	270,000.00	0.04
BANQUE SARASIN -B- (NEW)	25,157	1,279	1,039	25,397	CHF	1,081,912.20	0.16
BARRY CALLEBAUT	1,316	122	65	1,373	CHF	1,063,388.50	0.16
BASILEA PHARMACEUTICA	7,178	0	0	7,178	CHF	466,570.00	0.07
BELIMO HOLDING	348	0	0	348	CHF	588,120.00	0.09
BELL HOLDING	103	16	0	119	CHF	210,154.00	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 LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
BELLEVUE GROUP (NEW)	3,632	3,017	788	5,861	CHF	189,310.30	0.03
BOBST GROUP	7,249	0	0	7,249	CHF	311,707.00	0.05
BUCHER INDUSTRIES NOM.	5,024	193	341	4,876	CHF	851,837.20	0.13
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	2,282	133	205	2,210	CHF	572,390.00	0.09
CALIDA HOLDING NOM.	160	0	0	160	CHF	89,600.00	0.01
CHARLES VOEGELE HOLDING	9,364	8,602	2,226	15,740	CHF	845,238.00	0.13
CIE FINANCIERE RICHEMONT	374,033	13,561	19,753	367,841	CHF	20,231,255.00	3.06
CLARIANT	165,533	3,669	4,456	164,746	CHF	3,120,289.24	0.47
CREDIT SUISSE GROUP	776,512	46,123	39,746	782,889	CHF	29,491,428.63	4.46
CYTOS BIOTECHNOLOGY	8,453	0	0	8,453	CHF	105,662.50	0.02
DAETWYLER HOLDING	5,716	0	667	5,049	CHF	391,297.50	0.06
EDIPRESSE PORT.	489	0	76	413	CHF	152,810.00	0.02
EFG INTERNATIONAL	33,061	8,237	2,338	38,960	CHF	498,688.00	0.08
EMMI	1,589	157	0	1,746	CHF	366,660.00	0.06
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	6,815	0	894	5,921	CHF	981,701.80	0.15
FLUGHAFEN ZUERICH	2,934	0	126	2,808	CHF	1,072,656.00	0.16
FORBO HOLDING	997	99	95	1,001	CHF	590,590.00	0.09
GALENICA NOM.	3,836	957	282	4,511	CHF	2,548,715.00	0.39
GAM HOLDING NOM.	164,465	1,993	16,410	150,048	CHF	2,318,241.60	0.35
GEBERIT	29,316	1,292	1,334	29,274	CHF	6,329,038.80	0.96
GEORG FISCHER NOM.	2,963	67	171	2,859	CHF	1,508,122.50	0.23
GIVAUDAN	5,404	756	219	5,941	CHF	5,994,469.00	0.91
GURIT HOLDING CHF 100	341	0	0	341	CHF	195,393.00	0.03
HELVETIA HOLDING	3,409	1,037	0	4,446	CHF	1,598,337.00	0.24
HOLCIM NOM.	191,400	7,823	25,454	173,769	CHF	12,276,779.85	1.86
HUBER & SUHNER NOM.	14,093	3,149	5,977	11,265	CHF	729,972.00	0.11
HYPOTHEKARBANK LENZBURG	62	0	0	62	CHF	266,600.00	0.04
IMPLENIA NOM.	11,257	0	3,222	8,035	CHF	256,718.25	0.04
INFICON HOLDING NOM.	1,940	0	0	1,940	CHF	348,230.00	0.05
INTERSHOP HOLDING PORT.	939	0	0	939	CHF	284,986.50	0.04
JULIUS BAER GROUPE	164,465	4,289	22,122	146,632	CHF	6,422,481.60	0.97
KABA HOLDING	2,649	91	143	2,597	CHF	1,041,397.00	0.16
KOMAX HOLDING	3,101	0	501	2,600	CHF	265,200.00	0.04
KUDELSKI	31,444	3,725	4,646	30,523	CHF	610,460.00	0.09
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	38,564	2,744	1,382	39,926	CHF	5,190,380.00	0.78
KUONI REISEN HOLDING NOM. 'B'	2,308	1,923	804	3,427	CHF	1,556,714.75	0.24
LEM HOLDING	800	0	171	629	CHF	360,417.00	0.05
LINDT & SPRUENGLI B.PART. (NEW)	642	33	28	647	CHF	1,828,422.00	0.28
LINDT & SPRUENGLI NOM. (NEW)	83	2	7	78	CHF	2,347,800.00	0.35
LOGITECH INTERNATIONAL	128,804	8,345	15,160	121,989	CHF	2,171,404.20	0.33
LONZA GROUP	38,606	884	1,683	37,807	CHF	2,833,634.65	0.43
MCH GROUP	3,335	0	0	3,335	CHF	159,079.50	0.02
METALL ZUG NOM. 'B'	142	0	0	142	CHF	501,970.00	0.08
MEYER BURGER TECHNOLOGY	2,510	730	3,240	0	CHF	0.00	0.00
MEYER BURGER TECHNOLOGY (NEW)	0	34,878	1,637	33,241	CHF	968,975.15	0.15
MOBIMO HOLDING	3,684	401	241	3,844	CHF	767,646.80	0.12
NATIONALE SUISSE ASSURANCE NOM.O.	9,114	0	0	9,114	CHF	300,306.30	0.05
NESTLE	2,608,580	99,123	271,051	2,436,652	CHF	133,406,697.00	20.16
NOBEL BIOCARE HOLDING	86,199	8,551	4,335	90,415	CHF	1,594,016.45	0.24
NOVARTIS NOM.	1,754,199	76,179	95,789	1,734,589	CHF	95,315,665.55	14.40
OC OERLIKON NOM.	4,934	111,110	0	116,044	CHF	568,615.60	0.09
ORASCOM DEVELOPMENT HLDG	7,489	2,170	0	9,659	CHF	540,421.05	0.08
PANALPINA WELTTRANSPORT(HOLDING)	10,791	0	1,357	9,434	CHF	1,136,797.00	0.17

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, Auslosung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
PARGESA	19,154	1,286	315	20,125	CHF	1,597,925.00	0.24
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	7,464	2,437	143	9,758	CHF	1,731,069.20	0.26
PEACH PROPERTY GROUP	0	1,700	0	1,700	CHF	52,700.00	0.01
PETROPLUS HOLDINGS	64,427	5,644	2,127	67,944	CHF	837,070.08	0.13
PHOENIX MECANO	585	0	77	508	CHF	335,280.00	0.05
PRECIOUS WOODS HOLDINGS	13,228	10,331	4,749	18,810	CHF	420,403.50	0.06
PSP SWISS PROPERTY	24,988	367	0	25,355	CHF	1,901,625.00	0.29
PUBLIGROUPE NOM.	1,731	0	0	1,731	CHF	188,679.00	0.03
RIETER HOLDING	2,497	0	310	2,187	CHF	741,393.00	0.11
ROCHE HOLDING B.JCE	502,570	21,519	29,936	494,153	CHF	67,698,961.00	10.23
ROMANDE ENERGIE HOLDING NOM.	0	276	17	259	CHF	394,975.00	0.06
S.G.S. NOM.	3,887	997	523	4,361	CHF	6,842,409.00	1.03
SANTHERA PHARMACEUTICALS HOL.NOM.	5,066	5,264	0	10,330	CHF	88,838.00	0.01
SCHAFFNER HOLDING	731	0	88	643	CHF	190,971.00	0.03
SCHINDLER HOLDING B.PART.	35,413	1,316	2,104	34,625	CHF	3,829,525.00	0.58
SCHINDLER HOLDING NOM.	15,617	0	483	15,134	CHF	1,693,494.60	0.26
SCHULTHESS GROUP NOM.	5,823	0	0	5,823	CHF	229,717.35	0.03
SCHWEITER TECHNOLOGIES NOM.10	638	0	0	638	CHF	478,500.00	0.07
SIKA PORT.	1,560	28	51	1,537	CHF	3,152,387.00	0.48
SONOVA HOLDING NOM.	33,619	1,996	1,531	34,084	CHF	4,113,938.80	0.62
STRAUMANN HOLDING	6,219	209	168	6,260	CHF	1,339,640.00	0.20
SUISSE REASSURANCES NOM.	244,977	10,355	13,824	241,508	CHF	12,147,852.40	1.84
SULZER NOM.	17,591	467	1,002	17,056	CHF	2,430,480.00	0.37
SWATCH GROUP NOM.	32,588	7,501	3,864	36,225	CHF	2,731,365.00	0.41
SWATCH GROUP PORT.	22,084	924	1,212	21,796	CHF	9,084,572.80	1.37
SWISS LIFE HOLDING NOM.	19,673	628	652	19,649	CHF	2,656,544.80	0.40
SWISS PRIME SITE	34,390	4,405	1,786	37,009	CHF	2,581,377.75	0.39
SWISSCOM	16,021	525	701	15,845	CHF	6,513,879.50	0.98
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	5,602	2,547	500	7,649	CHF	409,986.40	0.06
TAMEDIA	2,633	0	0	2,633	CHF	326,755.30	0.05
TECAN GROUP NOM. N.1	8,777	0	574	8,203	CHF	639,834.00	0.10
TEMENOS GROUP	47,591	4,064	3,803	47,852	CHF	1,861,442.80	0.28
TRANSOCEAN NOM.	0	241,176	4,857	236,319	CHF	15,136,231.95	2.29
UBS	2,546,803	119,447	146,929	2,519,321	CHF	38,671,577.35	5.84
VALIANT HOLDING	11,270	419	221	11,468	CHF	1,502,308.00	0.23
VALORA HOLDING	2,598	1,494	318	3,774	CHF	1,231,267.50	0.19
VETROPACK HOLDING	199	0	23	176	CHF	312,400.00	0.05
VON ROLL HOLDING PORT.	53,421	4,554	6,475	51,500	CHF	252,350.00	0.04
VONTOBEL HOLDING NOM.	14,848	3,486	1,403	16,931	CHF	602,743.60	0.09
WEATHERFORD INTERNATIONAL NOM.	0	1,070,000	535,000	535,000	CHF	11,368,750.00	1.72
WINTERTHUR TECHNOLOGIE	5,427	0	962	4,465	CHF	277,499.75	0.04
YPSOMED HOLDING NOM.	3,837	378	455	3,760	CHF	213,568.00	0.03
ZEHNDER GROUP PORT.	206	15	26	195	CHF	442,650.00	0.07
ZUEBLIN IMMOBILIEN HOLDING	42,680	7,083	10,068	39,695	CHF	147,268.45	0.02
ZURICH FINANCIAL SERVICES NOM.	105,568	4,429	6,912	103,085	CHF	24,967,187.00	3.77
						650,484,969.75	98.32
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS VALEURS/ TOTAL AKTIEN-UND ANDERE WERTPAPIERE UND RECHTE						658,377,106.35	99.49

Ethos - Equities Europe ex CH

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	90,116.28	103,950.87
Dividende à recevoir/Dividendenforderungen	21,821.75	22,672.75
Actions et autres titres de participation et droits valeurs/ Aktien-und andere Wertpapiere und Rechte	14,182,852.65	15,165,514.97
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	45.57	41.21
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/ GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	14,294,836.25	15,292,179.80
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements en banque/Bankverbindlichkeiten	-	1,463.43
- Autres engagements/Sonstige Verbindlichkeiten	19,409.39	25,257.35
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	14,275,426.86	15,265,459.02
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	170,269.76	165,995.37
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	83.84	91.96

Ethos - Equities Europe ex CH

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

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

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
TER	1.12	1.09

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
PTR	104	90

5) Indication sur les soft commission agreements

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

Ethos - Equities Europe ex CH

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
TER	1.12	1.09

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
PTR	104	90

5) Angaben zu Vereinbarungen
bezüglich Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities Europe ex CH

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	12.54	117.74
Produits des actions et autres titres de participation et droits valeurs/ Erträge der Aktien und anderen Beteiligungspapiere	462,517.70	490,853.67
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	8,383.90	24,523.24
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	470,914.14	515,494.65
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	16.15	89.65
Frais de révision/Revisionsaufwand	17,079.84	13,109.80
Commission d'administration à la direction du Fonds/ Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	5,066.78	4,730.72
Commission de gestion à la direction du Fonds/ Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	128,116.50	119,619.70
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	4,342.91	4,054.81
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	5,829.40	5,508.13
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	549.86	35,598.48
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	161,001.44	182,711.29
REVENU NET/NETTOERTRAG	309,912.70	332,783.36
Gains et pertes de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	94,229.81	-9,431,718.26
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIRTER ERTRAG	404,142.51	-9,098,934.90
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/ Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	-1,413,275.17	9,849,600.95
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	-1,009,132.66	750,666.05
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	1.82	2.00

Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen

(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert

(2) 0.885% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert

(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert

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

Ethos - Equities Europe ex CH

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	309,912.70	332,783.36
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	2,035.39	1,242.76
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	311,948.09	334,026.12
Dividendes 2010/Dividenden 2010:		
CHF 1.80 brut à chacune des 170,269.76 parts en circulation au 31.12.2010 Bruttobetrag CHF 1.80 Ausschüttung an die 170,269.76 Anteile im Umlauf am 31.12.2010	306,485.57	
Dividendes 2009/Dividenden 2009:		
CHF 2.00 brut à chacune des 165,995.37 parts en circulation au 31.12.2009 Bruttobetrag CHF 2.00 Ausschüttung an die 165,995.37 Anteile im Umlauf am 31.12.2009		331,990.73
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	5,462.52	2,035.39

Ethos - Equities Europe ex CH

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile	
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF					
Etat au/Bestand per	01.01.2010	165,995.37	01.01.2009	163,786.43	
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		7,031.02		91,529.30	
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-2,756.63		-89,320.36	
Etat au/Bestand per	31.12.2010	170,269.76	31.12.2009	165,995.37	

CHF

CHF

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

Fortune nette du compartiment au/ Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2010	15,265,459.02	01.01.2009	11,913,609.31	
Distribution/Ausschüttung		-327,990.73		-640,128.03	
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		347,091.23		3,241,311.69	
Résultat total/Gesamterfolg		-1,009,132.66		750,666.05	
Fortune nette du compartiment au/ Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2010	14,275,426.86	31.12.2009	15,265,459.02	

Ethos - Equities Europe ex CH

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

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilvermögens	14,275,426.86	15,265,459.02	11,913,609.31
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	83.84	91.96	72.74
Dividendes/Dividenden	1.80	2.00	3.65

	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	170,269.76	165,995.37	163,786.43

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE/BANKGUTHABEN							
- A VUE/SICHTGUTHABEN							
CHF				34,590.06	CHF	34,590.06	0.24
DKK				95,617.20	DKK	16,044.50	0.11
EUR				5,663.48	EUR	7,081.95	0.05
GBP				5,428.78	GBP	7,922.45	0.06
NOK				66,080.01	NOK	10,596.68	0.07
SEK				92,047.22	SEK	12,762.03	0.09
USD				1,200.10	USD	1,118.61	0.01
TOTAL AVOIRS A VUE/TOTAL SICHTGUTHABEN						90,116.28	0.63
TOTAL AVOIRS EN BANQUE/TOTAL BANKGUTHABEN						90,116.28	0.63
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS VALEURS/AKTIEN-UND ANDERE WERTPAPIERE UND RECHTE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
ALLEMAGNE/DEUTSCHLAND							
ADIDAS	3,167	0	3,167	0	EUR	0.00	0.00
ALLIANZ NAM.	2,374	271	1,435	1,210	EUR	134,556.12	0.94
BASF	1,171	0	1,171	0	EUR	0.00	0.00
BASF NAM.	0	2,100	0	2,100	EUR	156,770.17	1.10
BEIERSDORF	0	511	0	511	EUR	26,533.86	0.19
BMW BAYERISCHE MOTORENWERKE	673	679	0	1,352	EUR	99,493.10	0.70
DAIMLER	1,048	2,204	0	3,252	EUR	206,293.34	1.44
DEUTSCHE BANK NAM.	949	1,910	0	2,859	EUR	139,785.05	0.98
DEUTSCHE POST	4,696	0	0	4,696	EUR	74,576.43	0.52
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	7,381	3,914	2,366	8,929	EUR	107,801.53	0.75
FRESENIUS	0	217	0	217	EUR	17,027.20	0.12
FRESENIUS MEDICAL CARE	2,404	0	1,853	551	EUR	29,785.62	0.21
FRESENIUS VORZ. -OSR-	0	213	0	213	EUR	17,064.92	0.12
HENKEL VORZ. -OSR-	1,100	0	445	655	EUR	38,114.56	0.27
HOCHTIEF	400	0	400	0	EUR	0.00	0.00
LINDE	0	1,011	0	1,011	EUR	143,551.62	1.00
MAN	400	606	1,006	0	EUR	0.00	0.00
MERCK KGAA	314	0	314	0	EUR	0.00	0.00
METRO	0	545	0	545	EUR	36,719.26	0.26
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	638	0	638	0	EUR	0.00	0.00
PUMA	87	0	87	0	EUR	0.00	0.00
SAP	3,379	480	0	3,859	EUR	183,852.51	1.29
SIEMENS	2,902	0	556	2,346	EUR	271,942.78	1.90
SOLARWORLD	593	0	593	0	EUR	0.00	0.00
THYSSENKRUPP	1,259	0	1,259	0	EUR	0.00	0.00
VOLKSWAGEN	168	160	168	160	EUR	21,187.79	0.15
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	0	143	0	143	EUR	21,708.24	0.15
						1,726,764.10	12.09

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 - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
AUTRICHE/ÖSTERREICH							
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HLD	1,220	0	1,220	0	EUR	0.00	0.00
TELEKOM AUSTRIA	0	2,350	0	2,350	EUR	30,913.87	0.22
VERBUND 'A'	920	1,040	0	1,960	EUR	68,331.14	0.48
VOESTALPINE	0	2,360	0	2,360	EUR	105,206.20	0.74
						204,451.21	1.44
BELGIQUE/BELGIEN							
AGEAS	0	10,980	0	10,980	EUR	23,478.39	0.16
ANHEUSER-BUSCH INBEV	1,290	900	0	2,190	EUR	117,208.12	0.82
BELGACOM	0	710	0	710	EUR	22,306.64	0.16
DELHAIZE GROUP	400	410	400	410	EUR	28,336.30	0.20
FORTIS CP 42 DROIT	14,720	0	14,720	0	EUR	0.00	0.00
KBC GROUPE	1,000	0	1,000	0	EUR	0.00	0.00
SOLVAY PORT.	760	170	0	930	EUR	92,743.49	0.65
UCB	900	0	900	0	EUR	0.00	0.00
UMICORE	0	2,700	0	2,700	EUR	131,403.34	0.92
						415,476.28	2.91
DANEMARK/DÄNEMARK							
CARLSBERG 'B'	850	0	850	0	DKK	0.00	0.00
COLOPLAST 'B'	0	300	0	300	DKK	38,157.56	0.27
DANISCO	750	0	750	0	DKK	0.00	0.00
DANSKE BANK	1,300	2,100	0	3,400	DKK	81,584.02	0.57
NOVO-NORDISK 'B'	3,700	0	2,000	1,700	DKK	179,427.79	1.26
VESTAS WIND SYSTEMS	500	0	500	0	DKK	0.00	0.00
						299,169.37	2.10
ESPAGNE/SPANIEN							
BANCO SANTANDER NOM.	19,309	1,491	0	20,800	EUR	206,203.86	1.44
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	14,900	2,560	2,100	15,360	EUR	145,205.42	1.02
GAS NATURAL SDG	3,900	1,700	5,600	0	EUR	0.00	0.00
GRIFOLS 'A'	0	2,700	0	2,700	EUR	34,437.67	0.24
IBERDROLA RENOVABLES	13,700	7,800	21,500	0	EUR	0.00	0.00
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	2,000	0	1,500	500	EUR	35,031.64	0.25
RED EL CORPORACION	1,000	1,100	0	2,100	EUR	92,434.00	0.65
REPSOL YPF	0	7,000	0	7,000	EUR	182,504.64	1.28
TELEFONICA	17,200	1,300	6,000	12,500	EUR	265,175.67	1.86
						960,992.90	6.74
FINLANDE/FINNLAND							
KONE OYJ 'B'	2,540	0	2,540	0	EUR	0.00	0.00
NOKIA	18,900	0	9,650	9,250	EUR	89,526.68	0.63
UPM-KYMMENE	3,500	0	3,500	0	EUR	0.00	0.00
WAERTSILAE CORPORATION 'B'	1,400	0	1,400	0	EUR	0.00	0.00
						89,526.68	0.63
FRANCE/FRANKREICH							
AXA	3,435	1,590	0	5,025	EUR	78,230.34	0.55
BIC	0	405	0	405	EUR	32,573.98	0.23
BIOMERIEUX	0	300	0	300	EUR	27,692.69	0.19
BNP PARIBAS	1,810	755	410	2,155	EUR	128,296.63	0.90
BOUYGUES	0	1,965	0	1,965	EUR	79,255.51	0.55

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 Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
BUREAU VERITAS	1,170	0	670	500	EUR	35,463.05	0.25
CAP GEMINI	770	0	770	0	EUR	0.00	0.00
CARREFOUR	3,040	0	585	2,455	EUR	94,705.77	0.66
CASINO GUICHARD PERRACHON	0	1,300	0	1,300	EUR	118,587.37	0.83
CHRISTIAN DIOR	0	835	0	835	EUR	111,617.94	0.78
DANONE	1,435	1,050	0	2,485	EUR	146,109.63	1.02
ESSILOR INTERNATIONAL	740	1,055	0	1,795	EUR	108,132.44	0.76
FRANCE TELECOM	1,985	0	1,985	0	EUR	0.00	0.00
GECINA	320	0	320	0	EUR	0.00	0.00
IPSEN	0	910	0	910	EUR	25,984.37	0.18
LAFARGE	520	0	520	0	EUR	0.00	0.00
L'AIR LIQUIDE	420	1,237	62	1,595	EUR	188,757.94	1.32
LEGRAND	0	2,945	0	2,945	EUR	112,227.38	0.79
L'OREAL	1,135	0	845	290	EUR	30,127.58	0.21
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	990	0	0	990	EUR	152,392.31	1.07
M6 METROPOLE TELEVISION	2,920	0	2,920	0	EUR	0.00	0.00
NEOPOST	0	390	0	390	EUR	31,796.70	0.22
NEOPOST DROIT -NON NEGOCIABLE-	0	390	0	390	EUR	683.98	0.00
PAGESJAUNES	3,475	0	3,475	0	EUR	0.00	0.00
PEUGEOT PORT.	900	0	900	0	EUR	0.00	0.00
RENAULT	1,905	0	0	1,905	EUR	103,622.49	0.72
SAINT-GOBAIN	3,050	0	3,050	0	EUR	0.00	0.00
SANOFI-AVENTIS	1,695	1,975	0	3,670	EUR	219,592.66	1.54
SCHNEIDER ELECTRIC	430	1,005	0	1,435	EUR	200,973.93	1.41
SOCIETE GENERALE PARIS	655	595	0	1,250	EUR	62,866.88	0.44
SODEXO	0	480	0	480	EUR	30,953.39	0.22
TECHNIP	380	0	380	0	EUR	0.00	0.00
TOTAL	4,560	3,755	0	8,315	EUR	412,263.84	2.88
UNIBAIL RODAMCO	180	0	180	0	EUR	0.00	0.00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,270	0	3,270	0	EUR	0.00	0.00
VINCI	2,325	1,710	0	4,035	EUR	205,255.25	1.44
VIVENDI	2,015	2,525	0	4,540	EUR	114,677.19	0.80
						2,852,841.24	19.96
GRANDE-BRETAGNE/GROSSBRITANNIEN							
ANGLO AMERICAN	1,800	0	1,800	0	GBP	0.00	0.00
ANTOFAGASTA	3,500	0	3,500	0	GBP	0.00	0.00
ASSOCIATED BRITISH FOODS	0	6,700	0	6,700	GBP	115,473.20	0.81
ASTRAZENECA	1,900	2,100	0	4,000	GBP	170,567.66	1.19
AVIVA	13,000	8,000	0	21,000	GBP	120,439.33	0.84
BARCLAYS	26,000	12,800	0	38,800	GBP	148,152.49	1.04
BG GROUP	15,600	2,300	6,000	11,900	GBP	225,065.25	1.57
BHP BILLITON PLC	4,800	5,000	0	9,800	GBP	364,832.08	2.55
BP	50,500	0	50,500	0	GBP	0.00	0.00
BT GROUP	14,400	22,900	0	37,300	GBP	98,415.55	0.69
BUNZL (NEW)	0	2,500	0	2,500	GBP	26,231.64	0.18
BURBERRY GROUP	0	6,100	0	6,100	GBP	100,058.19	0.70
CADBURY	13,600	0	13,600	0	GBP	0.00	0.00
CAPITA GROUP (NEW)	5,200	2,300	4,800	2,700	GBP	27,443.62	0.19
CARNIVAL	1,500	0	1,500	0	GBP	0.00	0.00
CARPHONE WAREHOUSE GROUP	6,200	0	6,200	0	GBP	0.00	0.00
CENTRICA	19,400	9,700	5,200	23,900	GBP	115,656.20	0.81

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, Auslosung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
COMPASS GROUP	10,000	0	10,000	0	GBP	0.00	0.00
DIAGEO	9,700	4,200	0	13,900	GBP	240,375.19	1.68
FIRSTGROUP	3,800	0	3,800	0	GBP	0.00	0.00
G4S	0	4,200	0	4,200	GBP	15,605.01	0.11
GLAXOSMITHKLINE	7,900	5,600	0	13,500	GBP	244,293.52	1.71
HSBC HOLDINGS (USD 0.50)	49,500	3,000	10,300	42,200	GBP	400,974.39	2.81
INTERNATIONAL POWER	21,800	0	21,800	0	GBP	0.00	0.00
INVESTEC PLC (NEW)	4,100	6,200	0	10,300	GBP	79,214.43	0.55
LAND SECURITIES GROUP REIT	0	12,200	0	12,200	GBP	119,998.61	0.84
MORRISON WM. SUPERMARKETS	0	7,300	0	7,300	GBP	28,507.92	0.20
NATIONAL GRID	20,200	11,680	11,680	20,200	GBP	163,017.03	1.14
PEARSON	7,100	0	5,200	1,900	GBP	27,949.28	0.20
PRUDENTIAL PLC	4,900	6,900	0	11,800	GBP	115,031.02	0.80
RECKITT BENCKISER GROUP	1,200	2,900	0	4,100	GBP	210,911.11	1.48
REED ELSEVIER PLC	3,700	0	3,700	0	GBP	0.00	0.00
REXAM	3,200	0	3,200	0	GBP	0.00	0.00
RIO TINTO	2,700	0	2,700	0	GBP	0.00	0.00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	41,000	0	41,000	0	GBP	0.00	0.00
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	6,270	3,524	660	9,134	EUR	282,458.68	1.98
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	2,600	4,000	0	6,600	GBP	203,709.27	1.43
RSA INSURANCE GROUP	13,100	0	13,100	0	GBP	0.00	0.00
SABMILLER (GBP)	5,200	0	700	4,500	GBP	148,185.03	1.04
SAGE GROUP PLC	0	32,000	0	32,000	GBP	127,674.74	0.89
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	2,800	4,600	0	7,400	GBP	132,289.17	0.93
SEVERN TRENT	0	1,500	0	1,500	GBP	32,353.57	0.23
STANDARD CHARTERED	2,700	4,162	0	6,862	GBP	172,791.42	1.21
TESCO PLC	28,300	0	0	28,300	GBP	175,522.12	1.23
TULLOW OIL	2,800	1,400	0	4,200	GBP	77,289.56	0.54
UNILEVER PLC	2,000	3,300	0	5,300	GBP	151,828.27	1.06
UNITED UTILITIES GROUP	7,600	0	2,400	5,200	GBP	44,924.32	0.31
VEDANTA RESOURCES	800	0	800	0	GBP	0.00	0.00
VODAFONE GROUP	209,100	0	69,700	139,400	GBP	337,290.25	2.36
WHITBREAD	2,800	0	2,800	0	GBP	0.00	0.00
XSTRATA	3,300	0	3,300	0	GBP	0.00	0.00
						5,044,529.12	35.30
GRECE/GRIECHENLAND							
ALPHA BANK	4,886	0	4,886	0	EUR	0.00	0.00
BANK OF PIRAEUS	4,517	0	4,517	0	EUR	0.00	0.00
COCA COLA HBC	1,698	0	1,698	0	EUR	0.00	0.00
NATIONAL BANK OF GREECE REG.	2,462	0	2,462	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
IRLANDE/IRLAND							
CRH	3,100	61	3,161	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
ITALIE/ITALIEN							
A2A	14,500	53,900	0	68,400	EUR	88,011.88	0.62
ASSICURAZIONI GENERALI	5,716	984	0	6,700	EUR	119,052.55	0.83
ATLANTIA	1,200	1,100	1,200	1,100	EUR	21,003.98	0.15
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	22,300	0	22,300	0	EUR	0.00	0.00
BANCO POPOLARE	0	12,700	0	12,700	EUR	53,836.05	0.38

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
DANIELI & C. OFF.MECC. RISP. -NC- ENI	4,300	0	4,300	0	EUR	0.00	0.00
INTESA SANPAOLO	12,000	2,800	1,200	13,600	EUR	277,882.22	1.94
PIRELLI -AZ.ORD.POST RAGGRUPAMENT	17,000	27,300	7,700	36,600	EUR	92,906.68	0.65
SAIPEM. SAN DONATO MILANESE	0	12,300	0	12,300	EUR	93,052.98	0.65
SNAM RETE GAS	1,200	0	1,200	0	EUR	0.00	0.00
TELECOM ITALIA	0	6,400	0	6,400	EUR	29,770.95	0.21
TERNA RETE ELETTTRICA NAZIONALE	18,700	0	18,700	0	EUR	0.00	0.00
UNICREDIT	0	7,300	0	7,300	EUR	28,845.61	0.20
	24,711	12,000	36,711	0	EUR	0.00	0.00
						804,362.90	5.63
JERSEY/JERSEY							
SHIRE	5,800	0	5,800	0	GBP	0.00	0.00
WPP	0	9,700	0	9,700	GBP	111,758.45	0.78
						111,758.45	0.78
LUXEMBOURG/LUXEMBURG							
ARCELORMITTAL	3,500	0	3,500	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
NORVEGE/NORWEGEN							
DNB NOR	2,600	3,400	0	6,000	NOK	78,801.54	0.55
ORKLA 'A'	0	12,700	0	12,700	NOK	115,474.57	0.81
RENEWABLE ENERGY CORPORATION	3,200	0	3,200	0	NOK	0.00	0.00
STATOIL	1,650	0	1,650	0	NOK	0.00	0.00
TELENOR	4,400	6,200	4,400	6,200	NOK	94,253.96	0.66
						288,530.07	2.02
PAYS-BAS/NIEDERLANDE							
AEGON	0	11,700	0	11,700	EUR	66,948.63	0.47
AHOLD KONINKLIJKE	4,000	0	1,650	2,350	EUR	29,021.43	0.20
HEINEKEN	660	0	0	660	EUR	30,280.39	0.21
ING GROEP C.ACT.	5,970	9,520	15,490	0	EUR	0.00	0.00
KONINKLIJKE DSM	910	1,231	0	2,141	EUR	114,063.60	0.80
QIAGEN	3,330	0	3,330	0	EUR	0.00	0.00
REED ELSEVIER NV	0	1,181	0	1,181	EUR	13,670.68	0.10
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	2,930	2,960	920	4,970	EUR	142,442.90	1.00
STMICROELECTRONICS	5,290	0	5,290	0	EUR	0.00	0.00
TNT	1,310	1,082	0	2,392	EUR	59,074.23	0.41
UNILEVER NV C.ACT.	2,930	65	0	2,995	EUR	87,261.48	0.61
WOLTERS KLUWER	0	1,500	0	1,500	EUR	30,761.32	0.22
						573,524.66	4.02
PORTUGAL/PORTUGAL							
BANCO ESPIRITO SANTO REG.	3,500	0	3,500	0	EUR	0.00	0.00
BRISA AUTO-ESTRADAS DE PORTUGAL	0	4,500	0	4,500	EUR	29,367.68	0.21
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	34,000	0	24,800	9,200	EUR	28,657.04	0.20
						58,024.72	0.41
SUEDE/SCHWEDEN							
ASSA ABLOY 'B'	0	3,400	0	3,400	SEK	89,330.00	0.62
ERICSSON TELEFON 'B'	8,000	3,000	2,000	9,000	SEK	97,517.09	0.68
HENNES & MAURITZ 'B'	850	3,850	1,450	3,250	SEK	100,934.72	0.71

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 Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
MODERN TIMES GROUP 'B'	700	0	700	0	SEK	0.00	0.00
NORDEA BANK	0	10,000	0	10,000	SEK	101,419.99	0.71
SKF 'B'	2,000	4,000	0	6,000	SEK	159,388.13	1.12
SVENSKA CELLULOSA 'B'	4,100	1,900	0	6,000	SEK	88,345.61	0.62
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	4,500	0	1,600	2,900	SEK	86,405.95	0.60
TELIASONERA	5,700	4,300	6,000	4,000	SEK	29,559.46	0.21
VOLVO 'B'	5,700	0	5,700	0	SEK	0.00	0.00
						752,900.95	5.27
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS VALEURS/ TOTAL AKTIEN-UND ANDERE WERTPAPIERE UND RECHTE						14,182,852.65	99.30

DEVICES/DEISEN	COURS/KURS
DKK	16.77993
EUR	1.25046
GBP	1.45934
NOK	16.03613
SEK	13.86466
USD	0.93210

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	114,798.50	106,438.71
Dividende à recevoir/Dividendenforderungen	105,080.71	111,607.86
Actions et autres titres de participation et droits valeurs/ Aktien-und andere Wertpapiere und Rechte	82,799,447.81	87,870,906.82
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	40.16	36.92
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/ GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	83,019,367.18	88,088,990.31
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Autres engagements/Sonstige Verbindlichkeiten	40,204.04	46,374.97
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	82,979,163.14	88,042,615.34
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	1,367,712.83	1,317,251.33
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	60.67	66.84

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

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

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
TER	0.48	0.47

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
PTR	12	17

5) Indication sur les soft commission agreements

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

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
TER	0.48	0.47

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
PTR	12	17

5) Angaben zu Vereinbarungen
bezüglich Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	9.63	105.49
Produits des actions et autres titres de participation et droits valeurs/ Erträge der Aktien und anderen Beteiligungspapiere	2,444,838.38	2,458,462.74
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	35,657.91	29,186.22
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	2,480,505.92	2,487,754.45
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	-	59.30
Frais de révision/Revisionsaufwand	16,649.44	13,109.80
Commission d'administration à la direction du Fonds/ Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	29,557.14	26,238.67
Commission de gestion à la direction du Fonds/ Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	325,128.16	288,626.28
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	25,334.66	22,490.39
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	7,981.75	5,508.13
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	3.27	51.27
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	404,654.42	356,083.84
REVENU NET/NETTOERTRAG	2,075,851.50	2,131,670.61
Pertes de capital nettes réalisées/Realisierte Nettokapitalverluste	-2,173,984.64	-4,972,735.82
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISierter ERTRAG	-98,133.14	-2,841,065.21
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/ Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	-5,953,897.34	25,306,021.52
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	-6,052,030.48	22,464,956.31
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	1.52	1.62
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.385% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	2,075,851.50	2,131,670.61
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	15,119.84	56,913.92
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2,090,971.34	2,188,584.53
 Dividendes 2010/Dividenden 2010:		
CHF 1.50 brut à chacune des 1,367,712.83 parts en circulation au 31.12.2010 Bruttobetrag CHF 1.50 Ausschüttung an die 1,367,712.83 Anteile im Umlauf am 31.12.2010	2,051,569.24	
 Dividendes 2009/Dividenden 2009:		
CHF 1.65 brut à chacune des 1,317,251.33 parts en circulation au 31.12.2009 Bruttobetrag CHF 1.65 Ausschüttung an die 1,317,251.33 Anteile im Umlauf am 31.12.2009		2,173,464.69
 Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	39,402.10	15,119.84

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2010	1,317,251.33	01.01.2009	1,261,172.96
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		51,386.50		56,139.92
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-925.00		-61.55
Etat au/Bestand per	31.12.2010	1,367,712.83	31.12.2009	1,317,251.33
		CHF		CHF

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

Fortune nette du compartiment au/ Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2010	88,042,615.34	01.01.2009	65,995,312.56
Distribution/Ausschüttung		-2,177,786.48		-3,415,046.96
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		3,166,364.76		2,997,393.43
Résultat total/Gesamterfolg		-6,052,030.48		22,464,956.31
Fortune nette du compartiment au/ Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2010	82,979,163.14	31.12.2009	88,042,615.34

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

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

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilvermögens	82,979,163.14	88,042,615.34	65,995,312.56
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	60.67	66.84	52.33
Dividendes/Dividenden	1.50	1.65	2.70
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	1,367,712.83	1,317,251.33	1,261,172.96

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE/BANKGUTHABEN							
- A VUE/SICHTGUTHABEN							
CHF				38,879.16	CHF	38,879.16	0.05
DKK				68,583.32	DKK	11,508.23	0.01
EUR				12,302.01	EUR	15,383.16	0.02
GBP				16,205.01	GBP	23,648.65	0.03
NOK				55,536.65	NOK	8,905.93	0.01
SEK				89,954.34	SEK	12,471.86	0.02
USD				4,293.00	USD	4,001.51	0.00
TOTAL AVOIRS A VUE/TOTAL SICHTGUTHABEN						114,798.50	0.14
TOTAL AVOIRS EN BANQUE/TOTAL BANKGUTHABEN						114,798.50	0.14
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS VALEURS/AKTIEN-UND ANDERE WERTPAPIERE UND RECHTE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
ALLEMAGNE/DEUTSCHLAND							
ADIDAS	3,169	221	3,390	0	EUR	0.00	0.00
ADIDAS NOM.	0	3,390	0	3,390	EUR	207,247.61	0.25
ALLIANZ NAM.	7,178	208	223	7,163	EUR	796,550.01	0.96
BASF	14,301	196	14,497	0	EUR	0.00	0.00
BASF NAM.	0	14,497	0	14,497	EUR	1,082,236.74	1.30
BAYER NAM.	0	13,085	0	13,085	EUR	904,833.48	1.09
BEIERSDORF	1,299	424	0	1,723	EUR	89,467.39	0.11
BMW BAYERISCHE MOTOR. VORZ. -OSR-	0	774	0	774	EUR	37,262.46	0.04
BMW BAYERISCHE MOTORENWERKE	5,268	0	0	5,268	EUR	387,669.86	0.47
BRENNTAG	0	438	0	438	EUR	41,789.62	0.05
CELESIO NAM.	1,568	540	0	2,108	EUR	49,029.04	0.06
COMMERZBANK	11,950	0	0	11,950	EUR	82,993.40	0.10
CONTINENTAL	0	1,162	373	789	EUR	58,348.29	0.07
DAIMLER	13,987	897	695	14,189	EUR	900,091.08	1.08
DEUTSCHE BANK NAM.	9,131	5,879	160	14,850	EUR	726,060.85	0.87
DEUTSCHE BOERSE NAM.	3,078	170	0	3,248	EUR	210,385.39	0.25
DEUTSCHE LUFTHANSA -VINKULIERT-	4,240	786	768	4,258	EUR	87,081.52	0.10
DEUTSCHE POST	14,228	2,119	2,255	14,092	EUR	223,792.82	0.27
DEUTSCHE POSTBANK	1,258	0	1,258	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	44,135	937	0	45,072	EUR	544,162.88	0.66
FRESENIUS MEDICAL CARE	3,009	230	0	3,239	EUR	175,091.87	0.21
FRESENIUS VORZ. -OSR-	1,436	0	0	1,436	EUR	115,047.97	0.14
GEA GROUP	2,103	600	0	2,703	EUR	73,109.26	0.09
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS NAM.	939	0	0	939	EUR	47,125.80	0.06
HEIDELBERGCEMENT	2,100	393	200	2,293	EUR	134,476.59	0.16
HENKEL	2,204	0	0	2,204	EUR	106,423.47	0.13
HENKEL VORZ. -OSR-	2,862	0	0	2,862	EUR	166,540.23	0.20
HOCHTIEF	717	0	0	717	EUR	56,968.69	0.07
INFINEON TECHNOLOGIES	16,834	1,408	0	18,242	EUR	158,832.24	0.19
K & S	2,684	0	456	2,228	EUR	157,020.36	0.19
LANXESS	0	1,288	0	1,288	EUR	95,186.02	0.11
LINDE	2,350	323	0	2,673	EUR	379,538.56	0.46
MAN	1,693	117	122	1,688	EUR	187,838.00	0.23
MERCK KGAA	1,068	0	0	1,068	EUR	79,929.15	0.10
METRO	1,704	843	445	2,102	EUR	141,621.79	0.17

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 Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	3,128	89	171	3,046	EUR	432,119.83	0.52
PORSCHE AUTO. HLDG VORZ.-OSR-	1,364	463	454	1,373	EUR	102,429.16	0.12
PUMA	71	42	0	113	EUR	35,042.89	0.04
SALZGITTER	651	0	0	651	EUR	47,027.64	0.06
SAP	13,509	1,504	1,068	13,945	EUR	664,375.02	0.80
SIEMENS	12,841	236	135	12,942	EUR	1,500,206.12	1.81
SOLARWORLD	1,356	0	1,356	0	EUR	0.00	0.00
THYSSENKRUPP	5,261	0	0	5,261	EUR	203,840.10	0.25
TUI NAM.	2,467	955	0	3,422	EUR	44,930.28	0.05
VOLKSWAGEN	716	0	250	466	EUR	61,709.45	0.07
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	1,660	1,120	77	2,703	EUR	410,331.20	0.49
WACKER CHEMIE	277	0	0	277	EUR	45,236.89	0.05
						12,051,001.02	14.50
AUTRICHE/ÖSTERREICH							
ERSTE GROUP BANK	3,000	0	0	3,000	EUR	131,823.50	0.16
IMMOEAST	5,940	2,320	8,260	0	EUR	0.00	0.00
IMMOEAST DROIT	0	8,260	0	8,260	EUR	0.00	0.00
IMMOFINANZ	0	15,800	0	15,800	EUR	63,005.93	0.08
OMV	2,420	0	0	2,420	EUR	94,112.12	0.11
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	870	0	0	870	EUR	44,603.91	0.05
TELEKOM AUSTRIA	4,860	1,830	900	5,790	EUR	76,166.52	0.09
VERBUND 'A'	1,280	0	0	1,280	EUR	44,624.42	0.05
VOESTALPINE	2,030	0	310	1,720	EUR	76,675.71	0.09
						531,012.11	0.63
BELGIQUE/BELGIEN							
AGEAS	35,740	0	0	35,740	EUR	76,422.36	0.09
ANHEUSER-BUSCH INBEV	11,340	670	470	11,540	EUR	617,617.20	0.74
BEKAERT	0	560	0	560	EUR	60,152.13	0.07
BELGACOM	2,420	0	0	2,420	EUR	76,031.09	0.09
CIE NATIONALE A PORTEFEUILLE	450	490	500	440	EUR	20,137.41	0.02
COLRUYT	0	1,200	0	1,200	EUR	57,096.00	0.07
COLRUYT (ETABLISSEMENTS FR.)	240	0	240	0	EUR	0.00	0.00
DELHAIZE GROUP	1,650	140	300	1,490	EUR	102,978.26	0.12
DEXIA	8,440	802	401	8,841	EUR	28,743.82	0.03
FORTIS CP 42 DROIT	35,740	0	35,740	0	EUR	0.00	0.00
GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	1,229	150	0	1,379	EUR	108,515.50	0.13
KBC GROUPE	2,540	0	0	2,540	EUR	80,992.29	0.10
MOBISTAR	500	0	220	280	EUR	16,984.75	0.02
SOLVAY PORT.	940	0	0	940	EUR	93,740.73	0.11
UCB	1,560	380	390	1,550	EUR	49,753.92	0.06
UMICORE	1,650	0	0	1,650	EUR	80,302.04	0.10
						1,469,467.50	1.75
BERMUDES/BERMUDAS							
SEADRILL	4,400	0	0	4,400	NOK	139,142.29	0.17
						139,142.29	0.17
CHYPRE/ZYPERN							
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY	8,910	4,306	0	13,216	EUR	42,637.28	0.05
						42,637.28	0.05

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
DANEMARK/DÄNEMARK							
A.P. MOELLER - MAERSK 'A'	9	0	0	9	DKK	74,210.92	0.09
A.P. MOELLER - MAERSK 'B'	22	2	2	22	DKK	186,461.94	0.22
CARLSBERG 'B'	1,700	0	0	1,700	DKK	159,317.05	0.19
COLOPLAST 'B'	600	0	150	450	DKK	57,236.34	0.07
DANSKE BANK	6,700	600	0	7,300	DKK	175,165.69	0.21
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	3,400	0	0	3,400	DKK	70,344.82	0.08
NOVO-NORDISK 'B'	6,900	400	600	6,700	DKK	707,156.59	0.85
NOVOZYMES 'B'	700	0	0	700	DKK	91,266.04	0.11
TOPDANMARK	250	0	250	0	DKK	0.00	0.00
TRYG	500	0	0	500	DKK	21,604.16	0.03
VESTAS WIND SYSTEMS	3,200	0	0	3,200	DKK	94,558.26	0.11
						1,637,321.81	1.96
ESPAGNE/SPANIEN							
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 'A'	4,963	1,088	800	5,251	EUR	88,347.77	0.11
ACCIONA	400	0	0	400	EUR	26,509.75	0.03
ACERINOX	2,500	0	800	1,700	EUR	27,900.89	0.03
ACS -ACTIVIDADES CONSTR.Y SERV.-	2,100	300	0	2,400	EUR	105,263.73	0.13
AMADEUS IT HOLDING -A-	0	3,500	0	3,500	EUR	68,625.24	0.08
BANCO DE SABADELL	14,200	3,467	0	17,667	EUR	65,171.03	0.08
BANCO DE VALENCIA	3,366	95	0	3,461	EUR	14,195.32	0.02
BANCO POPULAR ESPANOL	12,826	2,283	2,500	12,609	EUR	60,545.47	0.07
BANCO SANTANDER NOM.	126,905	4,200	1,100	130,005	EUR	1,288,823.67	1.55
BANKINTER	4,900	0	0	4,900	EUR	25,464.87	0.03
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	55,803	13,400	2,000	67,203	EUR	635,302.06	0.77
CRITERIA CAIXACORP	14,600	0	0	14,600	EUR	72,698.24	0.09
EDP RENOVAVEIS	4,800	1,800	3,500	3,100	EUR	16,812.06	0.02
ENAGAS	2,800	0	0	2,800	EUR	52,221.71	0.06
FERROVIAL	7,070	0	0	7,070	EUR	65,730.99	0.08
FOMENTO CONSTRUCCIONES CONTRATAS	700	0	0	700	EUR	17,208.83	0.02
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	2,700	0	2,700	0	EUR	0.00	0.00
GAS NATURAL SDG	3,400	2,000	0	5,400	EUR	77,586.05	0.09
GRIFOLS 'A'	2,400	0	0	2,400	EUR	30,611.26	0.04
IBERDROLA RENOVABLES	14,100	0	0	14,100	EUR	46,829.23	0.06
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	3,450	0	0	3,450	EUR	241,718.29	0.29
MAPFRE	11,169	4,816	4,300	11,685	EUR	30,362.96	0.04
MAPFRE EM.09	248	0	248	0	EUR	0.00	0.00
MAPFRE RTS 01.12.2009	7	0	7	0	EUR	0.00	0.00
RED EL CORPORACION	1,500	600	300	1,800	EUR	79,229.15	0.10
REPSOL YPF	11,300	1,100	600	11,800	EUR	307,650.67	0.37
SACYR VALLEHERMOSO	1,510	0	1,510	0	EUR	0.00	0.00
TELEFONICA	66,000	2,300	3,400	64,900	EUR	1,376,792.10	1.66
ZARDOYA OTIS	1,903	95	0	1,998	EUR	26,333.34	0.03
						4,847,934.68	5.85
FINLANDE/FINNLAND							
ELISA 'A'	2,550	1,150	1,200	2,500	EUR	50,862.46	0.06
KESKO 'B'	1,500	0	400	1,100	EUR	48,046.43	0.06
KONE OYJ 'B'	2,580	0	0	2,580	EUR	134,209.37	0.16
METSO	2,300	0	400	1,900	EUR	99,311.53	0.12
NESTO OIL	2,200	0	0	2,200	EUR	32,874.59	0.04

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 Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
NOKIA	58,600	1,300	0	59,900	EUR	579,745.77	0.70
NOKIAN TYRES	2,150	900	900	2,150	EUR	73,799.02	0.09
OUTOKUMPU 'A'	2,000	800	800	2,000	EUR	34,712.77	0.04
RAUTARUUKKI 'K'	1,400	0	0	1,400	EUR	30,653.77	0.04
SAMPO 'A'	6,700	500	0	7,200	EUR	180,516.41	0.22
STORA ENSO 'R' (EUR)	9,600	0	0	9,600	EUR	92,253.94	0.11
UPM-KYMMENE	7,600	900	0	8,500	EUR	140,514.19	0.17
WAERTSILAE CORPORATION 'B'	1,400	0	0	1,400	EUR	99,961.77	0.12
						1,597,462.02	1.93
FRANCE/FRANKREICH							
AEROPORTS DE PARIS ADP	535	160	150	545	EUR	40,256.25	0.05
AIR FRANCE - KLM	2,505	880	1,485	1,900	EUR	32,383.17	0.04
ATOS ORIGIN	700	0	0	700	EUR	34,872.83	0.04
AXA	26,953	715	495	27,173	EUR	423,035.44	0.51
BIC	555	0	155	400	EUR	32,171.84	0.04
BNP PARIBAS	14,769	560	355	14,974	EUR	891,468.11	1.07
BOUYGUES	3,640	0	0	3,640	EUR	146,814.26	0.18
BUREAU VERITAS	695	0	0	695	EUR	49,293.63	0.06
CAP GEMINI	2,320	0	0	2,320	EUR	101,334.27	0.12
CARREFOUR	9,940	0	545	9,395	EUR	362,428.01	0.44
CASINO GUICHARD PERRACHON	930	0	0	930	EUR	84,835.58	0.10
CGG VERITAS	2,175	0	0	2,175	EUR	61,942.32	0.07
CHRISTIAN DIOR	975	0	0	975	EUR	130,332.32	0.16
CNP ASSURANCES	548	2,394	130	2,812	EUR	47,487.55	0.06
CREDIT AGRICOLE PORT.	14,423	985	0	15,408	EUR	183,114.40	0.22
DANONE	8,701	865	430	9,136	EUR	537,166.00	0.65
DASSAULT SYSTEMES	1,180	0	200	980	EUR	69,139.93	0.08
EDENRED	0	2,605	0	2,605	EUR	57,705.70	0.07
EIFFAGE	665	0	0	665	EUR	27,445.51	0.03
ERAMET	90	0	0	90	EUR	28,866.87	0.03
ESSILOR INTERNATIONAL	3,300	600	405	3,495	EUR	210,541.98	0.25
EUTELSAT COMMUNICATIONS	0	2,090	0	2,090	EUR	71,582.71	0.09
FONCIERE DES REGIONS	565	110	250	425	EUR	38,476.65	0.05
FRANCE TELECOM	29,275	4,555	3,885	29,945	EUR	583,955.17	0.70
GROUPE EUROTUNNEL -REGROUPEMENT-	0	8,050	0	8,050	EUR	66,235.62	0.08
HERMES INTERNATIONAL	870	0	700	170	EUR	33,321.64	0.04
ICADE	0	405	0	405	EUR	38,666.41	0.05
IMERYS	0	665	0	665	EUR	41,482.17	0.05
KLEPIERRE	1,906	715	800	1,821	EUR	61,469.99	0.07
LAFARGE	3,258	0	0	3,258	EUR	191,152.02	0.23
L'AIR LIQUIDE	3,997	747	266	4,478	EUR	529,942.35	0.64
LEGRAND	1,770	720	0	2,490	EUR	94,888.34	0.11
L'OREAL	3,735	0	0	3,735	EUR	388,022.49	0.47
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	3,810	100	0	3,910	EUR	601,872.66	0.72
MICHELIN 'B' NOM.	2,215	585	0	2,800	EUR	188,019.16	0.23
NATIXIS	13,528	0	0	13,528	EUR	59,206.78	0.07
NEOPOST	535	0	0	535	EUR	43,618.55	0.05
NEOPOST DROIT	535	0	535	0	EUR	0.00	0.00
NEOPOST DROIT -NON NEGOCIABLE-	0	535	0	535	EUR	938.27	0.00
PAGESJAUNES	2,635	1,360	0	3,995	EUR	33,969.99	0.04
PERNOD-RICARD	3,153	0	0	3,153	EUR	277,408.40	0.33

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

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

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
PEUGEOT PORT.	2,515	0	0	2,515	EUR	89,346.81	0.11
PPR	1,170	0	0	1,170	EUR	174,101.55	0.21
PUBLICIS GROUPE	2,245	0	0	2,245	EUR	109,484.02	0.13
RENAULT	2,910	0	0	2,910	EUR	158,289.48	0.19
SAINT-GOBAIN	5,784	520	0	6,304	EUR	303,491.65	0.37
SANOFI-AVENTIS	16,740	360	575	16,525	EUR	988,765.29	1.19
SCHNEIDER ELECTRIC	3,595	200	0	3,795	EUR	531,495.52	0.64
SCOR -REGROUPEMENT-	2,580	0	0	2,580	EUR	61,297.55	0.07
SOCIETE GENERALE PARIS	9,749	445	195	9,999	EUR	502,884.72	0.61
SODEXO	1,530	0	0	1,530	EUR	98,663.92	0.12
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	4,385	0	0	4,385	EUR	84,716.48	0.10
TECHNIP	1,680	0	160	1,520	EUR	131,338.31	0.16
TELEVISION FRANCAISE 1 -TF1-PORT.	2,720	0	0	2,720	EUR	44,216.27	0.05
TOTAL	32,995	920	730	33,185	EUR	1,645,336.82	1.98
UNIBAIL RODAMCO	1,441	205	145	1,501	EUR	277,787.19	0.33
VEOLIA ENVIRONNEMENT	5,968	0	525	5,443	EUR	148,852.77	0.18
VINCI	6,786	235	0	7,021	EUR	357,149.23	0.43
VIVENDI	19,255	2,005	980	20,280	EUR	512,258.44	0.62
						13,116,341.36	15.78
GRANDE-BRETAGNE/GROSSBRITANNIEN							
3I GROUP	14,688	0	0	14,688	GBP	70,413.28	0.08
ADMIRAL GROUP	2,800	1,200	1,200	2,800	GBP	61,905.20	0.07
AGGREKO	0	4,200	0	4,200	GBP	90,835.16	0.11
ANGLO AMERICAN	20,600	1,000	1,000	20,600	GBP	1,002,731.48	1.21
ANTOFAGASTA	6,200	0	0	6,200	GBP	145,852.28	0.18
ARM HOLDINGS	0	19,800	0	19,800	GBP	122,312.25	0.15
ASSOCIATED BRITISH FOODS	5,500	800	800	5,500	GBP	94,791.43	0.11
ASTRAZENECA	22,600	1,200	1,200	22,600	GBP	963,707.27	1.16
AVIVA	44,300	2,200	1,900	44,600	GBP	255,790.20	0.31
BALFOUR BEATTY	11,142	0	0	11,142	GBP	50,877.43	0.06
BARCLAYS	174,000	10,400	4,800	179,600	GBP	685,778.02	0.83
BG GROUP	52,500	2,200	1,500	53,200	GBP	1,006,174.07	1.21
BHP BILLITON PLC	34,300	900	500	34,700	GBP	1,291,803.39	1.56
BP	292,200	8,600	4,700	296,100	GBP	2,011,690.78	2.42
BRITISH AIRWAYS	11,800	0	3,200	8,600	GBP	34,199.63	0.04
BRITISH LAND	13,833	0	0	13,833	GBP	105,881.09	0.13
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	18,500	1,200	1,200	18,500	GBP	198,703.73	0.24
BT GROUP	121,000	5,500	5,900	120,600	GBP	318,201.50	0.38
BUNZL (NEW)	5,600	0	0	5,600	GBP	58,758.87	0.07
BURBERRY GROUP	7,600	0	1,100	6,500	GBP	106,619.38	0.13
CABLE & WIRELESS	40,300	0	40,300	0	GBP	0.00	0.00
CABLE & WIRELESS WORLDWIDE	0	40,300	0	40,300	GBP	38,639.09	0.05
CADBURY	20,444	900	21,344	0	GBP	0.00	0.00
CAIRN ENERGY	21,000	1,800	0	22,800	GBP	139,746.40	0.17
CAPITA GROUP (NEW)	10,193	1,000	1,100	10,093	GBP	102,588.32	0.12
CAPITAL SHOPPING CENTRES GROUP	7,692	0	0	7,692	GBP	46,876.61	0.06
CARNIVAL	2,400	300	0	2,700	GBP	117,497.31	0.14
CARPHONE WAREHOUSE GROUP	6,325	0	6,325	0	GBP	0.00	0.00
CENTRICA	80,300	0	0	80,300	GBP	388,585.47	0.47
COMPASS GROUP	28,700	1,500	0	30,200	GBP	256,058.72	0.31
DIAGEO	39,000	700	0	39,700	GBP	686,539.21	0.83

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 Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
DRAX GROUP	5,400	0	5,400	0	GBP	0.00	0.00
ESSAR ENERGY	0	5,100	0	5,100	GBP	43,167.28	0.05
EURASIAN NATURAL RESOURCES	4,100	0	0	4,100	GBP	62,704.92	0.08
FIRSTGROUP	7,900	0	0	7,900	GBP	45,919.15	0.06
FRESNILLO	1,800	1,100	0	2,900	GBP	70,591.19	0.09
G4S	20,300	2,700	0	23,000	GBP	85,456.04	0.10
GLAXOSMITHKLINE	81,250	2,100	1,400	81,950	GBP	1,482,952.12	1.79
HAMMERSON PLC -INCOME-	11,060	0	0	11,060	GBP	67,337.34	0.08
HOME RETAIL GROUP	14,400	0	0	14,400	GBP	39,612.33	0.05
HSBC HOLDINGS (USD 0.50)	269,516	9,700	2,500	276,716	GBP	2,629,289.79	3.17
ICAP	8,400	0	0	8,400	GBP	65,582.74	0.08
INMARSAT	6,000	1,100	0	7,100	GBP	69,783.45	0.08
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	4,227	0	0	4,227	GBP	76,676.07	0.09
INTERNATIONAL POWER	22,800	4,500	2,200	25,100	GBP	160,290.40	0.19
INTERTEK GROUP	0	2,500	0	2,500	GBP	64,758.21	0.08
INVENSYS	13,300	0	13,300	0	GBP	0.00	0.00
INVESTEC PLC (NEW)	7,200	0	0	7,200	GBP	55,373.20	0.07
ITV	0	68,700	0	68,700	GBP	70,229.79	0.08
JOHNSON MATTHEY	3,600	500	500	3,600	GBP	107,068.86	0.13
KAZAKHMYS	3,300	0	0	3,300	GBP	77,727.37	0.09
KINGFISHER	37,400	0	0	37,400	GBP	143,761.92	0.17
LAND SECURITIES GROUP REIT	11,537	1,300	0	12,837	GBP	126,264.11	0.15
LEGAL & GENERAL GROUP	95,700	0	0	95,700	GBP	135,119.92	0.16
LLOYDS BANKING GROUP	595,665	43,100	0	638,765	GBP	612,439.19	0.74
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	2,518	0	0	2,518	GBP	30,793.30	0.04
LONMIN	2,555	0	0	2,555	GBP	73,304.55	0.09
MAN GROUP NEW	27,375	3,100	0	30,475	GBP	131,641.22	0.16
MARKS & SPENCER GROUP	24,700	0	0	24,700	GBP	133,008.63	0.16
MORRISON WM. SUPERMARKETS	32,100	0	0	32,100	GBP	125,356.72	0.15
NATIONAL GRID	37,900	16,660	0	54,560	GBP	440,307.39	0.53
NEXT	2,900	400	400	2,900	GBP	83,583.70	0.10
OLD MUTUAL	86,400	7,100	7,000	86,500	GBP	155,392.71	0.19
PEARSON	12,300	2,700	1,800	13,200	GBP	194,173.95	0.23
PRUDENTIAL PLC	40,200	1,500	1,500	40,200	GBP	391,885.32	0.47
RECKITT BENCKISER GROUP	9,400	300	0	9,700	GBP	498,984.83	0.60
REED ELSEVIER PLC	19,447	0	0	19,447	GBP	153,676.54	0.19
REXAM	12,300	2,400	0	14,700	GBP	71,371.79	0.09
RIO TINTO	21,260	2,100	600	22,760	GBP	1,490,172.06	1.79
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	268,759	31,000	18,400	281,359	GBP	160,420.81	0.19
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	54,924	3,240	2,095	56,069	EUR	1,733,870.79	2.09
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	41,900	1,400	1,000	42,300	GBP	1,305,591.24	1.57
RSA INSURANCE GROUP	53,900	0	0	53,900	GBP	98,480.35	0.12
SABMILLER (GBP)	14,500	500	0	15,000	GBP	493,950.11	0.59
SAGE GROUP PLC	22,000	0	0	22,000	GBP	87,776.38	0.11
SAINSBURY J.	17,900	2,200	0	20,100	GBP	110,379.07	0.13
SCHRODERS	1,600	600	500	1,700	GBP	46,020.28	0.06
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	14,300	700	700	14,300	GBP	255,639.88	0.31
SEGRO (REIT)	11,643	0	0	11,643	GBP	48,662.49	0.06
SEVERN TRENT	4,033	0	0	4,033	GBP	86,987.96	0.10
SMITH & NEPHEW	13,800	1,200	1,400	13,600	GBP	134,265.12	0.16
STANDARD CHARTERED	31,318	5,539	0	36,857	GBP	928,092.87	1.12
STANDARD LIFE	36,900	0	0	36,900	GBP	116,315.24	0.14

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 Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
TESCO PLC	122,900	5,700	1,800	126,800	GBP	786,438.33	0.95
THOMAS COOK GROUP	10,500	3,600	0	14,100	GBP	39,033.99	0.05
TOMKINS	12,700	0	12,700	0	GBP	0.00	0.00
TUI TRAVEL	9,500	0	0	9,500	GBP	34,132.50	0.04
TULLOW OIL	12,300	1,400	0	13,700	GBP	252,111.20	0.30
UNILEVER PLC	19,985	900	1,000	19,885	GBP	569,642.50	0.69
UNITED UTILITIES GROUP	10,740	0	0	10,740	GBP	92,786.00	0.11
VEDANTA RESOURCES	2,000	0	2,000	0	GBP	0.00	0.00
VODAFONE GROUP	817,863	26,900	15,600	829,163	GBP	2,006,230.95	2.42
WHITBREAD	2,860	0	0	2,860	GBP	74,709.45	0.09
WOLSELEY	4,248	0	4,248	0	GBP	0.00	0.00
XSTRATA	29,700	2,600	0	32,300	GBP	709,642.75	0.85
						30,890,495.93	37.22
GRECE/GRIECHENLAND							
ALPHA BANK	7,557	0	0	7,557	EUR	35,908.96	0.04
BANK OF PIRAEUS	4,481	2,354	6,835	0	EUR	0.00	0.00
COCA COLA HBC	2,813	0	0	2,813	EUR	68,099.65	0.08
EFG EUROBANK ERGASIAS	5,033	0	0	5,033	EUR	23,600.87	0.03
HELLENIC TELECOMM.ORGANIZATIONS	3,531	0	0	3,531	EUR	27,066.24	0.03
MARFIN INVESTMENT GROUP HOLDINGS	11,369	0	11,369	0	EUR	0.00	0.00
NATIONAL BANK OF GREECE REG.	9,472	5,446	0	14,918	EUR	112,858.89	0.14
PUBLIC POWER CORP OF GREECE	1,749	0	0	1,749	EUR	23,488.97	0.03
TITAN CEMENT	1,133	0	1,133	0	EUR	0.00	0.00
						291,023.58	0.35
GUERNESEY/GUERNSEY							
RESOLUTION (NEW)	0	20,934	0	20,934	GBP	71,517.13	0.09
						71,517.13	0.09
IRLANDE/IRLAND							
ANGLO-IRISH BANK	11,549	0	0	11,549	EUR	0.00	0.00
BANK OF IRELAND	0	62,700	12,900	49,800	EUR	24,909.16	0.03
CRH	11,017	1,156	800	11,373	EUR	220,432.96	0.27
ELAN CORP	8,900	0	0	8,900	EUR	46,185.74	0.06
KERRY GROUP 'A'	2,400	0	0	2,400	EUR	74,937.56	0.09
						366,465.42	0.45
ITALIE/ITALIEN							
A2A	18,500	0	0	18,500	EUR	23,804.38	0.03
ASSICURAZIONI GENERALI	18,236	0	0	18,236	EUR	324,036.15	0.39
ATLANTIA	4,400	185	700	3,885	EUR	74,182.23	0.09
AUTOGRILL	1,200	0	0	1,200	EUR	15,860.83	0.02
BANCA CARIGE	12,300	0	0	12,300	EUR	24,116.87	0.03
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	32,500	0	0	32,500	EUR	34,584.60	0.04
BANCA POPOLARE DI MILANO	7,100	0	7,100	0	EUR	0.00	0.00
BANCO POPOLARE	10,500	0	0	10,500	EUR	44,510.12	0.05
ENEL GREEN POWER	0	24,955	0	24,955	EUR	49,335.47	0.06
ENI	40,350	1,200	700	40,850	EUR	834,668.30	1.01
EXOR	1,508	0	500	1,008	EUR	31,108.25	0.04
FIAT	11,600	0	0	11,600	EUR	223,817.34	0.27
FONDIARIA-SAI	1,400	0	1,400	0	EUR	0.00	0.00
INTESA SANPAOLO	118,432	4,000	0	122,432	EUR	310,785.53	0.37

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 Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ MarktWert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
INTESA SANPAOLO -NC-	14,400	0	0	14,400	EUR	32,105.81	0.04
ITALCEMENTI	1,000	0	1,000	0	EUR	0.00	0.00
LUXOTTICA GROUP	1,600	0	0	1,600	EUR	45,616.78	0.05
MEDIASET	12,800	2,300	0	15,100	EUR	85,488.01	0.10
MEDIOBANCA	7,350	0	0	7,350	EUR	61,211.27	0.07
MEDIOLANUM	3,100	2,400	5,500	0	EUR	0.00	0.00
PARMALAT	27,200	0	0	27,200	EUR	69,725.65	0.08
PIRELLI & CO	50,300	20,300	70,600	0	EUR	0.00	0.00
PIRELLI -AZ.ORD.POST RAGGRUPAMENT	0	4,372	0	4,372	EUR	33,075.42	0.04
PRYSMIAN	0	3,100	0	3,100	EUR	49,424.43	0.06
SAIPEM. SAN DONATO MILANESE	4,300	0	0	4,300	EUR	198,087.87	0.24
SNAM RETE GAS	23,763	2,700	2,800	23,663	EUR	110,073.44	0.13
TELECOM ITALIA	158,900	0	9,700	149,200	EUR	180,411.87	0.22
TELECOM ITALIA RISP. -NC-	97,900	0	11,200	86,700	EUR	88,032.88	0.11
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	19,100	0	0	19,100	EUR	75,472.76	0.09
UNICREDIT	223,584	33,537	46,300	210,821	EUR	408,088.76	0.49
UNIONE DI BANCHE ITALIANE	8,800	0	0	8,800	EUR	72,076.51	0.09
						3,499,701.53	4.21
JERSEY/JERSEY							
EXPERIAN	15,900	0	0	15,900	GBP	185,163.98	0.22
PETROFAC	3,600	2,100	1,300	4,400	GBP	101,902.79	0.12
RANDGOLD RESOURCES	1,400	0	0	1,400	GBP	107,772.26	0.13
SHIRE	8,600	1,200	1,200	8,600	GBP	193,651.50	0.23
WOLSELEY	0	4,248	0	4,248	GBP	126,837.19	0.15
WPP	20,400	1,200	1,300	20,300	GBP	233,886.23	0.28
						949,213.95	1.13
LUXEMBOURG/LUXEMBURG							
ARCELORMITTAL	13,663	340	695	13,308	EUR	472,275.03	0.57
MILLICOM INTL CELLULAR -SDR-	1,100	200	200	1,100	SEK	98,522.27	0.12
SES GLOBAL -FDR- CERT.GLOBAL	5,000	0	5,000	0	EUR	0.00	0.00
TENARIS	7,100	0	0	7,100	EUR	162,916.18	0.20
						733,713.48	0.89
NORVEGE/NORWEGEN							
AKER SOLUTIONS	0	2,400	0	2,400	NOK	38,198.06	0.05
DNB NOR	13,688	2,200	0	15,888	NOK	208,666.48	0.25
NORSK HYDRO REG.	11,580	3,524	0	15,104	NOK	103,205.55	0.12
ORKLA 'A'	11,750	0	0	11,750	NOK	106,836.71	0.13
RENEWABLE ENERGY CORPORATION	5,379	2,689	0	8,068	NOK	23,016.62	0.03
STATOIL	17,748	0	0	17,748	NOK	394,468.40	0.48
TELENOR	13,200	0	0	13,200	NOK	200,669.72	0.24
YARA INTERNATIONAL	2,900	0	0	2,900	NOK	156,953.62	0.19
						1,232,015.16	1.49
PAYS-BAS/NIEDERLANDE							
AEGON	23,358	5,510	4,570	24,298	EUR	139,035.71	0.17
AHOLD KONINKLIJKE	18,836	0	0	18,836	EUR	232,616.00	0.28
AKZO NOBEL	3,610	0	0	3,610	EUR	209,840.76	0.25
ASML HOLDING (NEW)	6,857	0	0	6,857	EUR	247,800.28	0.30
BOSKALIS WESTMINSTER	919	34	0	953	EUR	42,543.27	0.05
CORIO NV	757	288	220	825	EUR	49,533.70	0.06

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 Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
FUGRO C.ACT.	1,023	37	0	1,060	EUR	81,517.49	0.10
HEINEKEN	3,850	280	0	4,130	EUR	189,481.83	0.23
HEINEKEN HOLDING	1,900	300	270	1,930	EUR	78,495.44	0.09
ING GROEP C.ACT.	58,240	6,820	5,320	59,740	EUR	543,834.05	0.66
KONINKLIJKE DSM	2,584	68	270	2,382	EUR	126,903.07	0.15
KONINKLIJKE VOPAK	0	1,270	0	1,270	EUR	56,138.78	0.07
KPN KONINKLIJKE	25,980	0	860	25,120	EUR	343,014.18	0.41
QIAGEN	3,140	535	0	3,675	EUR	67,231.29	0.08
RANDSTAD HOLDING	1,600	0	0	1,600	EUR	79,029.07	0.10
REED ELSEVIER NV	11,218	1,474	0	12,692	EUR	146,916.34	0.18
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	15,220	770	390	15,600	EUR	447,104.47	0.54
SBM OFFSHORE	2,487	87	0	2,574	EUR	53,961.24	0.06
STMICROELECTRONICS	10,885	0	0	10,885	EUR	105,337.52	0.13
TNT	5,657	166	0	5,823	EUR	143,808.22	0.17
UNILEVER NV C.ACT.	25,620	978	850	25,748	EUR	750,186.47	0.90
VOPAK KONINKLIJKE	320	170	490	0	EUR	0.00	0.00
WOLTERS KLUWER	4,605	830	0	5,435	EUR	111,458.50	0.13
						4,245,787.68	5.11
PORTUGAL/PORTUGAL							
BANCO COMERCIAL PORTUGUES REG.	33,549	11,600	0	45,149	EUR	32,857.99	0.04
BANCO ESPIRITO SANTO REG.	9,643	0	2,800	6,843	EUR	24,643.87	0.03
BRISA AUTO-ESTRADAS DE PORTUGAL	4,500	0	0	4,500	EUR	29,367.68	0.04
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	28,100	0	0	28,100	EUR	87,528.57	0.11
GALP ENERGIA 'B'	3,000	800	0	3,800	EUR	68,140.06	0.08
JERONIMO MARTINS SGPS	0	3,800	0	3,800	EUR	54,169.93	0.07
PORTUGAL TELECOM	9,500	1,200	1,200	9,500	EUR	99,549.12	0.12
						396,257.22	0.49
SUEDE/SCHWEDEN							
ALFA LAVAL	5,000	800	900	4,900	SEK	96,266.50	0.12
ASSA ABLOY 'B'	4,800	0	0	4,800	SEK	126,112.95	0.15
ATLAS COPCO 'A'	10,400	0	0	10,400	SEK	244,694.61	0.29
ATLAS COPCO 'B'	6,400	0	0	6,400	SEK	134,964.15	0.16
BOLIDEN	0	5,000	0	5,000	SEK	94,764.95	0.11
ELECTROLUX 'B'	3,600	0	0	3,600	SEK	95,333.40	0.11
ERICSSON TELEFON 'B'	46,800	0	0	46,800	SEK	507,088.84	0.61
GETINGE 'B'	3,944	600	1,200	3,344	SEK	65,326.06	0.08
HENNES & MAURITZ 'B'	8,000	8,400	400	16,000	SEK	496,909.42	0.60
HUSQVARNA 'B'	7,125	0	0	7,125	SEK	55,468.17	0.07
INVESTOR 'B'	7,500	0	0	7,500	SEK	149,634.34	0.18
KINNEVIK INVESTMENTS 'B'	0	4,200	0	4,200	SEK	79,777.25	0.10
LUNDIN PETROLEUM	4,200	0	4,200	0	SEK	0.00	0.00
MODERN TIMES GROUP 'B'	0	1,200	0	1,200	SEK	74,037.28	0.09
NORDEA BANK	50,220	1,400	1,400	50,220	SEK	509,331.18	0.61
RATOS 'B'	0	2,000	0	2,000	SEK	69,046.01	0.08
SANDVIK	16,000	0	16,000	0	SEK	0.00	0.00
SCANIA 'B'	4,500	800	0	5,300	SEK	113,677.73	0.14
SECURITAS 'B'	4,400	0	0	4,400	SEK	47,980.04	0.06
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	23,700	0	2,000	21,700	SEK	168,784.21	0.20
SKANSKA 'B'	6,400	0	0	6,400	SEK	118,282.19	0.14
SKF 'B'	6,200	0	0	6,200	SEK	164,701.07	0.20

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 Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
SSAB 'A'	3,850	3,400	4,400	2,850	SEK	44,651.14	0.05
SVENSKA CELLULOSA 'B'	9,600	0	0	9,600	SEK	141,352.98	0.17
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	7,400	400	0	7,800	SEK	232,402.20	0.28
SWEDBANK 'A'	8,700	2,600	0	11,300	SEK	146,957.08	0.18
TELE2 'B'	5,200	0	0	5,200	SEK	100,646.34	0.12
TELIASONERA	34,450	0	0	34,450	SEK	254,580.81	0.31
VOLVO 'A'	7,200	0	7,200	0	SEK	0.00	0.00
VOLVO 'B'	17,300	4,500	0	21,800	SEK	358,165.76	0.43
						4,690,936.66	5.64
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS VALEURS/ TOTAL AKTIEN-UND ANDERE WERTPAPIERE UND RECHTE						82,799,447.81	99.69
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES/DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
WARRANTS/WARRANTS							
FRANCE/FRANKREICH							
FONC. DES REGIONS BONS SOUS.31121	565	0	565	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
TOTAL WARRANTS/TOTAL WARRANTS						0.00	0.00
OPERATIONS DE CHANGE A TERME/DEISENTERMINGESCHÄFTE							
FX-SW. USD/CAD, 19.03.10-24.03.10 +	0	-220,000	-220,000	0	GBP		
FX-SW. USD/CAD, 19.03.10-24.03.10 +	0	350,416	350,416	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 19.03.10-24.03.10 +	0	-100,000	-100,000	0	SEK		
FX-SW. USD/CHF, 19.03.10-24.03.10 +	0	14,780	14,780	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CAD, 19.03.10-24.03.10 +	0	-280,000	-280,000	0	EUR		
FX-SW. USD/CAD, 19.03.10-24.03.10 +	0	401,744	401,744	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 18.06.10-23.06.10 +	0	-604,780	-604,780	0	CHF		
FX-SW. CHF/USD, 18.06.10-23.06.10 +	0	440,000	440,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 18.06.10-23.06.10 +	0	-410,450	-410,450	0	CHF		
FX-SW. CHF/USD, 18.06.10-23.06.10 +	0	250,000	250,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. CHF/CAD, 18.06.10-23.06.10 +	0	-72,050	-72,050	0	CHF		
FX-SW. CHF/CAD, 18.06.10-23.06.10 +	0	500,000	500,000	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. EUR/SEK, 31.08.10-03.09.10 +	0	-25,891	-25,891	0	GBP		
FX-SW. EUR/SEK, 31.08.10-03.09.10 +	0	250,000	250,000	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. EUR/SGD, 31.08.10-03.09.10 +	0	-290,909	-290,909	0	SEK		
FX-SW. EUR/SGD, 31.08.10-03.09.10 +	0	40,000	40,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. GBP/JPY, 31.08.10-03.09.10 +	0	-198,504	-198,504	0	GBP		
FX-SW. GBP/JPY, 31.08.10-03.09.10 +	0	240,000	240,000	0	EUR	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME/TOTAL DEISENTERMINGESCHÄFTE						0.00	0.00

La liste exhaustive des achats/ventes de contrats de change à terme est disponible auprès de la direction du fonds./
Die vollständige Liste der Käufe/Verkäufe von Devisentermingeschäften ist vertüger bei der Fondsleitung.

DEISES/DEISEN	COURS/KURS
DKK	16.77993
EUR	1.25046
GBP	1.45934
NOK	16.03613
SEK	13.86466
USD	0.93210

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 North America (RPF)

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	118,992.53	114,939.08
Dividende à recevoir/Dividendenforderungen	46,837.08	57,063.31
Actions et autres titres de participation et droits valeurs/ Aktien-und andere Wertpapiere und Rechte	49,858,581.80	47,311,599.60
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	1.04	-
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/ GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	50,024,412.45	47,483,601.99
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Autres engagements/Sonstige Verbindlichkeiten	48,353.29	58,144.32
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	49,976,059.16	47,425,457.67
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	993,785.60	966,667.21
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	50.29	49.06

Ethos - Equities North America (RPF)

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

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

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
TER	0.99	1.00

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
PTR	123	174

5) Indication sur les soft commission agreements

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

Ethos - Equities North America (RPF)

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
TER	0.99	1.00

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
PTR	123	174

5) Angaben zu Vereinbarungen
bezüglich Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities North America (RPF)

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	-	2.60
Produits des actions et autres titres de participation et droits valeurs/ Erträge der Aktien und anderen Beteiligungspapiere	925,007.56	905,263.43
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	3,729.68	17,516.92
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	928,737.24	922,782.95
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	111.43	35.86
Frais de révision/Revisionsaufwand	8,649.14	20,593.76
Commission d'administration à la direction du Fonds/ Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	17,538.81	14,145.93
Commission de gestion à la direction du Fonds/ Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	443,480.81	357,689.37
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	15,033.26	12,125.15
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	5,502.64	5,610.64
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus/ Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	438.16	104.06
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	490,754.25	410,304.77
REVENU NET/NETTOERTRAG	437,982.99	512,478.18
Gains et pertes de capital nettes réalisées/ Realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	2,259,148.72	-3,273,320.61
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISierter ERTRAG	2,697,131.71	-2,760,842.43
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/ Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	-1,573,502.50	12,229,023.80
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	1,123,629.21	9,468,181.37
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	0.44	0.53
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities North America (RPF)

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	437,982.99	512,478.18
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	679,547.10	167,068.92
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1,117,530.09	679,547.10
Dividendes 2010/Dividenden 2010:		
CHF 1.10 brut à chacune des 993,785.60 parts en circulation au 31.12.2010 Bruttobetrag CHF 1.10 Ausschüttung an die 993,785.60 Anteile im Umlauf am 31.12.2010	1,093,164.16	
*Dividendes 2009/Dividenden 2009:		
CHF 0.00 brut à chacune des 966,667.21 parts en circulation au 31.12.2009 Bruttobetrag CHF 0.00 Ausschüttung an die 966,667.21 Anteile im Umlauf am 31.12.2009		-
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	24,365.93	679,547.10

**Après l'émission du rapport annuel au 31 décembre 2009 dans lequel il était mentionné une distribution de dividende pour l'exercice 2009, la direction a décidé de ne pas distribuer de dividendes pour l'exercice 2009./
Nach der Veröffentlichung des Jahresberichts per 31. Dezember 2009 in dem eine Dividendenzahlung für das Jahr 2009 vorgesehen war, hat die Fondsleitung entschieden, keine Dividendenzahlung für das Jahr 2009 vorzunehmen.*

Ethos - Equities North America (RPF)

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	01.01.2010	966,667.21	01.01.2009	663,560.00	
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		28,858.39		303,307.21	
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-1,740.00		-200.00	
Etat au/Bestand per	31.12.2010	993,785.60	31.12.2009	966,667.21	

CHF

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

Fortune nette du compartiment au/ Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2010	47,425,457.67	01.01.2009	25,904,555.88	
Distribution/Ausschüttung		-		-	
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		1,426,972.28		12,052,720.42	
Résultat total/Gesamterfolg		1,123,629.21		9,468,181.37	
Fortune nette du compartiment au/ Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2010	49,976,059.16	31.12.2009	47,425,457.67	

Ethos - Equities North America (RPF)

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

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
		CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilvermögens	49,976,059.16	47,425,457.67	25,904,555.88
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	50.29	49.06	39.04
Dividendes/Dividenden	1.10	-	-
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	993,785.60	966,667.21	663,560.00

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE/BANKGUTHABEN							
- A VUE/SICHTGUTHABEN							
CAD				34,305.75	CAD	32,180.75	0.06
CHF				12,540.81	CHF	12,540.81	0.03
USD				79,681.33	USD	74,270.97	0.15
TOTAL AVOIRS A VUE/TOTAL SICHTGUTHABEN						118,992.53	0.24
TOTAL AVOIRS EN BANQUE/TOTAL BANKGUTHABEN						118,992.53	0.24
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS VALEURS/AKTIEN-UND ANDERE WERTPAPIERE UND RECHTE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
ANTILLES NÉERLANDAISES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN							
SCHLUMBERGER	8,600	3,800	3,900	8,500	USD	661,557.98	1.32
						661,557.98	1.32
CANADA/KANADA							
AGNICO EAGLE MINES	0	1,900	0	1,900	CAD	136,525.25	0.27
BANK OF NOVA SCOTIA	9,000	1,800	1,600	9,200	CAD	492,781.68	0.99
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	3,200	2,400	0	5,600	CAD	411,478.14	0.82
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	0	6,200	0	6,200	CAD	385,889.74	0.77
CANADIAN NATURAL RESOURCES	2,700	7,900	0	10,600	CAD	440,991.39	0.88
ELDORADO GOLD	0	5,000	0	5,000	CAD	86,770.55	0.17
EMPIRE 'A' -NVTG-	0	1,900	0	1,900	CAD	99,488.77	0.20
ENBRIDGE	3,300	7,700	0	11,000	CAD	580,631.00	1.16
ENCANA	15,900	3,700	8,500	11,100	CAD	302,898.64	0.61
GEORGE WESTON	0	1,400	0	1,400	CAD	110,578.51	0.22
GOLDCORP	600	7,300	0	7,900	CAD	340,001.72	0.68
KINROSS GOLD	0	5,200	0	5,200	CAD	92,241.32	0.18
LOBLAW COMPANIES	0	2,500	0	2,500	CAD	94,673.71	0.19
MAGNA INTERNATIONAL 'A' SUB-VTG	2,000	0	2,000	0	CAD	0.00	0.00
MANITOBA TELECOM SERVICES	3,900	0	3,900	0	CAD	0.00	0.00
MANULIFE FINANCIAL	23,500	0	11,900	11,600	CAD	186,617.66	0.37
METRO INC 'A' -SUB VTG-	0	2,500	0	2,500	CAD	106,000.78	0.21
NATIONAL BANK OF CANADA	0	1,500	0	1,500	CAD	96,413.81	0.19
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	1,500	0	1,500	0	CAD	0.00	0.00
RESEARCH IN MOTION	1,100	0	1,100	0	CAD	0.00	0.00
ROGERS COMMUNICATIONS 'B' -NVTG-	4,500	0	4,500	0	CAD	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA	8,000	2,900	2,700	8,200	CAD	402,450.26	0.80
SAPUTO	0	3,500	0	3,500	CAD	129,949.45	0.26
SHAW COMMUNICATIONS 'B' -NVTG-	9,200	0	9,200	0	CAD	0.00	0.00
SHAWCOR 'A' -SUB VTG-	10,200	0	10,200	0	CAD	0.00	0.00
SUNCOR ENERGY	7,000	1,300	8,300	0	CAD	0.00	0.00
TALISMAN ENERGY	12,100	9,800	2,100	19,800	CAD	410,847.76	0.82
TELUS -NON CANADIAN-	3,200	0	3,200	0	CAD	0.00	0.00
TORONTO-DOMINION BANK	6,000	0	0	6,000	CAD	417,905.73	0.84
YAMANA GOLD	8,900	0	0	8,900	CAD	106,613.33	0.21
						5,431,749.20	10.84

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 North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
ETATS-UNIS/VEREINIGTE STAATEN							
3M	7,700	2,300	3,000	7,000	USD	563,081.61	1.13
ABBOTT LABORATORIES	5,400	4,900	0	10,300	USD	459,966.18	0.92
ACTIVISION BLIZZARD	9,800	0	9,800	0	USD	0.00	0.00
ADOBE SYSTEMS	0	7,500	0	7,500	USD	215,175.29	0.43
AETNA	0	1,500	0	1,500	USD	42,657.56	0.09
AFLAC	3,300	0	3,300	0	USD	0.00	0.00
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	4,800	1,400	700	5,500	USD	466,259.72	0.93
ALLERGAN	1,700	0	1,700	0	USD	0.00	0.00
ALLSTATE	6,800	0	6,800	0	USD	0.00	0.00
AMAZON.COM	700	1,100	0	1,800	USD	302,000.40	0.60
AMB PROPERTY	0	7,200	0	7,200	USD	212,809.62	0.43
AMERICAN EXPRESS	3,600	0	3,600	0	USD	0.00	0.00
AMERICAN TOWER 'A'	0	3,900	0	3,900	USD	187,721.21	0.38
AMGEN	3,700	2,800	0	6,500	USD	332,619.89	0.66
ANADARKO PETROLEUM	2,700	0	2,700	0	USD	0.00	0.00
APACHE	0	3,600	0	3,600	USD	400,083.42	0.80
APOLLO GROUP 'A'	0	2,300	0	2,300	USD	84,659.85	0.17
APPLE	3,800	1,200	1,100	3,900	USD	1,172,566.89	2.34
APPLIED MATERIALS	9,000	8,600	17,600	0	USD	0.00	0.00
AT & T	11,600	23,200	0	34,800	USD	953,001.41	1.91
AUTOMATIC DATA PROCESSING	4,100	1,500	5,600	0	USD	0.00	0.00
AUTOZONE	0	500	0	500	USD	127,040.57	0.25
AVERY DENNISON	5,300	0	5,300	0	USD	0.00	0.00
AVON PRODUCTS INC	0	6,700	0	6,700	USD	181,481.73	0.36
BAKER HUGHES	0	3,801	0	3,801	USD	202,548.28	0.40
BANK OF AMERICA	60,000	8,200	20,300	47,900	USD	595,598.85	1.19
BANK OF NEW YORK MELLON	4,800	3,900	0	8,700	USD	244,899.95	0.49
BARD (C.R)	0	1,300	0	1,300	USD	111,200.46	0.22
BAXTER INTERNATIONAL	2,400	0	2,400	0	USD	0.00	0.00
BECTON DICKINSON	2,200	2,600	0	4,800	USD	378,149.24	0.76
BEST BUY	1,900	0	1,900	0	USD	0.00	0.00
BIOGEN IDEC	2,500	0	0	2,500	USD	156,243.26	0.31
BLACKROCK 'A'	0	1,100	0	1,100	USD	195,403.58	0.39
BOSTON PROPERTIES	0	2,700	0	2,700	USD	216,685.29	0.43
BROWN-FORMAN 'B' -NVTG-	0	1,700	0	1,700	USD	110,317.76	0.22
BURLINGTON NORTHERN SANTA FE	1,700	0	1,700	0	USD	0.00	0.00
CABLEVISION SYSTEMS 'A'	0	6,100	0	6,100	USD	192,407.81	0.38
CAMPBELL SOUP	0	2,900	0	2,900	USD	93,932.38	0.19
CARDINAL HEALTH	3,800	0	3,800	0	USD	0.00	0.00
CATERPILLAR	5,800	200	6,000	0	USD	0.00	0.00
CELGENE	3,300	0	3,300	0	USD	0.00	0.00
CENTURYLINK	0	8,400	0	8,400	USD	361,494.48	0.72
CEPHALON	0	3,500	0	3,500	USD	201,352.24	0.40
CHARLES RIVER LABORATORIES INT.	0	3,400	0	3,400	USD	112,631.24	0.23
CHESAPEAKE ENERGY	0	9,800	0	9,800	USD	236,676.97	0.47
CHEVRON	15,500	1,800	17,300	0	USD	0.00	0.00
CHURCH & DWIGHT	0	1,600	0	1,600	USD	102,933.67	0.21
CIGNA	0	6,700	0	6,700	USD	228,944.27	0.46
CISCO SYSTEMS	23,900	5,400	0	29,300	USD	552,492.02	1.10
CME GROUP 'A'	330	0	330	0	USD	0.00	0.00

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

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

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
COCA-COLA	5,900	5,800	0	11,700	USD	717,259.34	1.43
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS'A'	2,100	0	2,100	0	USD	0.00	0.00
COLGATE-PALMOLIVE	0	3,600	0	3,600	USD	269,686.36	0.54
COMCAST 'A'	9,800	14,000	0	23,800	USD	487,382.04	0.97
COMCAST 'A' -SPECIAL-	5,700	0	5,700	0	USD	0.00	0.00
CONOCOPHILLIPS	12,800	800	13,600	0	USD	0.00	0.00
CONSOLIDATED EDISON	4,700	8,400	4,700	8,400	USD	388,115.25	0.78
COSTCO WHOLESALE	2,700	1,700	0	4,400	USD	296,150.54	0.59
CROWN HOLDINGS	6,100	0	6,100	0	USD	0.00	0.00
CVS CAREMARK	14,000	0	1,200	12,800	USD	414,836.70	0.83
DANAHER	2,100	2,100	4,200	0	USD	0.00	0.00
DAVITA	0	1,800	0	1,800	USD	116,588.93	0.23
DEERE	6,600	900	1,300	6,200	USD	479,947.62	0.96
DELL	9,300	0	9,300	0	USD	0.00	0.00
DENBURY RESOURCES	0	10,800	0	10,800	USD	192,172.92	0.38
DENTSPLY INTERNATIONAL	0	13,000	0	13,000	USD	414,048.14	0.83
DEVON ENERGY	0	5,200	0	5,200	USD	380,531.69	0.76
DEVRY	0	1,600	0	1,600	USD	71,555.45	0.14
DIGITAL RIVER	4,100	0	4,100	0	USD	0.00	0.00
DOLLAR TREE	0	2,400	0	2,400	USD	125,453.20	0.25
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	6,300	0	6,300	0	USD	0.00	0.00
DST SYSTEMS	3,100	0	3,100	0	USD	0.00	0.00
EASTMAN CHEMICAL	1,900	0	1,900	0	USD	0.00	0.00
EATON	3,300	0	3,300	0	USD	0.00	0.00
EBAY	13,700	2,500	16,200	0	USD	0.00	0.00
ECOLAB	3,500	4,100	0	7,600	USD	357,173.26	0.71
EDWARDS LIFESCIENCES	0	1,800	0	1,800	USD	135,631.74	0.27
EL PASO	0	23,600	0	23,600	USD	302,686.43	0.61
EMC	11,300	0	0	11,300	USD	241,199.52	0.48
EMERSON ELECTRIC	4,400	2,700	0	7,100	USD	378,345.92	0.76
ENERGIZER HOLDINGS	1,000	0	1,000	0	USD	0.00	0.00
EOG RESOURCES	800	1,400	0	2,200	USD	187,447.17	0.37
EQT	4,900	0	4,900	0	USD	0.00	0.00
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	4,300	0	4,300	0	USD	0.00	0.00
FASTENAL	4,800	0	4,800	0	USD	0.00	0.00
FEDEX	2,700	1,000	3,700	0	USD	0.00	0.00
FORTUNE BRANDS	2,700	0	2,700	0	USD	0.00	0.00
FRANKLIN RESOURCES	1,300	1,500	0	2,800	USD	290,244.75	0.58
FRONTIER COMMUNICATIONS -B-	13,700	3,144	16,844	0	USD	0.00	0.00
GENERAL MILLS	4,600	1,300	3,300	2,600	USD	86,250.94	0.17
GENZYME	2,700	1,000	0	3,700	USD	245,552.42	0.49
GILEAD SCIENCES	8,800	0	0	8,800	USD	297,257.88	0.59
GOLDMAN SACHS GROUP	3,400	0	3,400	0	USD	0.00	0.00
GOOGLE 'A'	920	80	0	1,000	USD	553,639.44	1.11
GRAINGER (W.W)	1,700	2,100	0	3,800	USD	489,182.86	0.98
HANOVER INSURANCE	5,800	1,900	7,700	0	USD	0.00	0.00
HARLEY DAVIDSON	0	6,700	0	6,700	USD	216,516.58	0.43
HEINZ (H.J.)	4,300	5,500	0	9,800	USD	451,796.33	0.90
HENRY SCHEIN	3,200	0	3,200	0	USD	0.00	0.00
HEWLETT-PACKARD	12,100	6,300	4,500	13,900	USD	545,455.60	1.09
HORMEL FOODS	0	2,500	0	2,500	USD	119,448.62	0.24
HOSPIRA	2,700	0	2,700	0	USD	0.00	0.00

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

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

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
HUMANA	3,100	0	3,100	0	USD	0.00	0.00
IHS 'A'	2,500	0	2,500	0	USD	0.00	0.00
ILLINOIS TOOL WORKS	3,600	0	3,600	0	USD	0.00	0.00
INTEL	35,300	2,400	8,800	28,900	USD	566,499.62	1.13
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	8,100	1,500	1,700	7,900	USD	1,080,680.47	2.16
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	0	7,900	0	7,900	USD	409,341.97	0.82
JOHNSON & JOHNSON	5,500	13,200	0	18,700	USD	1,078,062.20	2.16
JOHNSON CONTROLS	5,200	0	5,200	0	USD	0.00	0.00
JPMORGAN CHASE	13,600	10,200	5,300	18,500	USD	731,484.12	1.46
JUNIPER NETWORKS	0	6,500	0	6,500	USD	223,685.36	0.45
KELLOGG	4,800	0	2,700	2,100	USD	99,984.50	0.20
KIMBERLY-CLARK	2,900	4,000	2,200	4,700	USD	276,170.04	0.55
KOHL'S	5,700	0	0	5,700	USD	288,706.79	0.58
KROGER	5,300	13,500	0	18,800	USD	391,825.01	0.78
LEGG MASON	0	5,700	0	5,700	USD	192,701.42	0.39
LILLY (ELI)	5,300	0	5,300	0	USD	0.00	0.00
LOGMEIN	5,800	0	5,800	0	USD	0.00	0.00
LOWE'S COMPANIES	8,200	0	8,200	0	USD	0.00	0.00
MARATHON OIL	8,200	2,400	0	10,600	USD	365,866.03	0.73
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	6,344	0	6,344	0	USD	0.00	0.00
MCCORMICK -NVTG-	0	2,700	0	2,700	USD	117,100.66	0.23
MCDONALD'S	2,000	0	2,000	0	USD	0.00	0.00
MDC HOLDINGS	3,100	0	3,100	0	USD	0.00	0.00
MDU RESOURCES GROUP	15,300	0	15,300	0	USD	0.00	0.00
MEADWESTVACO	6,300	7,200	0	13,500	USD	329,180.44	0.66
MEDASSETS	3,700	0	3,700	0	USD	0.00	0.00
MEDTRONIC	8,000	3,400	1,500	9,900	USD	342,258.73	0.68
MERCK & CO	6,300	0	6,300	0	USD	0.00	0.00
METLIFE	0	5,400	0	5,400	USD	223,681.63	0.45
MICROSOFT	34,800	10,600	7,500	37,900	USD	986,318.39	1.97
MILLIPORE	1,900	0	1,900	0	USD	0.00	0.00
MOLSON COORS 'B'	0	2,300	0	2,300	USD	107,598.83	0.22
MOODY'S	3,800	0	3,800	0	USD	0.00	0.00
NATIONAL-OILWELL VARCO	2,700	0	2,700	0	USD	0.00	0.00
NEWMONT MINING	0	8,400	0	8,400	USD	480,974.79	0.96
NII HOLDINGS 'B'	4,500	0	0	4,500	USD	187,324.14	0.37
NIKE 'B'	2,200	0	2,200	0	USD	0.00	0.00
NOBLE ENERGY	0	3,400	0	3,400	USD	272,799.57	0.55
NORDSTROM	4,200	0	4,200	0	USD	0.00	0.00
NORFOLK SOUTHERN	800	2,800	0	3,600	USD	210,796.28	0.42
NORTHERN TRUST	2,000	2,400	0	4,400	USD	227,249.71	0.45
NSTAR	0	9,900	0	9,900	USD	389,320.46	0.78
NVIDIA	10,000	0	10,000	0	USD	0.00	0.00
O REILLY AUTOMOTIVE	2,200	0	2,200	0	USD	0.00	0.00
OCCIDENTAL PETROLEUM	5,500	0	5,500	0	USD	0.00	0.00
OMNICOM GROUP	0	6,800	0	6,800	USD	290,293.22	0.58
ORACLE	16,800	3,300	0	20,100	USD	586,412.08	1.17
PALL	4,000	0	4,000	0	USD	0.00	0.00
PATTERSON	0	1,700	0	1,700	USD	48,535.38	0.10
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	0	7,600	0	7,600	USD	99,246.28	0.20
PEPCO HOLDINGS	0	21,500	0	21,500	USD	365,732.74	0.73
PEPSICO	10,100	4,800	3,000	11,900	USD	724,639.70	1.45

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 North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
PERRIGO	0	1,900	0	1,900	USD	112,156.80	0.22
PETSMART	0	5,100	0	5,100	USD	189,292.73	0.38
PFIZER	32,235	8,300	40,535	0	USD	0.00	0.00
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	0	3,400	0	3,400	USD	275,144.73	0.55
PLUM CREEK TIMBER	9,300	2,000	1,700	9,600	USD	335,108.59	0.67
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	3,600	1,200	1,800	3,000	USD	169,791.34	0.34
PRAXAIR	5,300	1,600	0	6,900	USD	614,014.35	1.23
PROCTER & GAMBLE	9,600	6,900	2,000	14,500	USD	869,448.90	1.74
PRUDENTIAL FINANCIAL	0	3,800	0	3,800	USD	207,949.65	0.42
PUBLIC STORAGE	1,900	0	1,900	0	USD	0.00	0.00
QUALCOMM	4,400	6,600	0	11,000	USD	507,425.92	1.01
QUEST DIAGNOSTICS	0	2,200	0	2,200	USD	110,671.96	0.22
QUESTAR	9,500	19,200	28,700	0	USD	0.00	0.00
RALCORP HOLDINGS	0	1,800	0	1,800	USD	109,072.48	0.22
REGAL BELOIT	3,700	0	3,700	0	USD	0.00	0.00
REPUBLIC SERVICES	6,100	0	6,100	0	USD	0.00	0.00
ROCKWELL AUTOMATION	2,900	0	2,900	0	USD	0.00	0.00
ROPER INDUSTRIES	0	3,300	0	3,300	USD	235,093.33	0.47
SEMPRA ENERGY	4,500	3,300	0	7,800	USD	381,549.54	0.76
SHERWIN-WILLIAMS	0	1,500	0	1,500	USD	117,095.06	0.23
SIGMA-ALDRICH	0	5,500	0	5,500	USD	341,223.17	0.68
SIMON PROPERTY GROUP	0	2,700	0	2,700	USD	250,383.50	0.50
SPECTRA ENERGY	19,600	0	19,600	0	USD	0.00	0.00
ST JUDE MEDICAL	6,100	0	3,200	2,900	USD	115,557.10	0.23
STANLEY BLACK & DECKER	0	4,500	0	4,500	USD	280,482.87	0.56
STAPLES	4,600	9,900	4,600	9,900	USD	210,116.78	0.42
STARBUCKS	15,100	0	3,600	11,500	USD	344,406.29	0.69
STATE STREET	3,300	1,300	4,600	0	USD	0.00	0.00
T ROWE PRICE GROUP	3,500	5,700	1,900	7,300	USD	439,151.46	0.88
TARGET	4,100	3,500	7,600	0	USD	0.00	0.00
TELEPHONE & DATA SYSTEMS	0	5,200	0	5,200	USD	177,154.93	0.35
TEXAS INSTRUMENTS INC	7,100	6,000	0	13,100	USD	396,841.58	0.79
THE HERSHEY	0	2,200	0	2,200	USD	96,686.73	0.19
THERMO FISHER SCIENTIFIC	2,500	0	2,500	0	USD	0.00	0.00
TIME WARNER	11,700	0	11,700	0	USD	0.00	0.00
TJX	0	10,200	0	10,200	USD	422,034.37	0.84
TORCHMARK	3,800	1,900	1,600	4,100	USD	228,302.98	0.46
TRAVELERS COMPANIES	3,300	0	3,300	0	USD	0.00	0.00
UNION PACIFIC	5,000	0	0	5,000	USD	431,841.93	0.86
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	2,400	4,000	0	6,400	USD	432,971.63	0.87
UNITEDHEALTH GROUP	6,300	1,300	1,200	6,400	USD	215,412.04	0.43
UNUM GROUP	7,900	0	7,900	0	USD	0.00	0.00
US BANCORP	5,200	4,000	0	9,200	USD	231,276.38	0.46
V.F.	1,800	0	1,800	0	USD	0.00	0.00
VALSPAR	6,100	0	6,100	0	USD	0.00	0.00
VCA ANTECH	6,900	0	6,900	0	USD	0.00	0.00
VERIZON COMMUNICATIONS	13,100	0	13,100	0	USD	0.00	0.00
VIACOM 'B'	5,500	2,500	0	8,000	USD	295,363.85	0.59
VULCAN MATERIALS	3,700	300	4,000	0	USD	0.00	0.00
W R BERKLEY	0	3,900	0	3,900	USD	99,531.50	0.20
WALGREEN	12,800	1,200	7,300	6,700	USD	243,307.93	0.49
WALT DISNEY	10,300	3,400	13,700	0	USD	0.00	0.00

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

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

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/% des Gesamtvermögens des Teilvermögens
WATSON PHARMACEUTICALS	0	5,800	0	5,800	USD	279,229.20	0.56
WELLS FARGO	29,300	0	7,800	21,500	USD	621,044.25	1.24
WEYERHAEUSER	2,500	4,257	2,500	4,257	USD	75,113.29	0.15
WILLIAMS COMPANIES	17,400	6,900	2,000	22,300	USD	513,825.72	1.03
XEROX	20,900	0	20,900	0	USD	0.00	0.00
XTO ENERGY	5,200	0	5,200	0	USD	0.00	0.00
YAHOO	4,800	0	4,800	0	USD	0.00	0.00
YUM BRANDS	7,400	0	7,400	0	USD	0.00	0.00
ZIMMER HOLDINGS	2,200	6,400	2,200	6,400	USD	320,224.82	0.64
						42,236,364.98	84.39
IRLANDE/IRLAND							
ACCENTURE CLASS -A-	7,700	0	0	7,700	USD	348,020.97	0.70
COVIDIEN	4,300	0	4,300	0	USD	0.00	0.00
WARNER CHILCOTT	0	8,200	4,100	4,100	USD	86,215.52	0.17
						434,236.49	0.87
PANAMA/PANAMA							
CARNIVAL/P&O PRINCESS CR.-SBI-	3,500	4,700	0	8,200	USD	352,428.87	0.70
						352,428.87	0.70
SUISSE/SCHWEIZ							
ACE N	3,100	4,300	0	7,400	USD	429,371.87	0.86
TRANSOCEAN NOM.	1,500	900	2,400	0	USD	0.00	0.00
TYCO INTERNATIONAL NOM.	4,800	4,500	1,200	8,100	USD	312,872.41	0.63
						742,244.28	1.49
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS VALEURS/ TOTAL AKTIEN-UND ANDERE WERTPAPIERE UND RECHTE						49,858,581.80	99.61
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES/DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
OPERATIONS DE CHANGE A TERME/DEISENTERMINGESCHÄFTE							
FX-SW. USD/CAD, 08.04.10-13.04.10 +	0	-939,750	-939,750	0	CHF		
FX-SW. USD/CAD, 08.04.10-13.04.10 +	0	875,000	875,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 08.04.10-13.04.10 +	0	-42,732	-42,732	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 08.04.10-13.04.10 +	0	40,000	40,000	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CAD, 12.07.10-14.07.10 +	0	-24,115	-24,115	0	USD		
FX-SW. USD/CAD, 12.07.10-14.07.10 +	0	25,000	25,000	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 02.08.10-05.08.10 +	0	-610,000	-610,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 02.08.10-05.08.10 +	0	622,810	622,810	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 29.09.10-30.09.10 +	0	-51,177	-51,177	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 29.09.10-30.09.10 +	0	50,000	50,000	0	CHF	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME/TOTAL DEISENTERMINGESCHÄFTE						0.00	0.00

La liste exhaustive des achats / ventes de contrats de change à terme est disponible auprès de la direction du fonds.
Die vollständige Liste der Käufe / Verkäufe von Devisentermingeschäften ist verfügbar bei der Fondsleitung

DEISES/DEISEN	COURS/KURS
CAD	0.93806
USD	0.93210

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 North America

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	144,492.41	137,611.12
Dividende à recevoir/Dividendenforderungen	31,195.91	38,348.41
Actions et autres titres de participation et droits valeurs/ Aktien-und andere Wertpapiere und Rechte	43,424,014.81	41,318,586.89
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	1.58	1.46
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	43,599,704.71	41,494,547.88
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Autres engagements/Sonstige Verbindlichkeiten	43,024.18	46,016.37
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	43,556,680.53	41,448,531.51
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	877,819.44	850,985.08
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	49.62	48.71

Ethos - Equities North America

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

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

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
TER	1.01	1.00

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
PTR	120	167

5) Indication sur les soft commission agreements

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

Ethos - Equities North America

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
TER	1.01	1.00

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
PTR	120	167

5) Angaben zu Vereinbarungen
bezüglich Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities North America

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	-	4.18
Produits des actions et autres titres de participation et droits valeurs/ Erträge der Aktien und anderen Beteiligungspapiere	587,818.69	599,256.32
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	4,421.50	1,302.00
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	592,240.19	600,562.50
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	222.54	17.39
Frais de révision/Revisionsaufwand	16,003.85	13,109.80
Commission d'administration à la direction du Fonds/ Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	15,041.56	12,806.94
Commission de gestion à la direction du Fonds/ Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	380,337.95	323,833.59
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	12,892.79	10,977.41
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	5,505.61	5,508.25
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	249.08	2,824.60
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	430,253.38	369,077.98
REVENU NET/NETTOERTRAG	161,986.81	231,484.52
Gains et pertes de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	1,039,633.84	-5,145,757.72
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISierter ERTRAG	1,201,620.65	-4,914,273.20
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/ Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	-306,917.51	13,358,918.83
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	894,703.14	8,444,645.63
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	0.18	0.27
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities North America

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	161,986.81	231,484.52
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	803,984.69	572,500.17
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	965,971.50	803,984.69
Dividendes 2010/Dividenden 2010:		
CHF 1.10 brut à chacune des 877,819.44 parts en circulation au 31.12.2010 Bruttobetrag CHF 1.10 Ausschüttung an die 877,819.44 Anteile im Umlauf am 31.12.2010	965,601.39	
*Dividendes 2009/Dividenden 2009:		
CHF 0.00 brut à chacune des 850,985.08 parts en circulation au 31.12.2009 Bruttobetrag CHF 0.00 Ausschüttung an die 850,985.08 Anteile im Umlauf am 31.12.2009		-
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	370.11	803,984.69

**Après l'émission du rapport annuel au 31 décembre 2009 dans lequel il était mentionné une distribution de dividende pour l'exercice 2009, la direction a décidé de ne pas distribuer de dividendes pour l'exercice 2009./
Nach der Veröffentlichung des Jahresberichts per 31. Dezember 2009 in dem eine Dividendenzahlung für das Jahr 2009 vorgesehen war, hat die Fondsleitung entschieden, keine Dividendenzahlung für das Jahr 2009 vorzunehmen.*

Ethos - Equities North America

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	01.01.2010	850,985.08	01.01.2009	848,689.48	
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		32,334.36		17,625.60	
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-5,500.00		-15,330.00	
Etat au/Bestand per	31.12.2010	877,819.44	31.12.2009	850,985.08	
		CHF		CHF	

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

Fortune nette du compartiment au/ Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2010	41,448,531.51	01.01.2009	33,030,183.94	
Distribution/Ausschüttung		-		-	
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		1,213,445.88		-26,298.06	
Résultat total/Gesamterfolg		894,703.14		8,444,645.63	
Fortune nette du compartiment au/ Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2010	43,556,680.53	31.12.2009	41,448,531.51	

Ethos - Equities North America

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

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilvermögens	43,556,680.53	41,448,531.51	33,030,183.94
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	49.62	48.71	38.92
Dividendes/Dividenden	1.10	-	-
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	877,819.44	850,985.08	848,689.48

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE/BANKGUTHABEN							
- A VUE/SICHTGUTHABEN							
CAD				33,363.02	CAD	31,296.41	0.07
CHF				47,789.70	CHF	47,789.70	0.11
USD				70,170.90	USD	65,406.30	0.15
TOTAL AVOIRS A VUE/TOTAL SICHTGUTHABEN						144,492.41	0.33
TOTAL AVOIRS EN BANQUE/TOTAL BANKGUTHABEN						144,492.41	0.33
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS VALEURS/AKTIEN-UND ANDERE WERTPAPIERE UND RECHTE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
ANTILLES NÉERLANDAISES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN							
SCHLUMBERGER	7,500	3,900	3,200	8,200	USD	638,208.87	1.46
						638,208.87	1.46
CANADA/KANADA							
AGNICO EAGLE MINES	0	1,600	0	1,600	CAD	114,968.63	0.26
BANK OF NOVA SCOTIA	7,900	0	900	7,000	CAD	374,942.58	0.86
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	2,800	1,900	0	4,700	CAD	345,347.73	0.79
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	0	5,300	0	5,300	CAD	329,873.49	0.76
CANADIAN NATURAL RESOURCES	2,400	6,600	0	9,000	CAD	374,426.65	0.86
ELDORADO GOLD	0	4,200	0	4,200	CAD	72,887.26	0.17
EMPIRE 'A' -NVTG-	0	1,600	0	1,600	CAD	83,780.01	0.19
ENBRIDGE	2,900	7,400	300	10,000	CAD	527,846.36	1.21
ENCANA	13,900	3,000	7,500	9,400	CAD	256,508.75	0.59
GEORGE WESTON	0	1,200	0	1,200	CAD	94,781.58	0.22
GOLDCORP	500	6,700	500	6,700	CAD	288,355.89	0.66
KINROSS GOLD	0	4,500	0	4,500	CAD	79,824.22	0.18
LOBLAW COMPANIES	0	2,100	0	2,100	CAD	79,525.91	0.18
MAGNA INTERNATIONAL 'A' SUB-VTG	1,800	0	1,800	0	CAD	0.00	0.00
MANITOBA TELECOM SERVICES	3,600	0	3,600	0	CAD	0.00	0.00
MANULIFE FINANCIAL	20,500	0	10,400	10,100	CAD	162,486.06	0.37
METRO INC 'A' -SUB VTG-	0	2,100	0	2,100	CAD	89,040.66	0.20
NATIONAL BANK OF CANADA	0	1,200	0	1,200	CAD	77,131.05	0.18
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	1,300	0	1,300	0	CAD	0.00	0.00
RESEARCH IN MOTION	1,000	0	1,000	0	CAD	0.00	0.00
ROGERS COMMUNICATIONS 'B' -NVTG-	3,900	0	3,900	0	CAD	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA	7,000	1,000	1,000	7,000	CAD	343,555.10	0.79
SAPUTO	0	2,900	0	2,900	CAD	107,672.40	0.25
SHAW COMMUNICATIONS 'B' -NVTG-	8,100	0	8,100	0	CAD	0.00	0.00
SHAWCOR 'A' -SUB VTG-	8,900	0	8,900	0	CAD	0.00	0.00
SUNCOR ENERGY	6,100	0	6,100	0	CAD	0.00	0.00
TALISMAN ENERGY	10,600	8,000	1,900	16,700	CAD	346,523.12	0.79
TELUS -NON CANADIAN-	2,800	0	2,800	0	CAD	0.00	0.00
TORONTO-DOMINION BANK	5,200	2,000	0	7,200	CAD	501,486.87	1.15
YAMANA GOLD	7,800	0	3,400	4,400	CAD	52,707.72	0.12
						4,703,672.04	10.78

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 North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
ETATS-UNIS/VEREINIGTE STAATEN							
3M	6,800	600	1,400	6,000	USD	482,641.38	1.11
ABBOTT LABORATORIES	4,700	4,000	0	8,700	USD	388,515.12	0.89
ACTIVISION BLIZZARD	8,700	0	8,700	0	USD	0.00	0.00
ADOBE SYSTEMS	0	6,300	0	6,300	USD	180,747.24	0.41
AETNA	0	1,300	0	1,300	USD	36,969.88	0.08
AFLAC	2,900	0	2,900	0	USD	0.00	0.00
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	4,200	1,100	600	4,700	USD	398,440.13	0.91
ALLERGAN	1,500	0	1,500	0	USD	0.00	0.00
ALLSTATE	6,000	0	6,000	0	USD	0.00	0.00
AMAZON.COM	600	900	0	1,500	USD	251,667.00	0.58
AMB PROPERTY	0	6,100	0	6,100	USD	180,297.04	0.41
AMERICAN EXPRESS	3,100	0	3,100	0	USD	0.00	0.00
AMERICAN TOWER 'A'	0	3,300	0	3,300	USD	158,841.03	0.36
AMGEN	3,200	2,300	0	5,500	USD	281,447.60	0.65
ANADARKO PETROLEUM	2,400	0	2,400	0	USD	0.00	0.00
APACHE	0	3,100	0	3,100	USD	344,516.28	0.79
APOLLO GROUP 'A'	0	1,900	0	1,900	USD	69,936.40	0.16
APPLE	3,300	1,100	800	3,600	USD	1,082,369.44	2.48
APPLIED MATERIALS	8,000	7,300	15,300	0	USD	0.00	0.00
AT & T	10,100	21,100	0	31,200	USD	854,415.05	1.96
AUTOMATIC DATA PROCESSING	3,600	1,300	4,900	0	USD	0.00	0.00
AUTOZONE	0	400	0	400	USD	101,632.46	0.23
AVERY DENNISON	4,700	0	4,700	0	USD	0.00	0.00
AVON PRODUCTS INC	0	5,700	0	5,700	USD	154,394.91	0.35
BAKER HUGHES	0	3,240	0	3,240	USD	172,653.63	0.40
BANK OF AMERICA	52,400	0	12,000	40,400	USD	502,342.25	1.15
BANK OF NEW YORK MELLON	4,200	3,100	0	7,300	USD	205,490.77	0.47
BARD (C.R)	0	1,100	0	1,100	USD	94,092.70	0.22
BAXTER INTERNATIONAL	2,100	0	2,100	0	USD	0.00	0.00
BECTON DICKINSON	1,800	2,300	0	4,100	USD	323,002.48	0.74
BEST BUY	1,700	0	1,700	0	USD	0.00	0.00
BIOGEN IDEC	2,200	0	600	1,600	USD	99,995.69	0.23
BLACKROCK 'A'	0	900	0	900	USD	159,875.66	0.37
BOSTON PROPERTIES	0	2,200	0	2,200	USD	176,558.38	0.40
BROWN-FORMAN 'B' -NVTG-	0	1,400	0	1,400	USD	90,849.92	0.21
BURLINGTON NORTHERN SANTA FE	1,500	0	1,500	0	USD	0.00	0.00
CABLEVISION SYSTEMS 'A'	0	5,100	0	5,100	USD	160,865.55	0.37
CAMPBELL SOUP	0	2,500	0	2,500	USD	80,976.19	0.19
CARDINAL HEALTH	3,400	0	3,400	0	USD	0.00	0.00
CATERPILLAR	5,100	0	5,100	0	USD	0.00	0.00
CELGENE	2,900	0	2,900	0	USD	0.00	0.00
CENTURYLINK	0	7,100	0	7,100	USD	305,548.90	0.70
CEPHALON	0	2,400	800	1,600	USD	92,046.74	0.21
CHARLES RIVER LABORATORIES INT.	0	2,900	0	2,900	USD	96,067.82	0.22
CHESAPEAKE ENERGY	0	8,300	0	8,300	USD	200,450.90	0.46
CHEVRON	13,500	1,100	14,600	0	USD	0.00	0.00
CHURCH & DWIGHT	0	1,400	0	1,400	USD	90,066.96	0.21
CIGNA	0	5,700	0	5,700	USD	194,773.48	0.45
CISCO SYSTEMS	20,800	3,900	0	24,700	USD	465,752.66	1.07

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 North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
CME GROUP 'A'	290	0	290	0	USD	0.00	0.00
COCA-COLA	5,200	4,700	0	9,900	USD	606,911.75	1.39
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS'A'	1,900	0	1,900	0	USD	0.00	0.00
COLGATE-PALMOLIVE	0	3,000	0	3,000	USD	224,738.63	0.52
COMCAST 'A'	8,700	11,400	0	20,100	USD	411,612.56	0.94
COMCAST 'A' -SPECIAL-	5,000	0	5,000	0	USD	0.00	0.00
CONOCOPHILLIPS	11,200	0	11,200	0	USD	0.00	0.00
CONSOLIDATED EDISON	4,000	7,100	4,000	7,100	USD	328,049.80	0.75
COSTCO WHOLESALE	2,400	1,300	0	3,700	USD	249,035.68	0.57
CROWN HOLDINGS	5,500	0	5,500	0	USD	0.00	0.00
CVS CAREMARK	12,200	0	1,100	11,100	USD	359,741.20	0.83
DANAHER	1,800	1,800	3,600	0	USD	0.00	0.00
DAVITA	0	1,600	0	1,600	USD	103,634.61	0.24
DEERE	5,800	700	1,200	5,300	USD	410,277.80	0.94
DELL	8,200	0	8,200	0	USD	0.00	0.00
DENBURY RESOURCES	0	9,100	0	9,100	USD	161,923.48	0.37
DENTSPLY INTERNATIONAL	0	11,400	0	11,400	USD	363,088.37	0.83
DEVON ENERGY	0	4,400	0	4,400	USD	321,988.35	0.74
DEVRY	0	1,400	0	1,400	USD	62,611.02	0.14
DIGITAL RIVER	3,500	0	3,500	0	USD	0.00	0.00
DOLLAR TREE	0	2,000	0	2,000	USD	104,544.34	0.24
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	5,400	0	5,400	0	USD	0.00	0.00
DST SYSTEMS	2,700	0	2,700	0	USD	0.00	0.00
EASTMAN CHEMICAL	1,700	0	1,700	0	USD	0.00	0.00
EATON	2,900	0	2,900	0	USD	0.00	0.00
EBAY	12,000	2,100	14,100	0	USD	0.00	0.00
ECOLAB	3,100	3,300	0	6,400	USD	300,777.48	0.69
EDWARDS LIFESCIENCES	0	1,500	0	1,500	USD	113,026.45	0.26
EL PASO	0	25,000	0	25,000	USD	320,642.40	0.74
EMC	9,900	0	0	9,900	USD	211,316.39	0.48
EMERSON ELECTRIC	3,900	2,100	0	6,000	USD	319,728.95	0.73
ENERGIZER HOLDINGS	900	0	900	0	USD	0.00	0.00
EOG RESOURCES	800	1,000	0	1,800	USD	153,365.87	0.35
EQT	4,500	0	4,500	0	USD	0.00	0.00
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	3,800	0	3,800	0	USD	0.00	0.00
FASTENAL	4,200	0	4,200	0	USD	0.00	0.00
FEDEX	2,400	1,200	3,600	0	USD	0.00	0.00
FORTUNE BRANDS	2,400	0	2,400	0	USD	0.00	0.00
FRANKLIN RESOURCES	1,100	1,300	0	2,400	USD	248,781.22	0.57
FRONTIER COMMUNICATIONS -B-	12,000	2,736	14,736	0	USD	0.00	0.00
GENERAL MILLS	4,000	1,100	2,900	2,200	USD	72,981.57	0.17
GENZYME	2,400	700	0	3,100	USD	205,733.11	0.47
GILEAD SCIENCES	7,700	0	0	7,700	USD	260,100.64	0.60
GOLDMAN SACHS GROUP	3,000	0	3,000	0	USD	0.00	0.00
GOOGLE 'A'	800	90	0	890	USD	492,739.10	1.13
GRAINGER (W.W)	1,500	1,700	0	3,200	USD	411,943.46	0.94
HANOVER INSURANCE	5,200	0	5,200	0	USD	0.00	0.00
HARLEY DAVIDSON	0	5,700	0	5,700	USD	184,200.67	0.42
HEINZ (H.J.)	3,200	5,100	0	8,300	USD	382,643.83	0.88
HENRY SCHEIN	2,800	0	2,800	0	USD	0.00	0.00
HEWLETT-PACKARD	10,600	5,500	4,400	11,700	USD	459,124.50	1.05
HORMEL FOODS	0	2,100	0	2,100	USD	100,336.84	0.23

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 - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
HOSPIRA	2,400	0	2,400	0	USD	0.00	0.00
HUMANA	2,700	0	2,700	0	USD	0.00	0.00
IHS 'A'	2,300	0	2,300	0	USD	0.00	0.00
ILLINOIS TOOL WORKS	3,000	0	3,000	0	USD	0.00	0.00
INTEL	30,800	0	6,400	24,400	USD	478,290.33	1.10
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	7,200	2,900	2,600	7,500	USD	1,025,962.47	2.35
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	0	6,700	0	6,700	USD	347,163.44	0.80
JOHNSON & JOHNSON	4,700	13,800	0	18,500	USD	1,066,532.12	2.45
JOHNSON CONTROLS	4,600	0	4,600	0	USD	0.00	0.00
JPMORGAN CHASE	11,900	10,100	3,800	18,200	USD	719,622.21	1.65
JUNIPER NETWORKS	0	5,500	0	5,500	USD	189,272.23	0.43
KELLOGG	4,200	0	2,400	1,800	USD	85,701.00	0.20
KIMBERLY-CLARK	2,200	3,300	1,600	3,900	USD	229,162.38	0.53
KOHL'S	4,800	0	0	4,800	USD	243,121.50	0.56
KROGER	4,700	11,100	0	15,800	USD	329,299.75	0.76
LEGG MASON	0	4,800	0	4,800	USD	162,274.88	0.37
LILLY (ELI)	4,400	0	4,400	0	USD	0.00	0.00
LOGMEIN	5,000	0	5,000	0	USD	0.00	0.00
LOWE'S COMPANIES	7,200	0	7,200	0	USD	0.00	0.00
MARATHON OIL	7,200	1,800	0	9,000	USD	310,640.97	0.71
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	5,640	0	5,640	0	USD	0.00	0.00
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A' (FRACTIO	16,761	0	16,761	0	USD	0.00	0.00
MCCORMICK -NVTG-	0	2,300	0	2,300	USD	99,752.41	0.23
MCDONALD'S	1,800	0	1,800	0	USD	0.00	0.00
MDC HOLDINGS	2,000	0	2,000	0	USD	0.00	0.00
MDU RESOURCES GROUP	13,300	0	13,300	0	USD	0.00	0.00
MEADWESTVACO	5,500	5,900	0	11,400	USD	277,974.59	0.64
MEDASSETS	3,200	0	3,200	0	USD	0.00	0.00
MEDTRONIC	7,000	1,400	0	8,400	USD	290,401.35	0.67
MERCK & CO	5,500	0	5,500	0	USD	0.00	0.00
METLIFE	0	4,700	0	4,700	USD	194,685.86	0.45
MICROSOFT	30,400	5,100	3,500	32,000	USD	832,775.43	1.91
MILLIPORE	1,700	0	1,700	0	USD	0.00	0.00
MOLSON COORS 'B'	0	2,000	0	2,000	USD	93,564.20	0.21
MOODY'S	3,300	0	3,300	0	USD	0.00	0.00
NATIONAL-OILWELL VARCO	2,400	0	2,400	0	USD	0.00	0.00
NEWMONT MINING	0	9,400	0	9,400	USD	538,233.69	1.23
NII HOLDINGS 'B'	3,900	0	0	3,900	USD	162,347.59	0.37
NIKE 'B'	1,900	0	1,900	0	USD	0.00	0.00
NOBLE ENERGY	0	2,800	0	2,800	USD	224,658.47	0.52
NORDSTROM	3,700	0	3,700	0	USD	0.00	0.00
NORFOLK SOUTHERN	700	2,300	0	3,000	USD	175,663.57	0.40
NORTHERN TRUST	1,800	2,500	0	4,300	USD	222,084.94	0.51
NSTAR	0	8,400	0	8,400	USD	330,332.51	0.76
NVIDIA	7,200	0	7,200	0	USD	0.00	0.00
O REILLY AUTOMOTIVE	2,000	0	2,000	0	USD	0.00	0.00
OCCIDENTAL PETROLEUM	4,800	0	4,800	0	USD	0.00	0.00
OMNICOM GROUP	0	5,800	0	5,800	USD	247,603.04	0.57
ORACLE	14,700	2,200	0	16,900	USD	493,052.94	1.13
PALL	3,300	0	3,300	0	USD	0.00	0.00
PATTERSON	0	1,500	0	1,500	USD	42,825.33	0.10
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	0	6,500	0	6,500	USD	84,881.69	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 - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
PEPCO HOLDINGS	0	18,200	0	18,200	USD	309,597.02	0.71
PEPSICO	8,900	4,300	1,600	11,600	USD	706,371.48	1.62
PERRIGO	0	1,600	0	1,600	USD	94,447.83	0.22
PETSMART	0	4,300	0	4,300	USD	159,599.75	0.37
PFIZER	28,243	0	28,243	0	USD	0.00	0.00
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	0	2,800	0	2,800	USD	226,589.78	0.52
PLUM CREEK TIMBER	8,200	1,500	1,600	8,100	USD	282,747.88	0.65
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	3,100	900	1,500	2,500	USD	141,492.78	0.32
PRAXAIR	4,600	0	0	4,600	USD	409,342.90	0.94
PROCTER & GAMBLE	8,400	6,000	1,200	13,200	USD	791,498.31	1.82
PRUDENTIAL FINANCIAL	0	3,200	0	3,200	USD	175,115.49	0.40
PUBLIC STORAGE	1,700	0	1,700	0	USD	0.00	0.00
QUALCOMM	3,800	5,500	0	9,300	USD	429,005.55	0.98
QUEST DIAGNOSTICS	0	1,900	0	1,900	USD	95,580.33	0.22
QUESTAR	8,300	15,400	8,300	15,400	USD	249,909.06	0.57
RALCORP HOLDINGS	0	1,500	0	1,500	USD	90,893.73	0.21
REGAL BELOIT	3,200	0	3,200	0	USD	0.00	0.00
REPUBLIC SERVICES	5,300	0	5,300	0	USD	0.00	0.00
ROCKWELL AUTOMATION	2,600	0	2,600	0	USD	0.00	0.00
ROPER INDUSTRIES	0	2,800	0	2,800	USD	199,473.13	0.46
SEMPRA ENERGY	4,000	3,600	0	7,600	USD	371,766.22	0.85
SHERWIN-WILLIAMS	0	1,300	0	1,300	USD	101,482.39	0.23
SIGMA-ALDRICH	0	4,600	0	4,600	USD	285,386.65	0.65
SIMON PROPERTY GROUP	0	2,200	0	2,200	USD	204,016.18	0.47
SPECTRA ENERGY	17,100	0	17,100	0	USD	0.00	0.00
ST JUDE MEDICAL	5,400	0	3,000	2,400	USD	95,633.46	0.22
STANLEY BLACK & DECKER	0	3,800	0	3,800	USD	236,852.20	0.54
STAPLES	4,100	8,300	4,100	8,300	USD	176,158.51	0.40
STARBUCKS	13,200	0	3,500	9,700	USD	290,499.22	0.67
STATE STREET	2,900	1,100	4,000	0	USD	0.00	0.00
T ROWE PRICE GROUP	3,100	4,700	1,700	6,100	USD	366,962.18	0.84
TARGET	3,600	2,100	5,700	0	USD	0.00	0.00
TELEPHONE & DATA SYSTEMS	0	4,400	0	4,400	USD	149,900.32	0.34
TEXAS INSTRUMENTS INC	6,200	5,200	0	11,400	USD	345,343.05	0.79
THE HERSHEY	0	1,900	0	1,900	USD	83,502.18	0.19
THERMO FISHER SCIENTIFIC	2,200	0	2,200	0	USD	0.00	0.00
TIME WARNER	10,200	0	10,200	0	USD	0.00	0.00
TJX	0	9,800	0	9,800	USD	405,484.01	0.93
TORCHMARK	3,300	1,600	1,400	3,500	USD	194,892.79	0.45
TRAVELERS COMPANIES	2,900	0	2,900	0	USD	0.00	0.00
UNION PACIFIC	4,300	0	0	4,300	USD	371,384.06	0.85
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	1,700	3,700	0	5,400	USD	365,319.82	0.84
UNITEDHEALTH GROUP	5,500	1,000	1,100	5,400	USD	181,753.91	0.42
UNUM GROUP	6,900	0	6,900	0	USD	0.00	0.00
US BANCORP	4,500	3,200	0	7,700	USD	193,568.27	0.44
V.F.	1,600	0	1,600	0	USD	0.00	0.00
VALSPAR	5,300	0	5,300	0	USD	0.00	0.00
VCA ANTECH	6,000	0	6,000	0	USD	0.00	0.00
VERIZON COMMUNICATIONS	11,400	0	11,400	0	USD	0.00	0.00
VIACOM 'B'	4,800	2,000	0	6,800	USD	251,059.27	0.58
VULCAN MATERIALS	3,300	0	3,300	0	USD	0.00	0.00
W R BERKLEY	0	3,300	0	3,300	USD	84,218.96	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 - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
WALGREEN	11,200	0	5,500	5,700	USD	206,993.31	0.47
WALT DISNEY	9,000	1,900	10,900	0	USD	0.00	0.00
WATSON PHARMACEUTICALS	0	4,900	0	4,900	USD	235,900.53	0.54
WELLS FARGO	25,600	0	7,400	18,200	USD	525,721.18	1.21
WEYERHAEUSER	2,200	3,746	2,200	3,746	USD	66,096.87	0.15
WILLIAMS COMPANIES	15,200	5,400	1,800	18,800	USD	433,180.43	0.99
XEROX	18,500	0	18,500	0	USD	0.00	0.00
XTO ENERGY	4,600	0	4,600	0	USD	0.00	0.00
YAHOO	4,200	0	4,200	0	USD	0.00	0.00
YUM BRANDS	6,500	0	6,500	0	USD	0.00	0.00
ZIMMER HOLDINGS	1,900	5,400	1,900	5,400	USD	270,189.69	0.62
						36,776,653.28	84.33
IRLANDE/IRLAND							
ACCENTURE CLASS -A-	6,700	0	0	6,700	USD	302,823.44	0.69
COVIDIEN	4,300	0	4,300	0	USD	0.00	0.00
WARNER CHILCOTT	0	7,000	3,500	3,500	USD	73,598.62	0.17
						376,422.06	0.86
PANAMA/PANAMA							
CARNIVAL/P&O PRINCESS CR.-SBI-	2,700	4,300	0	7,000	USD	300,853.92	0.69
						300,853.92	0.69
SUISSE/SCHWEIZ							
ACE N	2,700	3,600	0	6,300	USD	365,546.32	0.84
TRANSOCEAN NOM.	1,300	800	2,100	0	USD	0.00	0.00
TYCO INTERNATIONAL NOM.	4,200	3,700	1,100	6,800	USD	262,658.32	0.60
						628,204.64	1.44
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS VALEURS/ TOTAL AKTIEN-UND ANDERE WERTPAPIERE UND RECHTE						43,424,014.81	99.56
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES/DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
OPERATIONS DE CHANGE A TERME/DEISENTERMINGESCHÄFTE							
FX-SW. USD/CAD, 02.08.10-05.08.10 +	0	-550,000	-550,000	0	USD		
FX-SW. USD/CAD, 02.08.10-05.08.10 +	0	561,550	561,550	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 29.09.10-30.09.10 +	0	-35,824	-35,824	0	USD		
FX-SW. USD/CHF, 29.09.10-30.09.10 +	0	35,000	35,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CAD, 30.09.10-05.10.10 +	0	-34,007	-34,007	0	USD		
FX-SW. USD/CAD, 30.09.10-05.10.10 +	0	35,000	35,000	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 07.10.10-08.10.10 +	0	-650,000	-650,000	0	CHF		
FX-SW. CHF/USD, 07.10.10-08.10.10 +	0	676,097	676,097	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 20.10.10-25.10.10 +	0	-479,900	-479,900	0	CHF		
FX-SW. CHF/USD, 20.10.10-25.10.10 +	0	500,000	500,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/CAD, 20.10.10-25.10.10 +	0	-84,303	-84,303	0	CHF		
FX-SW. CHF/CAD, 20.10.10-25.10.10 +	0	90,000	90,000	0	CAD	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME/TOTAL DEISENTERMINGESCHÄFTE						0.00	0.00
La liste exhaustive des achats/ventes de contrats de change à terme est disponible auprès de la direction du fonds./ Die vollständige Liste der Käufe/Verkäufe von Devisentermingeschäften ist vertüglber bei der Fondsleitung.							
DEISES/DEISEN	COURS/KURS						
CAD	0.93806						
USD	0.93210						

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 Pacific

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	204,328.96	285,523.92
Dividende à recevoir/Dividendenforderungen	28,818.00	22,210.86
Actions et autres titres de participation et droits valeurs/ Aktien-und andere Wertpapiere und Rechte	32,193,135.18	22,046,071.04
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	346.94	41.17
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/ GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	32,426,629.08	22,353,846.99
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Autres engagements/Sonstige Verbindlichkeiten	33,935.98	30,938.91
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	32,392,693.10	22,322,908.08
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	470,292.14	331,201.56
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	68.88	67.40

Ethos - Equities Pacific

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

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

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
TER	1.04	1.04

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
PTR	117	105

5) Indication sur les soft commission agreements

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

Ethos - Equities Pacific

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
TER	1.04	1.04

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
PTR	117	105

5) Angaben zu Vereinbarungen
bezüglich Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities Pacific

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	871.28	117.63
Produits des actions et autres titres de participation et droits valeurs/ Erträge der Aktien und anderen Beteiligungspapiere	692,540.76	483,872.49
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	68,399.53	6,577.79
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	761,811.57	490,567.91
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	-	58.50
Frais de révision/Revisionsaufwand	17,079.87	13,109.78
Commission d'administration à la direction du Fonds/ Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	9,874.93	6,876.02
Commission de gestion à la direction du Fonds/ Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	249,694.36	173,864.72
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	8,464.22	5,893.73
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	6,250.32	5,508.13
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus/ Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	4,558.74	900.03
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	295,922.44	206,210.91
REVENU NET/NETTOERTRAG	465,889.13	284,357.00
Pertes de capital nettes réalisées/Realisierte Nettokapitalverluste	-1,254,329.27	-4,764,413.87
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISierter ERTRAG	-788,440.14	-4,480,056.87
Gains de capital nettes non réalisées (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	1,022,245.89	7,903,455.85
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	233,805.75	3,423,398.98
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	0.99	0.86

Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen

(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert

(2) 0.885% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert

(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert

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

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	465,889.13	284,357.00
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	291,326.29	6,969.29
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	757,215.42	291,326.29
Dividendes 2010/Dividenden 2010:		
CHF 1.60 brut à chacune des 470,292.14 parts en circulation au 31.12.2010		
Bruttobetrag CHF 1.60 Ausschüttung an die 470,292.14 Anteile im Umlauf am 31.12.2010	752,467.43	
*Dividendes 2009/Dividenden 2009:		
CHF 0.00 brut à chacune des 331,201.56 parts en circulation au 31.12.2009		
Bruttobetrag CHF 0.00 Ausschüttung an die 331,201.56 Anteile im Umlauf am 31.12.2009		-
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	4,747.99	291,326.29

**Après l'émission du rapport annuel au 31 décembre 2009 dans lequel il était mentionné une distribution de dividende pour l'exercice 2009, la direction a décidé de ne pas distribuer de dividendes pour l'exercice 2009./
Nach der Veröffentlichung des Jahresberichts per 31. Dezember 2009 in dem eine Dividendenzahlung für das Jahr 2009 vorgesehen war, hat die Fondsleitung entschieden, keine Dividendenzahlung für das Jahr 2009 vorzunehmen.*

Ethos - Equities Pacific

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	01.01.2010	331,201.56	01.01.2009	251,861.26	
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		144,142.47		83,605.03	
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-5,051.89		-4,264.73	
Etat au/Bestand per	31.12.2010	470,292.14	31.12.2009	331,201.56	
					CHF

VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au/ Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2010	22,322,908.08	01.01.2009	14,541,845.84	
Distribution/Ausschüttung		-		-719,586.99	
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		9,835,979.27		5,077,250.25	
Résultat total/Gesamterfolg		233,805.75		3,423,398.98	
Fortune nette du compartiment au/ Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2010	32,392,693.10	31.12.2009	22,322,908.08	
					CHF

Ethos - Equities Pacific

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

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/ Nettovermögen dieses Teilvermögens	32,392,693.10	22,322,908.08	14,541,845.84
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	68.88	67.40	57.74
Dividendes/Dividenden	1.60	-	2.30
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	470,292.14	331,201.56	251,861.26

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE/BANKGUTHABEN							
- A VUE/SICHTGUTHABEN							
AUD				80,997.37	AUD	77,388.86	0.24
CHF				42,930.96	CHF	42,930.96	0.13
HKD				135,600.51	HKD	16,259.18	0.05
JPY				4,679,217.00	JPY	53,775.95	0.17
NZD				14,519.10	NZD	10,572.18	0.03
SGD				4,675.38	SGD	3,401.83	0.01
TOTAL AVOIRS A VUE/TOTAL SICHTGUTHABEN						204,328.96	0.63
TOTAL AVOIRS EN BANQUE/TOTAL BANKGUTHABEN						204,328.96	0.63
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS VALEURS/AKTIEN-UND ANDERE WERTPAPIERE UND RECHTE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
AUSTRALIE/AUSTRALIEN							
AMCOR	0	48,700	0	48,700	AUD	314,080.30	0.97
AMP LIMITED	0	49,600	0	49,600	AUD	250,694.79	0.77
ASX	2,300	1,700	4,000	0	AUD	0.00	0.00
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING	33,600	4,500	14,900	23,200	AUD	517,586.37	1.60
BENDIGO & ADEL	9,100	8,400	17,500	0	AUD	0.00	0.00
BHP BILLITON	20,100	13,000	2,000	31,100	AUD	1,344,580.90	4.15
BORAL	31,300	0	31,300	0	AUD	0.00	0.00
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	4,200	12,800	400	16,600	AUD	805,236.07	2.48
COMPUTERSHARE REGISTRY SERVICES	0	9,600	0	9,600	AUD	98,877.61	0.30
CSL	4,400	4,400	0	8,800	AUD	305,124.87	0.94
FOSTERS GROUP	0	61,100	0	61,100	AUD	331,587.01	1.02
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	30,500	47,600	0	78,100	AUD	289,528.10	0.89
LEIGHTON HOLDINGS	1,900	1,200	3,100	0	AUD	0.00	0.00
MACQUARIE GROUP	4,100	1,000	5,100	0	AUD	0.00	0.00
MAP GROUP -STAPLED SEC.-	13,100	8,400	21,500	0	AUD	0.00	0.00
NATIONAL AUSTRALIA BANK	9,900	9,300	0	19,200	AUD	434,767.97	1.34
NEWCREST MINING	6,600	2,300	6,600	2,300	AUD	88,868.32	0.27
ORICA	4,500	6,200	3,100	7,600	AUD	180,809.36	0.56
ORIGIN ENERGY	7,000	5,300	7,400	4,900	AUD	77,997.21	0.24
OZ MINERALS	63,300	24,100	87,400	0	AUD	0.00	0.00
QBE INSURANCE GROUP	11,400	2,100	13,500	0	AUD	0.00	0.00
RIO TINTO (AUSTRALIA)	1,800	500	2,300	0	AUD	0.00	0.00
SANTOS	0	19,500	0	19,500	AUD	245,001.27	0.76
STOCKLAND-STAPLED SECURITY	29,300	0	29,300	0	AUD	0.00	0.00
TRANSURBAN GROUP -STAPLED SEC.-	29,500	0	29,500	0	AUD	0.00	0.00
WESFARMERS PPS 2007-30.11.07	3,100	1,900	5,000	0	AUD	0.00	0.00
WESTFIELD GROUP	0	37,800	8,100	29,700	AUD	271,850.37	0.84
WESTFIELD RE.TRUST -STAPLED SEC.-	0	29,700	0	29,700	AUD	72,928.54	0.22
WESTPAC BANKING	18,800	12,900	3,600	28,100	AUD	596,297.30	1.84
WOODSIDE PETROL.DROIT-NON TRADABL	200	0	200	0	AUD	0.00	0.00
WOODSIDE PETROLEUM	2,400	8,900	0	11,300	AUD	459,502.66	1.42
WOOLWORTHS (AUSTRALIA)	17,900	5,100	0	23,000	AUD	592,675.18	1.83
WORLEY PARSONS	6,100	1,900	8,000	0	AUD	0.00	0.00
						7,277,994.20	22.44

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
BERMUDES/BERMUDAS							
SHANGRI-LA ASIA	34,000	0	34,000	0	HKD	0.00	0.00
						0.00	0.00
HONG KONG/HONGKONG							
BANK OF EAST ASIA	25,200	21,600	46,800	0	HKD	0.00	0.00
BOC HONG KONG (HOLDINGS)	0	71,000	0	71,000	HKD	225,184.98	0.69
CHEUNG KONG HOLDINGS	0	21,000	1,000	20,000	HKD	287,544.18	0.89
CLP HOLDINGS	25,000	0	25,000	0	HKD	0.00	0.00
HANG LUNG PROPERTIES	0	41,000	0	41,000	HKD	178,707.87	0.55
HANG SENG BANK	13,000	14,700	10,700	17,000	HKD	260,516.47	0.80
HONG KONG EXCH. & CLEARING	7,000	0	7,000	0	HKD	0.00	0.00
HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS	19,500	0	19,500	0	HKD	0.00	0.00
HUTCHISON WHAMPOA	30,000	19,000	49,000	0	HKD	0.00	0.00
HYSAN DEVELOPMENT	25,000	0	25,000	0	HKD	0.00	0.00
MTR	45,500	61,000	17,500	89,000	HKD	302,017.32	0.93
SUN HUNG KAI PROPERTIES	20,000	7,000	3,000	24,000	HKD	371,529.14	1.15
SWIRE PACIFIC 'A'	8,000	10,500	0	18,500	HKD	283,503.22	0.87
THE HONG KONG & CHINA GAS	38,000	86,800	0	124,800	HKD	274,154.55	0.85
						2,183,157.73	6.73
ILES CAIMANS/KAIMANINSELN							
FOXCONN INTERNATIONAL HOLDINGS	47,000	0	47,000	0	HKD	0.00	0.00
						0.00	0.00
JAPON/JAPAN							
AEON	19,700	3,500	0	23,200	JPY	270,892.02	0.84
AISIN SEIKI	3,700	2,700	6,400	0	JPY	0.00	0.00
AJINOMOTO	0	7,000	0	7,000	JPY	68,058.59	0.21
ALFRESA HOLDINGS	700	1,000	1,700	0	JPY	0.00	0.00
ALL NIPPON AIRWAYS	0	20,000	0	20,000	JPY	69,644.55	0.21
AMADA	10,000	0	10,000	0	JPY	0.00	0.00
ASAHI BREWERIES	7,900	0	7,900	0	JPY	0.00	0.00
ASAHI GLASS	6,000	18,000	0	24,000	JPY	261,753.18	0.81
ASAHI KASEI	22,000	4,000	26,000	0	JPY	0.00	0.00
ASTELLAS PHARMA	5,400	8,800	1,400	12,800	JPY	455,286.88	1.40
BANK OF KYOTO	8,000	6,000	6,000	8,000	JPY	70,793.80	0.22
BANK OF YOKOHAMA	0	15,000	0	15,000	JPY	72,575.14	0.22
BENESSE	2,200	0	2,200	0	JPY	0.00	0.00
BROTHER INDUSTRIES	4,900	1,600	6,500	0	JPY	0.00	0.00
CANON	11,600	6,800	5,900	12,500	JPY	604,792.81	1.87
CANON MARKETING JAPAN	4,600	2,000	6,600	0	JPY	0.00	0.00
CASIO COMPUTER	0	9,500	0	9,500	JPY	71,512.08	0.22
CENTRAL JAPAN RAILWAY	0	38	0	38	JPY	296,966.20	0.92
CHUGAI PHARMACEUTICAL	0	3,900	0	3,900	JPY	66,782.92	0.21
CITIZEN HOLDINGS	18,200	0	6,900	11,300	JPY	72,724.54	0.22
COCA-COLA WEST HOLDINGS	0	3,800	0	3,800	JPY	64,240.78	0.20
DAIHATSU MOTOR	10,000	5,000	0	15,000	JPY	214,794.83	0.66
DAIICHI SANKYO CO	4,000	0	0	4,000	JPY	81,688.69	0.25
DAIKIN INDUSTRIES	2,900	1,400	4,300	0	JPY	0.00	0.00
DAITO TRUST CONSTRUCTION	0	1,300	0	1,300	JPY	83,067.79	0.26
DAIWA HOUSE INDUSTRY	8,000	0	8,000	0	JPY	0.00	0.00

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
DAIWA SECURITIES GROUP	14,000	27,000	0	41,000	JPY	196,958.47	0.61
DENSO	2,800	5,200	0	8,000	JPY	257,615.88	0.79
DENTSU	2,500	0	2,500	0	JPY	0.00	0.00
DIC	27,000	0	27,000	0	JPY	0.00	0.00
EAST JAPAN RAILWAY	5,300	2,000	0	7,300	JPY	442,966.92	1.37
EISAI	5,700	6,200	11,900	0	JPY	0.00	0.00
ELECTRIC POWER DEVELOPMENT	4,600	800	5,400	0	JPY	0.00	0.00
FAMILYMART	0	1,900	0	1,900	JPY	66,817.40	0.21
FAST RETAILING	600	500	600	500	JPY	74,299.01	0.23
FUJI HEAVY INDUSTRIES	16,000	0	16,000	0	JPY	0.00	0.00
FUJIFILM HOLDINGS	3,300	4,800	0	8,100	JPY	273,310.04	0.84
FUJITSU	11,000	5,000	16,000	0	JPY	0.00	0.00
HACHIJUNI BANK	0	53,000	0	53,000	JPY	276,532.54	0.85
HANKYU HANSHIN HOLDINGS	0	71,000	0	71,000	JPY	307,619.75	0.95
HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES	5,300	0	5,300	0	JPY	0.00	0.00
HONDA MOTOR	15,800	2,600	2,500	15,900	JPY	587,479.36	1.81
HOYA	0	10,800	0	10,800	JPY	244,762.67	0.75
INPEX	0	40	0	40	JPY	218,587.35	0.67
ITO EN	0	4,300	0	4,300	JPY	66,713.96	0.21
ITOCHU	8,000	23,000	0	31,000	JPY	292,851.89	0.90
JAPAN PETROLEUM EXPLORATION	0	1,700	0	1,700	JPY	60,370.10	0.19
JS GROUP	0	12,800	0	12,800	JPY	262,874.85	0.81
JSR	3,900	0	3,900	0	JPY	0.00	0.00
JUPITER TELECOMMUNICATIONS	106	0	106	0	JPY	0.00	0.00
KAO	3,000	2,000	5,000	0	JPY	0.00	0.00
KAWASAKI KISEN KAISHA	10,000	0	10,000	0	JPY	0.00	0.00
KDDI CORP	53	0	0	53	JPY	285,669.07	0.88
KEIKYU	0	7,000	0	7,000	JPY	57,680.86	0.18
KEIO	0	46,000	0	46,000	JPY	292,874.87	0.90
KEYENCE	1,100	100	1,200	0	JPY	0.00	0.00
KIRIN HOLDINGS	17,000	2,000	19,000	0	JPY	0.00	0.00
KOMATSU	11,400	0	11,400	0	JPY	0.00	0.00
KUBOTA	20,000	2,000	0	22,000	JPY	194,430.12	0.60
KURARAY	3,000	6,000	3,500	5,500	JPY	73,574.99	0.23
KYOCERA	0	2,500	0	2,500	JPY	238,182.06	0.73
MAKITA	1,000	0	1,000	0	JPY	0.00	0.00
MARUBENI	17,000	7,000	24,000	0	JPY	0.00	0.00
MAZDA MOTOR	19,000	0	19,000	0	JPY	0.00	0.00
mitsubishi chemical holdings	14,500	41,500	0	56,000	JPY	354,612.58	1.09
MITSUBISHI CORP.	0	21,400	600	20,800	JPY	525,418.71	1.62
MITSUBISHI ESTATE	18,000	0	0	18,000	JPY	311,538.70	0.96
MITSUBISHI MATERIALS	0	80,000	0	80,000	JPY	238,124.60	0.73
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	34,900	116,200	19,200	131,900	JPY	665,462.87	2.05
MITSUI	13,000	0	13,000	0	JPY	0.00	0.00
MITSUI FUDOSAN	14,000	2,000	16,000	0	JPY	0.00	0.00
MIZUHO FINANCIAL GROUP	49,300	180,400	0	229,700	JPY	403,893.57	1.25
MURATA MANUFACTURING	1,600	3,300	0	4,900	JPY	320,422.39	0.99
N.T.T. NIPPON TELEGRAPH & TELEPH.	2,100	1,700	3,800	0	JPY	0.00	0.00
NAMCO BANDAI HOLDINGS	0	7,600	0	7,600	JPY	76,163.10	0.23
NEC	52,000	0	52,000	0	JPY	0.00	0.00
NGK INSULATORS	3,000	0	3,000	0	JPY	0.00	0.00
NIDEC	600	1,600	0	2,200	JPY	207,577.54	0.64

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.

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
NIKON	1,000	0	1,000	0	JPY	0.00	0.00
NINTENDO	0	800	0	800	JPY	219,093.02	0.68
NIPPON MINING HOLDINGS	6,500	0	6,500	0	JPY	0.00	0.00
NIPPON OIL	15,000	0	15,000	0	JPY	0.00	0.00
NIPPON PAPER GROUP	4,300	0	4,300	0	JPY	0.00	0.00
NIPPON STEEL	0	65,000	0	65,000	JPY	218,127.65	0.67
NIPPON YUSEN	39,000	17,000	56,000	0	JPY	0.00	0.00
NISSAN MOTOR	13,000	9,600	22,600	0	JPY	0.00	0.00
NISSIN FOODS HD	0	1,700	0	1,700	JPY	56,853.40	0.18
NITORI HOLDINGS	450	350	0	800	JPY	65,277.40	0.20
NITTO DENKO	0	5,900	0	5,900	JPY	259,356.99	0.80
NOK	2,500	4,100	6,600	0	JPY	0.00	0.00
NOMURA HOLDINGS	31,600	24,000	10,400	45,200	JPY	267,522.42	0.83
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	4,300	0	4,300	0	JPY	0.00	0.00
NTT DATA	0	78	0	78	JPY	251,982.26	0.78
NTT DOCOMO	286	19	50	255	JPY	415,557.30	1.28
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	12,000	3,000	8,000	7,000	JPY	60,818.31	0.19
OLYMPUS	7,000	0	7,000	0	JPY	0.00	0.00
OMRON	5,600	800	3,600	2,800	JPY	69,217.03	0.21
ONO PHARMACEUTICAL	0	6,900	0	6,900	JPY	300,540.37	0.93
ORACLE CORP JAPAN	0	5,700	0	5,700	JPY	261,373.93	0.81
ORIENTAL LAND	0	3,900	0	3,900	JPY	337,052.04	1.04
OSAKA GAS	54,000	5,000	59,000	0	JPY	0.00	0.00
PANASONIC	16,000	10,000	26,000	0	JPY	0.00	0.00
PANASONIC ELECTRIC WORKS	11,000	0	11,000	0	JPY	0.00	0.00
RAKUTEN	127	0	127	0	JPY	0.00	0.00
RESONA HOLDINGS	4,000	0	4,000	0	JPY	0.00	0.00
ROHM	0	3,000	0	3,000	JPY	182,730.75	0.56
SEKISUI CHEMICAL	7,000	0	7,000	0	JPY	0.00	0.00
SEVEN & I HOLDINGS	0	14,200	0	14,200	JPY	354,129.90	1.09
SHARP	10,000	5,000	0	15,000	JPY	144,288.34	0.44
SHIN-ETSU CHEMICAL	3,700	3,400	400	6,700	JPY	338,798.90	1.04
SHIONOGI	0	3,000	0	3,000	JPY	55,267.43	0.17
SHISEIDO	0	12,000	0	12,000	JPY	244,652.34	0.75
SHOWA DENKO	58,000	14,000	72,000	0	JPY	0.00	0.00
SMC	900	0	900	0	JPY	0.00	0.00
SOFTBANK	0	10,400	0	10,400	JPY	335,976.34	1.04
SONY	9,500	4,800	0	14,300	JPY	481,031.23	1.48
SUMITOMO CORP	31,000	13,400	18,600	25,800	JPY	340,685.97	1.05
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	9,200	8,400	0	17,600	JPY	228,158.31	0.70
SUMITOMO METAL INDUSTRIES	0	67,000	0	67,000	JPY	153,999.50	0.47
SUMITOMO METAL MINING	7,000	0	7,000	0	JPY	0.00	0.00
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	3,100	10,400	0	13,500	JPY	448,690.19	1.38
SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES	0	6,900	0	6,900	JPY	67,244.92	0.21
SUMITOMO TRUST & BANKING	34,000	26,000	21,000	39,000	JPY	229,482.24	0.71
SUZUKEN	1,000	900	1,900	0	JPY	0.00	0.00
SUZUKI MOTOR	0	8,200	0	8,200	JPY	188,477.00	0.58
TAKEDA PHARMACEUTICAL	2,500	2,400	4,900	0	JPY	0.00	0.00
TEIJIN	0	23,000	0	23,000	JPY	91,721.64	0.28
TERUMO	1,600	4,200	0	5,800	JPY	304,620.21	0.94
THK	6,600	900	7,500	0	JPY	0.00	0.00
TOBU RAILWAY	0	50,000	3,000	47,000	JPY	246,307.26	0.76

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.

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
TOHO GAS	0	50,000	0	50,000	JPY	233,297.75	0.72
TOKIO MARINE	9,000	4,800	13,800	0	JPY	0.00	0.00
TOKYO GAS	60,000	9,000	0	69,000	JPY	285,473.70	0.88
TOKYU CORP	0	16,000	0	16,000	JPY	68,403.36	0.21
TOPPAN PRINTING	17,000	0	17,000	0	JPY	0.00	0.00
TORAY INDUSTRIES	22,000	34,000	12,000	44,000	JPY	245,249.95	0.76
TOYODA GOSEI	1,300	0	1,300	0	JPY	0.00	0.00
TOYOTA BOSHOKU	2,300	4,400	6,700	0	JPY	0.00	0.00
TOYOTA INDUSTRIES	4,200	4,200	0	8,400	JPY	243,369.78	0.75
TOYOTA MOTOR	8,200	18,200	400	26,000	JPY	962,152.10	2.97
TREND MICRO	2,000	0	2,000	0	JPY	0.00	0.00
TSUMURA	0	2,300	0	2,300	JPY	69,491.70	0.21
USS	440	0	440	0	JPY	0.00	0.00
WEST JAPAN RAILWAY	0	68	0	68	JPY	237,182.22	0.73
YAHOO JAPAN	412	0	412	0	JPY	0.00	0.00
YAKULT HONSHA	0	2,400	0	2,400	JPY	64,514.30	0.20
YAMADA DENKI	420	0	420	0	JPY	0.00	0.00
YAMAHA MOTOR	10,900	11,300	2,200	20,000	JPY	304,091.55	0.94
YAMATO HOLDINGS	12,000	12,000	0	24,000	JPY	318,847.92	0.98
						20,952,069.94	64.59
NOUVELLE ZELANDE/NEUSEELAND							
CONTACT ENERGY	23,014	45,731	0	68,745	NZD	311,857.35	0.96
FLETCHER BUILDING	14,200	0	14,200	0	NZD	0.00	0.00
TELECOM NEW ZEALAND	0	66,600	0	66,600	NZD	105,235.14	0.32
						417,092.49	1.28
SINGAPOUR/SINGAPUR							
CAPITAMALL TRUST	56,000	0	56,000	0	SGD	0.00	0.00
CITY DEVELOPMENTS	25,000	0	0	25,000	SGD	228,469.54	0.70
DBS GROUP HOLDINGS	23,000	13,000	4,000	32,000	SGD	333,420.01	1.03
KEPPEL CORPORATION	0	26,000	0	26,000	SGD	214,150.18	0.66
SEMBCORP INDUSTRIES	36,000	0	36,000	0	SGD	0.00	0.00
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	0	157,000	0	157,000	SGD	348,416.05	1.07
UNITED OVERSEAS BANK	18,000	5,000	5,000	18,000	SGD	238,365.04	0.74
						1,362,820.82	4.20
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS VALEURS/ TOTAL AKTIEN-UND ANDERE WERTPAPIERE UND RECHTE						32,193,135.18	99.24
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES/DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
OPERATIONS DE CHANGE A TERME/DEISENTERMINGESCHÄFTE							
FX-SW. USD/CHF, 15.06.10-18.06.10 +	0	-5,669,542	-5,669,542	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 15.06.10-18.06.10 +	0	457,000,000	457,000,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/CAD, 15.06.10-18.06.10 +	0	-2,251,788	-2,251,788	0	CHF		
FX-SW. USD/CAD, 15.06.10-18.06.10 +	0	2,310,000	2,310,000	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 15.06.10-18.06.10 +	0	-414,120	-414,120	0	CHF		
FX-SW. CHF/USD, 15.06.10-18.06.10 +	0	510,000	510,000	0	SGD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 15.06.10-18.06.10 +	0	-31,524	-31,524	0	CHF		
FX-SW. CHF/USD, 15.06.10-18.06.10 +	0	40,000	40,000	0	NZD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/SEK, 04.08.10-09.08.10 +	0	-900,000	-900,000	0	HKD		
FX-SW. EUR/SEK, 04.08.10-09.08.10 +	0	9,987,300	9,987,300	0	JPY	0.00	0.00

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
FX-SW. EUR/SGD, 04.08.10-09.08.10 +	0	-1,300,000	-1,300,000	0	HKD		
FX-SW. EUR/SGD, 04.08.10-09.08.10 +	0	227,635	227,635	0	NZD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/CAD, 04.08.10-09.08.10 +	0	-500,000	-500,000	0	CHF		
FX-SW. CHF/CAD, 04.08.10-09.08.10 +	0	41,034,563	41,034,563	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. GBP/JPY, 04.08.10-09.08.10 +	0	-280,000	-280,000	0	AUD		
FX-SW. GBP/JPY, 04.08.10-09.08.10 +	0	22,044,400	22,044,400	0	JPY	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME/TOTAL DEWISETERMINGESCHÄFTE						0.00	0.00

La liste exhaustive des achats/ventes de contrats de change à terme est disponible auprès de la direction du fonds.
Die vollständige Liste der Käufe/Verkäufe von Devisentermingeschäften ist verfügbar bei der Fondsleitung.

DEWISES/DEWISEN	COURS/KURS
AUD	0.95545
HKD	0.11991
JPY	1.14925
NZD	0.72816
SGD	0.72761

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, Auslosung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	147,203.00	446,471.64
Dividende à recevoir/Dividendenforderungen	53,302.15	63,345.24
Actions et autres titres de participation et droits valeurs/ Aktien-und andere Wertpapiere und Rechte	36,067,738.06	50,078,680.85
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	155.05	71.75
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/ GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	36,268,398.26	50,588,569.48
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Autres engagements/Sonstige Verbindlichkeiten	37,310.07	56,488.12
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	36,231,088.19	50,532,081.36
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	486,514.83	653,582.70
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	74.47	77.32

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

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

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
TER	1.01	1.00

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
PTR	127	103

5) Indication sur les soft commission agreements

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

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
TER	1.01	1.00

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
PTR	127	103

5) Angaben zu Vereinbarungen
bezüglich Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	236.66	205.00
Produits des actions et autres titres de participation et droits valeurs/ Erträge der Aktien und anderen Beteiligungspapiere	1,174,596.62	949,152.47
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	8,051.10	166,442.91
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	1,182,884.38	1,115,800.38
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	541.77	2,524.10
Frais de révision/Revisionsaufwand	13,987.70	16,193.59
Commission d'administration à la direction du Fonds/ Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	16,778.79	13,002.75
Commission de gestion à la direction du Fonds/ Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	424,263.45	328,785.02
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	14,381.75	11,145.26
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	6,160.30	5,508.13
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	165,143.89	37,896.43
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	641,257.65	415,055.28
REVENU NET/NETTOERTRAG	541,626.73	700,745.10
Pertes de capital nettes réalisées/Realisierte Nettokapitalverluste	-2,362,118.69	-8,098,134.75
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIRTER ERTRAG	-1,820,491.96	-7,397,389.65
Gains de capital nets non réalisés (variation)/ Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	1,479,756.32	15,857,576.46
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	-340,735.64	8,460,186.81
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	1.11	1.07
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	541,626.73	700,745.10
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	20,804.43	6,321.16
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	562,431.16	707,066.26
Dividendes 2010/Dividenden 2010:		
CHF 1.15 brut à chacune des 486,514.83 parts en circulation au 31.12.2010 Bruttobetrag CHF 1.15 Ausschüttung an die 486,514.83 Anteile im Umlauf am 31.12.2010	559,492.06	
Dividendes 2009/Dividenden 2009:		
CHF 1.05 brut à chacune des 653,582.70 parts en circulation au 31.12.2009 Bruttobetrag CHF 1.05 Ausschüttung an die 653,582.70 Anteile im Umlauf am 31.12.2009		686,261.83
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	2,939.10	20,804.43

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

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	01.01.2010	653,582.70	01.01.2009	519,046.25	
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		12,918.25		176,860.30	
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-179,986.12		-42,323.85	
Etat au/Bestand per	31.12.2010	486,514.83	31.12.2009	653,582.70	
					CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au/ Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2010	50,532,081.36	01.01.2009	31,701,843.39	
Distribution/Ausschüttung		-674,493.59		-787,316.19	
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		-13,285,763.94		11,157,367.35	
Résultat total/Gesamterfolg		-340,735.64		8,460,186.81	
Fortune nette du compartiment au/ Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2010	36,231,088.19	31.12.2009	50,532,081.36	
					CHF

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

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

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilvermögens	36,231,088.19	50,532,081.36	31,701,843.39
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	74.47	77.32	61.08
Dividendes/Dividenden	1.15	1.05	1.50
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	486,514.83	653,582.70	519,046.25

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE/BANKGUTHABEN							
- A VUE/SICHTGUTHABEN							
AUD				28,356.11	AUD	27,092.82	0.07
CAD				13,138.58	CAD	12,324.74	0.03
CHF				13,441.04	CHF	13,441.04	0.04
DKK				55,568.02	DKK	9,324.28	0.03
EUR				23,236.37	EUR	29,056.13	0.08
GBP				6,174.16	GBP	9,010.21	0.02
HKD				81,976.63	HKD	9,829.41	0.03
JPY				146,245.00	JPY	1,680.72	0.00
NOK				22,012.05	NOK	3,529.88	0.01
SEK				74,507.29	SEK	10,330.18	0.03
SGD				3,138.89	SGD	2,283.88	0.01
USD				20,705.62	USD	19,299.71	0.05
TOTAL AVOIRS A VUE/TOTAL SICHTGUTHABEN						147,203.00	0.40
TOTAL AVOIRS EN BANQUE/TOTAL BANKGUTHABEN						147,203.00	0.40
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS VALEURS/AKTIEN-UND ANDERE WERTPAPIERE UND RECHTE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
ALLEMAGNE/DEUTSCHLAND							
ALLIANZ NAM.	2,425	0	2,425	0	EUR	0.00	0.00
BASF NAM.	0	726	0	726	EUR	54,197.69	0.15
DAIMLER	1,584	2,817	1,337	3,064	EUR	194,367.40	0.54
DEUTSCHE BANK NAM.	2,080	4,010	1,156	4,934	EUR	241,237.99	0.67
DEUTSCHE POST	0	13,713	3,496	10,217	EUR	162,254.56	0.45
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	10,711	7,639	4,498	13,852	EUR	167,237.84	0.46
FRESENIUS MEDICAL CARE	5,061	0	4,023	1,038	EUR	56,111.57	0.15
HENKEL VORZ. -OSR-	1,707	2,650	954	3,403	EUR	198,021.11	0.55
LINDE	0	418	207	211	EUR	29,959.83	0.08
MAN	1,592	0	1,592	0	EUR	0.00	0.00
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	618	0	618	0	EUR	0.00	0.00
SAP	3,280	1,127	1,264	3,143	EUR	149,740.46	0.41
SIEMENS	3,700	0	1,062	2,638	EUR	305,790.74	0.84
VOLKSWAGEN	0	448	0	448	EUR	59,325.82	0.16
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	0	401	177	224	EUR	34,004.51	0.09
						1,652,249.52	4.55
ANTILLES NÉERLANDAISES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN							
SCHLUMBERGER	4,500	400	1,200	3,700	USD	287,972.30	0.79
						287,972.30	0.79
AUSTRALIE/AUSTRALIEN							
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING	9,100	0	9,100	0	AUD	0.00	0.00
BHP BILLITON	6,800	6,500	3,200	10,100	AUD	436,664.54	1.20
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	0	6,200	1,400	4,800	AUD	232,839.34	0.64
MACQUARIE GROUP	2,200	0	2,200	0	AUD	0.00	0.00
MACQUARIE INFRASTRUCTURE-STAPLED	31,500	0	31,500	0	AUD	0.00	0.00
NATIONAL AUSTRALIA BANK	7,900	6,100	5,100	8,900	AUD	201,533.07	0.56
QBE INSURANCE GROUP	7,800	0	7,800	0	AUD	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 World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
TRANSURBAN GROUP -STAPLED SEC.-	14,000	0	14,000	0	AUD	0.00	0.00
WESTPAC BANKING	14,600	11,900	10,200	16,300	AUD	345,894.88	0.95
						1,216,931.83	3.35
AUTRICHE/ÖSTERREICH							
OESTERREICHISCHE ELEKTRIZIT. 'A'	2,650	0	2,650	0	EUR	0.00	0.00
OMV	2,140	0	2,140	0	EUR	0.00	0.00
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HLD	1,340	0	1,340	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
BELGIQUE/BELGIEN							
AGEAS	0	30,780	11,750	19,030	EUR	40,691.59	0.11
ANHEUSER-BUSCH INBEV	0	1,600	520	1,080	EUR	57,801.26	0.16
BELGACOM	0	2,240	890	1,350	EUR	42,414.04	0.12
DEXIA	19,860	1,170	21,030	0	EUR	0.00	0.00
FORTIS CP 42 DROIT	9,210	0	9,210	0	EUR	0.00	0.00
KBC GROUPE	1,740	0	1,740	0	EUR	0.00	0.00
SOLVAY PORT.	1,060	0	1,060	0	EUR	0.00	0.00
						140,906.89	0.39
BERMUDES/BERMUDAS							
NABORS INDUSTRIES	4,200	0	4,200	0	USD	0.00	0.00
YUE YUEN INDUSTRIAL	30,500	0	30,500	0	HKD	0.00	0.00
						0.00	0.00
CANADA/KANADA							
AGNICO EAGLE MINES	0	1,500	400	1,100	CAD	79,040.94	0.22
BANK OF NOVA SCOTIA	3,300	0	3,300	0	CAD	0.00	0.00
CANADIAN NATURAL RESOURCES	0	5,600	1,600	4,000	CAD	166,411.84	0.46
CENOVUS ENERGY	3,200	0	3,200	0	CAD	0.00	0.00
ENBRIDGE	4,500	4,900	2,400	7,000	CAD	369,492.46	1.02
ENCANA	3,200	6,300	2,200	7,300	CAD	199,203.61	0.55
GEORGE WESTON	0	1,100	400	700	CAD	55,289.26	0.15
GOLDCORP	0	5,700	1,400	4,300	CAD	185,064.23	0.51
LOBLAW COMPANIES	1,800	2,800	800	3,800	CAD	143,904.03	0.40
MANITOBA TELECOM SERVICES	3,600	0	3,600	0	CAD	0.00	0.00
MANULIFE FINANCIAL	9,900	2,700	2,100	10,500	CAD	168,921.15	0.47
NEXEN	4,200	0	4,200	0	CAD	0.00	0.00
RESEARCH IN MOTION	500	0	500	0	CAD	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA	9,200	0	4,100	5,100	CAD	250,304.43	0.69
SHAW COMMUNICATIONS 'B' -NVTG-	5,800	0	5,800	0	CAD	0.00	0.00
SHAWCOR 'A' -SUB VTG-	7,600	0	7,600	0	CAD	0.00	0.00
SUNCOR ENERGY	9,368	0	9,368	0	CAD	0.00	0.00
TORONTO-DOMINION BANK	0	4,000	1,000	3,000	CAD	208,952.87	0.58
YAMANA GOLD	5,900	0	0	5,900	CAD	70,676.25	0.19
						1,897,261.07	5.24
DANEMARK/DÄNEMARK							
COLOPLAST 'B'	0	750	250	500	DKK	63,595.93	0.18
NOVO-NORDISK 'B'	3,600	0	600	3,000	DKK	316,637.28	0.87
NOVOZYMES 'B'	1,400	0	1,400	0	DKK	0.00	0.00
VESTAS WIND SYSTEMS	600	0	600	0	DKK	0.00	0.00
						380,233.21	1.05

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 World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
ESPAGNE/SPANIEN							
BANCO SANTANDER NOM.	28,100	0	9,500	18,600	EUR	184,393.83	0.51
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	8,600	16,240	6,000	18,840	EUR	178,103.52	0.49
EDP RENOVAVEIS	3,900	0	3,900	0	EUR	0.00	0.00
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	2,600	3,000	5,600	0	EUR	0.00	0.00
GRIFOLS 'A'	0	7,600	2,400	5,200	EUR	66,324.40	0.18
IBERDROLA RENOVABLES	15,500	0	15,500	0	EUR	0.00	0.00
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	1,600	0	1,600	0	EUR	0.00	0.00
RED EL CORPORACION	4,900	0	700	4,200	EUR	184,868.01	0.51
TELEFONICA	26,700	0	17,300	9,400	EUR	199,412.11	0.55
						813,101.87	2.24
ETATS-UNIS/VEREINIGTE STAATEN							
3M	4,200	0	1,200	3,000	USD	241,320.69	0.67
ABBOTT LABORATORIES	9,800	2,100	6,400	5,500	USD	245,613.01	0.68
AFFILIATED COMPUTER SERVICES 'A'	700	0	700	0	USD	0.00	0.00
AFLAC	1,600	0	1,600	0	USD	0.00	0.00
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	2,700	3,000	1,600	4,100	USD	347,575.43	0.96
ALCOA	5,800	0	5,800	0	USD	0.00	0.00
ALLSTATE	3,500	4,400	7,900	0	USD	0.00	0.00
AMAZON.COM	700	0	700	0	USD	0.00	0.00
AMB PROPERTY	0	6,600	1,100	5,500	USD	162,562.90	0.45
AMERICAN TOWER 'A'	0	4,700	1,200	3,500	USD	168,467.75	0.46
AMGEN	1,600	1,800	600	2,800	USD	143,282.41	0.40
ANADARKO PETROLEUM	2,600	0	2,600	0	USD	0.00	0.00
AOL	236	0	236	0	USD	0.00	0.00
APACHE	0	2,200	600	1,600	USD	177,814.85	0.49
APPLE	2,000	400	800	1,600	USD	481,053.08	1.33
AT & T	10,700	12,700	7,800	15,600	USD	427,207.53	1.18
AVERY DENNISON	4,100	0	4,100	0	USD	0.00	0.00
BANK OF AMERICA	36,500	0	18,700	17,800	USD	221,329.01	0.61
BAXTER INTERNATIONAL	4,000	0	4,000	0	USD	0.00	0.00
BECTON DICKINSON	1,200	3,200	800	3,600	USD	283,611.93	0.78
BEST BUY	2,100	0	2,100	0	USD	0.00	0.00
BIOGEN IDEC	1,200	0	1,200	0	USD	0.00	0.00
BJ SERVICES	4,200	0	4,200	0	USD	0.00	0.00
BOSTON PROPERTIES	0	2,700	800	1,900	USD	152,482.24	0.42
BRISTOL MYERS SQUIBB	7,100	0	7,100	0	USD	0.00	0.00
BURLINGTON NORTHERN SANTA FE	900	0	900	0	USD	0.00	0.00
CAMPBELL SOUP	0	1,600	0	1,600	USD	51,824.76	0.14
CELGENE	2,200	0	2,200	0	USD	0.00	0.00
CEPHALON	600	1,000	1,600	0	USD	0.00	0.00
CHEVRON	14,100	0	14,100	0	USD	0.00	0.00
CHURCH & DWIGHT	0	600	0	600	USD	38,600.13	0.11
CISCO SYSTEMS	23,600	3,400	10,300	16,700	USD	314,901.60	0.87
COCA-COLA	7,800	5,800	5,500	8,100	USD	496,564.16	1.37
COMCAST 'A'	0	8,900	1,500	7,400	USD	151,538.95	0.42
CONOCOPHILLIPS	9,000	0	9,000	0	USD	0.00	0.00
CONSOLIDATED EDISON	4,900	4,500	2,100	7,300	USD	337,290.64	0.93
COSTCO WHOLESALE	1,300	0	1,300	0	USD	0.00	0.00
CVS CAREMARK	6,800	0	1,000	5,800	USD	187,972.88	0.52
DEERE	0	2,900	800	2,100	USD	162,562.90	0.45

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 World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
DELL	11,900	0	11,900	0	USD	0.00	0.00
DEVON ENERGY	0	3,000	500	2,500	USD	182,947.93	0.50
DIGITAL RIVER	2,800	0	2,800	0	USD	0.00	0.00
DISH NETWORK -A-	3,400	0	3,400	0	USD	0.00	0.00
DOLLAR TREE	0	1,500	0	1,500	USD	78,408.25	0.22
DOVER	0	5,500	1,200	4,300	USD	234,269.35	0.65
EASTMAN CHEMICAL	1,100	0	1,100	0	USD	0.00	0.00
EATON	500	0	500	0	USD	0.00	0.00
EBAY	2,600	10,000	12,600	0	USD	0.00	0.00
ECOLAB	2,300	0	2,300	0	USD	0.00	0.00
EDWARDS LIFESCIENCES	0	1,500	500	1,000	USD	75,350.96	0.21
EL PASO	0	14,300	2,200	12,100	USD	155,190.92	0.43
ELECTRONIC ARTS	1,700	0	1,700	0	USD	0.00	0.00
EMC	3,900	5,100	1,400	7,600	USD	162,222.69	0.45
EMERSON ELECTRIC	0	6,400	1,200	5,200	USD	277,098.42	0.76
EQUIFAX	2,200	0	2,200	0	USD	0.00	0.00
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	900	0	900	0	USD	0.00	0.00
FASTENAL	4,300	0	4,300	0	USD	0.00	0.00
FEDEX	500	0	500	0	USD	0.00	0.00
FRANKLIN RESOURCES	0	2,900	600	2,300	USD	238,415.33	0.66
FTI CONSULTING	1,200	0	1,200	0	USD	0.00	0.00
GAP	3,700	0	3,700	0	USD	0.00	0.00
GENERAL MILLS	5,600	10,100	3,600	12,100	USD	401,398.61	1.11
GENZYME	1,700	0	1,700	0	USD	0.00	0.00
GILEAD SCIENCES	6,500	0	6,500	0	USD	0.00	0.00
GOLDMAN SACHS GROUP	1,800	0	1,800	0	USD	0.00	0.00
GOOGLE 'A'	680	110	280	510	USD	282,356.11	0.78
HANOVER INSURANCE	2,900	0	2,900	0	USD	0.00	0.00
HEINZ (H.J.)	6,500	2,600	2,100	7,000	USD	322,711.66	0.89
HESS	1,200	0	1,200	0	USD	0.00	0.00
HEWLETT-PACKARD	11,300	3,100	6,400	8,000	USD	313,931.28	0.87
HORMEL FOODS	0	2,000	700	1,300	USD	62,113.28	0.17
HOSPIRA	2,600	0	2,600	0	USD	0.00	0.00
HUMANA	1,300	0	1,300	0	USD	0.00	0.00
IHS 'A'	1,500	0	1,500	0	USD	0.00	0.00
INTEL	36,300	0	18,100	18,200	USD	356,757.54	0.98
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	6,300	0	3,800	2,500	USD	341,987.49	0.94
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	2,300	0	2,300	0	USD	0.00	0.00
IRON MOUNTAIN	1,400	0	1,400	0	USD	0.00	0.00
JOHNSON & JOHNSON	7,300	4,800	3,500	8,600	USD	495,793.31	1.37
JOHNSON CONTROLS	5,500	0	5,500	0	USD	0.00	0.00
JPMORGAN CHASE	12,000	4,400	8,300	8,100	USD	320,271.42	0.88
JUNIPER NETWORKS	2,100	0	2,100	0	USD	0.00	0.00
KELLOGG	1,500	0	700	800	USD	38,089.33	0.11
KIMBERLY-CLARK	4,000	4,200	2,000	6,200	USD	364,309.42	1.00
KOHL'S	1,600	2,600	1,200	3,000	USD	151,950.95	0.42
KROGER	0	3,900	1,400	2,500	USD	52,104.39	0.14
MARATHON OIL	2,400	3,100	900	4,600	USD	158,772.05	0.44
MASCO	4,700	0	4,700	0	USD	0.00	0.00
MCCORMICK -NVTG-	0	2,100	700	1,400	USD	60,718.86	0.17
MCDONALD'S	2,700	0	2,700	0	USD	0.00	0.00
MDU RESOURCES GROUP	5,000	0	5,000	0	USD	0.00	0.00

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

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

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
MEADWESTVACO	0	11,400	2,400	9,000	USD	219,453.62	0.61
MERCK & CO	3,884	0	3,884	0	USD	0.00	0.00
METLIFE	0	4,200	800	3,400	USD	140,836.58	0.39
MICROSOFT	24,700	0	9,400	15,300	USD	398,170.75	1.10
MKS INSTRUMENTS	2,100	0	2,100	0	USD	0.00	0.00
MOODY'S	2,200	0	2,200	0	USD	0.00	0.00
MOTOROLA	11,000	0	11,000	0	USD	0.00	0.00
NEWMONT MINING	2,000	2,900	1,200	3,700	USD	211,857.94	0.58
NII HOLDINGS 'B'	6,300	1,700	8,000	0	USD	0.00	0.00
NIKE 'B'	2,500	0	2,500	0	USD	0.00	0.00
NOBLE ENERGY	0	3,200	800	2,400	USD	192,564.40	0.53
NORTHERN TRUST	1,600	2,400	600	3,400	USD	175,602.04	0.48
NUCOR	1,200	0	1,200	0	USD	0.00	0.00
NVIDIA	8,300	0	8,300	0	USD	0.00	0.00
OCCIDENTAL PETROLEUM	2,500	1,200	3,700	0	USD	0.00	0.00
ORACLE	8,500	9,800	3,300	15,000	USD	437,620.95	1.21
PEPCO HOLDINGS	0	9,600	1,700	7,900	USD	134,385.52	0.37
PEPSICO	6,100	1,200	3,000	4,300	USD	261,844.60	0.72
PFIZER	18,077	0	18,077	0	USD	0.00	0.00
PHARMACEUTICAL PRODUCTS DEVELOPM.	2,200	0	2,200	0	USD	0.00	0.00
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	0	2,700	800	1,900	USD	153,757.35	0.42
PITNEY BOWES	1,800	0	1,800	0	USD	0.00	0.00
PLUM CREEK TIMBER	9,800	0	3,700	6,100	USD	212,933.59	0.59
PRAXAIR	0	3,100	800	2,300	USD	204,671.45	0.56
PROCTER & GAMBLE	4,300	7,400	5,200	6,500	USD	389,752.95	1.07
PUBLIC STORAGE	1,500	0	1,500	0	USD	0.00	0.00
QUALCOMM	0	5,700	1,400	4,300	USD	198,357.40	0.55
QUESTAR	6,000	14,600	9,600	11,000	USD	178,506.47	0.49
RALCORP HOLDINGS	0	1,300	500	800	USD	48,476.66	0.13
REGENCY CENTERS	2,600	0	2,600	0	USD	0.00	0.00
ROPER INDUSTRIES	0	3,500	1,000	2,500	USD	178,101.01	0.49
SEALED AIR	1,400	0	1,400	0	USD	0.00	0.00
SEMPRA ENERGY	0	4,700	1,784	2,916	USD	142,640.83	0.39
SIMON PROPERTY GROUP	0	2,400	600	1,800	USD	166,922.33	0.46
ST JUDE MEDICAL	5,500	0	5,500	0	USD	0.00	0.00
STAPLES	14,300	9,100	10,000	13,400	USD	284,400.49	0.78
STARBUCKS	20,600	0	13,100	7,500	USD	224,612.80	0.62
STATE STREET	3,100	1,600	4,700	0	USD	0.00	0.00
T ROWE PRICE GROUP	0	5,000	1,200	3,800	USD	228,599.39	0.63
TIME WARNER	2,600	0	2,600	0	USD	0.00	0.00
TJX	0	2,000	700	1,300	USD	53,788.69	0.15
TORCHMARK	0	3,900	600	3,300	USD	183,756.06	0.51
TRAVELERS COMPANIES	2,800	0	2,800	0	USD	0.00	0.00
UNION PACIFIC	3,600	0	800	2,800	USD	241,831.48	0.67
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	4,000	3,900	2,000	5,900	USD	399,145.72	1.10
UNITEDHEALTH GROUP	3,700	0	3,700	0	USD	0.00	0.00
US BANCORP	4,600	4,400	2,600	6,400	USD	160,887.92	0.44
V.F.	1,800	1,200	3,000	0	USD	0.00	0.00
VALSPAR	2,200	1,400	3,600	0	USD	0.00	0.00
VCA ANTECH	3,600	0	3,600	0	USD	0.00	0.00
VERIZON COMMUNICATIONS	3,200	4,200	7,400	0	USD	0.00	0.00
VIACOM 'B'	0	6,800	1,600	5,200	USD	191,986.50	0.53

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 World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
VULCAN MATERIALS	1,700	0	1,700	0	USD	0.00	0.00
W R BERKLEY	1,900	0	1,900	0	USD	0.00	0.00
WALGREEN	12,300	0	12,300	0	USD	0.00	0.00
WALT DISNEY	4,600	2,800	7,400	0	USD	0.00	0.00
WASHINGTON POST 'B'	270	245	158	357	USD	146,247.89	0.40
WELLS FARGO	17,600	0	8,000	9,600	USD	277,303.48	0.76
WESCO INTERNATIONAL	1,600	0	1,600	0	USD	0.00	0.00
WILLIAMS COMPANIES	15,700	0	5,500	10,200	USD	235,023.42	0.65
XEROX	9,200	3,454	12,654	0	USD	0.00	0.00
YUM BRANDS	4,900	0	1,200	3,700	USD	169,162.16	0.47
						16,763,948.84	46.24
FINLANDE/FINNLAND							
KESKO 'B'	2,900	0	2,900	0	EUR	0.00	0.00
KONE OYJ 'B'	4,640	0	4,640	0	EUR	0.00	0.00
NOKIA	5,150	0	5,150	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
FRANCE/FRANKREICH							
AXA	9,460	2,260	1,855	9,865	EUR	153,580.56	0.42
BNP PARIBAS	1,480	1,295	455	2,320	EUR	138,119.81	0.38
CAP GEMINI	3,855	2,155	1,330	4,680	EUR	204,415.70	0.56
ESSILOR INTERNATIONAL	1,855	3,275	1,400	3,730	EUR	224,698.60	0.62
LAFARGE	980	910	1,890	0	EUR	0.00	0.00
L'AIR LIQUIDE	0	755	245	510	EUR	60,355.20	0.17
L'OREAL	920	0	920	0	EUR	0.00	0.00
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	1,160	0	1,160	0	EUR	0.00	0.00
NEOPOST	0	1,095	330	765	EUR	62,370.44	0.17
NEOPOST DROIT -NON NEGOCIABLE-	0	765	0	765	EUR	1,341.63	0.00
RENAULT	1,475	2,220	1,090	2,605	EUR	141,699.00	0.39
SAINT-GOBAIN	3,850	0	3,850	0	EUR	0.00	0.00
SANOFI-AVENTIS	0	4,060	930	3,130	EUR	187,282.02	0.52
SCHNEIDER ELECTRIC	0	2,845	630	2,215	EUR	310,214.12	0.86
TOTAL	2,850	4,695	1,785	5,760	EUR	285,585.06	0.79
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,385	0	2,385	0	EUR	0.00	0.00
VINCI	3,395	0	3,395	0	EUR	0.00	0.00
						1,769,662.14	4.88
GRANDE-BRETAGNE/GROSSBRITANNIEN							
ASSOCIATED BRITISH FOODS	0	3,700	0	3,700	GBP	63,768.78	0.18
ASTRAZENECA	0	4,700	1,400	3,300	GBP	140,718.32	0.39
BARCLAYS	28,600	18,300	21,900	25,000	GBP	95,459.08	0.26
BG GROUP	16,900	0	6,000	10,900	GBP	206,152.21	0.57
BHP BILLITON PLC	6,200	7,200	2,700	10,700	GBP	398,337.07	1.10
BP	77,100	0	77,100	0	GBP	0.00	0.00
BT GROUP	29,500	44,200	23,000	50,700	GBP	133,771.27	0.37
BUNZL (NEW)	3,700	0	3,700	0	GBP	0.00	0.00
CADBURY	5,100	0	5,100	0	GBP	0.00	0.00
CARNIVAL	1,700	1,600	3,300	0	GBP	0.00	0.00
CENTRICA	23,500	22,400	11,800	34,100	GBP	165,015.75	0.45
DIAGEO	6,400	6,300	3,400	9,300	GBP	160,826.56	0.44
FIRSTGROUP	7,600	0	7,600	0	GBP	0.00	0.00
GLAXOSMITHKLINE	12,400	4,200	3,200	13,400	GBP	242,483.94	0.67

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, Auslosung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
HOME RETAIL GROUP	12,500	0	12,500	0	GBP	0.00	0.00
HSBC HOLDINGS (USD 0.50)	66,700	3,100	31,500	38,300	GBP	363,917.51	1.00
INTERNATIONAL POWER	23,000	0	23,000	0	GBP	0.00	0.00
NATIONAL GRID	11,800	4,720	12,020	4,500	GBP	36,315.68	0.10
PEARSON	14,700	9,800	6,000	18,500	GBP	272,137.72	0.75
RIO TINTO	6,100	0	6,100	0	GBP	0.00	0.00
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	6,500	6,421	3,000	9,921	EUR	306,795.77	0.85
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	2,300	3,500	1,000	4,800	GBP	148,152.19	0.41
SABMILLER (GBP)	6,100	0	6,100	0	GBP	0.00	0.00
SEVERN TRENT	6,000	0	6,000	0	GBP	0.00	0.00
STANDARD CHARTERED	5,600	6,662	2,200	10,062	GBP	253,370.33	0.70
TESCO PLC	36,300	0	36,300	0	GBP	0.00	0.00
UNITED UTILITIES GROUP	23,900	15,300	6,400	32,800	GBP	283,368.81	0.78
VEDANTA RESOURCES	2,600	0	2,600	0	GBP	0.00	0.00
VODAFONE GROUP	195,700	0	94,400	101,300	GBP	245,104.03	0.68
XSTRATA	7,900	0	7,900	0	GBP	0.00	0.00
						3,515,695.02	9.70
GRECE/GRIECHENLAND							
ALPHA BANK	2,557	0	2,557	0	EUR	0.00	0.00
BANK OF PIRAEUS	4,535	0	4,535	0	EUR	0.00	0.00
NATIONAL BANK OF GREECE REG.	3,865	0	3,865	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
HONG KONG/HONGKONG							
HUTCHISON WHAMPOA	23,000	0	23,000	0	HKD	0.00	0.00
MTR	30,500	0	30,500	0	HKD	0.00	0.00
SUN HUNG KAI PROPERTIES	5,000	9,000	2,000	12,000	HKD	185,764.57	0.51
WHARF HOLDINGS	18,125	0	18,125	0	HKD	0.00	0.00
						185,764.57	0.51
ILES CAIMANS/KAIMANINSELN							
GARMIN	1,400	0	1,400	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
IRLANDE/IRLAND							
ACCENTURE CLASS -A-	0	4,600	700	3,900	USD	176,270.36	0.49
COOPER INDUSTRIES 'A'	700	0	700	0	USD	0.00	0.00
COVIDIEN	3,600	0	3,600	0	USD	0.00	0.00
CRH	3,778	74	3,852	0	EUR	0.00	0.00
						176,270.36	0.49
ITALIE/ITALIEN							
DANIELI & C. OFF.MECC. RISP. -NC-	2,900	0	2,900	0	EUR	0.00	0.00
ENI	7,500	5,800	3,000	10,300	EUR	210,454.92	0.58
SNAM RETE GAS	0	18,100	6,000	12,100	EUR	56,285.71	0.16
TELECOM ITALIA	28,300	0	28,300	0	EUR	0.00	0.00
TELECOM ITALIA RISP. -NC-	40,700	0	40,700	0	EUR	0.00	0.00
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	0	20,400	7,100	13,300	EUR	52,554.33	0.14
						319,294.96	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 World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
JAPON/JAPAN							
ABC MART	2,700	0	2,700	0	JPY	0.00	0.00
AEON	20,600	6,500	9,800	17,300	JPY	202,001.37	0.56
AJINOMOTO	0	9,000	4,000	5,000	JPY	48,613.28	0.13
ALL NIPPON AIRWAYS	0	25,000	9,000	16,000	JPY	55,715.64	0.15
ASTELLAS PHARMA	2,200	5,400	1,800	5,800	JPY	206,301.87	0.57
CANON	3,100	2,400	1,400	4,100	JPY	198,372.04	0.55
CAPCOM	5,300	0	5,300	0	JPY	0.00	0.00
CENTRAL JAPAN RAILWAY	0	10	0	10	JPY	78,149.00	0.22
CHUGAI PHARMACEUTICAL	0	4,900	1,700	3,200	JPY	54,796.24	0.15
COCA-COLA WEST HOLDINGS	0	4,700	0	4,700	JPY	79,455.70	0.22
DAIICHI SANKYO CO	0	4,600	1,400	3,200	JPY	65,350.95	0.18
DAIWA SECURITIES GROUP	11,000	0	11,000	0	JPY	0.00	0.00
DENSO	4,100	0	4,100	0	JPY	0.00	0.00
EAST JAPAN RAILWAY	3,700	0	2,600	1,100	JPY	66,748.44	0.18
FAMILYMART	0	2,400	900	1,500	JPY	52,750.58	0.15
HACHIJUNI BANK	0	15,000	6,000	9,000	JPY	46,958.36	0.13
HANKYU HANSHIN HOLDINGS	0	19,000	7,000	12,000	JPY	51,992.07	0.14
HONDA MOTOR	6,400	0	900	5,500	JPY	203,216.13	0.56
ITO EN	0	5,400	1,900	3,500	JPY	54,302.06	0.15
ITOCHU	0	28,000	8,000	20,000	JPY	188,936.70	0.52
JAPAN PETROLEUM EXPLORATION	0	2,100	0	2,100	JPY	74,574.83	0.21
JUPITER TELECOMMUNICATIONS	83	0	83	0	JPY	0.00	0.00
KDDI CORP	44	0	35	9	JPY	48,509.84	0.13
KEIKYU	0	9,000	0	9,000	JPY	74,161.10	0.20
KEIO	0	13,000	5,000	8,000	JPY	50,934.76	0.14
KEYENCE	1,000	0	1,000	0	JPY	0.00	0.00
KIRIN HOLDINGS	8,000	0	8,000	0	JPY	0.00	0.00
KOMATSU	6,600	0	6,600	0	JPY	0.00	0.00
KUBOTA	6,000	0	6,000	0	JPY	0.00	0.00
KYOCERA	1,500	0	1,500	0	JPY	0.00	0.00
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	0	45,000	11,000	34,000	JPY	215,300.50	0.59
MITSUBISHI CORP.	0	13,000	3,700	9,300	JPY	234,922.79	0.65
MITSUBISHI ESTATE	8,000	0	8,000	0	JPY	0.00	0.00
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	0	52,800	12,600	40,200	JPY	202,817.34	0.56
MITSUI	20,000	0	20,000	0	JPY	0.00	0.00
MITSUI MINING & SMELTING	18,000	0	18,000	0	JPY	0.00	0.00
MIZUHO FINANCIAL GROUP	0	111,200	18,700	92,500	JPY	162,647.61	0.45
NIDEC	600	0	600	0	JPY	0.00	0.00
NISSIN FOODS HD	0	2,400	0	2,400	JPY	80,263.62	0.22
NITORI HOLDINGS	0	1,000	350	650	JPY	53,037.89	0.15
NOK	5,900	0	5,900	0	JPY	0.00	0.00
NOMURA HOLDINGS	7,300	0	7,300	0	JPY	0.00	0.00
NTT DOCOMO	0	61	19	42	JPY	68,444.73	0.19
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	4,000	5,000	4,000	5,000	JPY	43,441.65	0.12
OLYMPUS	3,000	0	3,000	0	JPY	0.00	0.00
ONO PHARMACEUTICAL	0	2,100	700	1,400	JPY	60,979.21	0.17
ORACLE CORP JAPAN	0	1,600	0	1,600	JPY	73,368.12	0.20
ORIENTAL LAND	0	1,000	400	600	JPY	51,854.16	0.14
OSAKA GAS	27,000	0	27,000	0	JPY	0.00	0.00
PANASONIC ELECTRIC WORKS	5,000	0	5,000	0	JPY	0.00	0.00
SEVEN & I HOLDINGS	3,700	0	3,700	0	JPY	0.00	0.00

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

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

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
SHARP	7,000	9,000	4,000	12,000	JPY	115,430.67	0.32
SHIN-ETSU CHEMICAL	1,200	1,000	2,200	0	JPY	0.00	0.00
SHIONOGI	0	4,000	0	4,000	JPY	73,689.91	0.20
SHISEIDO	0	4,000	2,000	2,000	JPY	40,775.39	0.11
SONY	3,100	4,800	1,800	6,100	JPY	205,195.14	0.57
SUMITOMO CORP	22,100	0	4,600	17,500	JPY	231,085.45	0.64
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	28,500	2,400	8,400	22,500	JPY	291,679.65	0.80
SUMITOMO METAL MINING	7,000	0	7,000	0	JPY	0.00	0.00
TOBU RAILWAY	0	15,000	6,000	9,000	JPY	47,165.22	0.13
TOHO GAS	0	17,000	7,000	10,000	JPY	46,659.55	0.13
TOKIO MARINE	6,700	0	6,700	0	JPY	0.00	0.00
TOKYO GAS	14,000	26,000	7,000	33,000	JPY	136,530.90	0.38
TOPPAN PRINTING	16,000	0	16,000	0	JPY	0.00	0.00
TOYO SEIKAN KAISHA	2,500	0	2,500	0	JPY	0.00	0.00
TOYOTA MOTOR	8,000	1,600	2,400	7,200	JPY	266,442.12	0.73
TSUMURA	0	2,800	0	2,800	JPY	84,598.59	0.23
WEST JAPAN RAILWAY	0	32	0	32	JPY	111,615.16	0.31
YAHOO JAPAN	236	0	236	0	JPY	0.00	0.00
YAMATO HOLDINGS	12,000	0	12,000	0	JPY	0.00	0.00
						4,799,786.33	13.23
JERSEY/JERSEY							
EXPERIAN	5,700	0	5,700	0	GBP	0.00	0.00
WPP	14,000	0	14,000	0	GBP	0.00	0.00
						0.00	0.00
NORVEGE/NORWEGEN							
STATOIL	6,700	0	6,700	0	NOK	0.00	0.00
						0.00	0.00
PAYS-BAS/NIEDERLANDE							
AEGON	8,090	26,100	10,020	24,170	EUR	138,303.28	0.38
AHOLD KONINKLIJKE	0	4,480	0	4,480	EUR	55,325.95	0.15
ING GROEP C.ACT.	5,340	8,160	13,500	0	EUR	0.00	0.00
KONINKLIJKE DSM	3,810	3,704	1,740	5,774	EUR	307,614.76	0.85
QIAGEN	8,331	0	8,331	0	EUR	0.00	0.00
RANDSTAD HOLDING	1,780	0	1,780	0	EUR	0.00	0.00
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	9,070	5,890	5,170	9,790	EUR	280,586.71	0.77
						781,830.70	2.15
PORTUGAL/PORTUGAL							
BANCO ESPIRITO SANTO REG.	9,000	0	9,000	0	EUR	0.00	0.00
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	41,200	0	41,200	0	EUR	0.00	0.00
PORTUGAL TELECOM	8,000	12,400	4,600	15,800	EUR	165,565.91	0.46
						165,565.91	0.46
SINGAPOUR/SINGAPUR							
CITY DEVELOPMENTS	11,000	23,000	8,000	26,000	SGD	237,608.32	0.66
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	0	120,000	26,000	94,000	SGD	208,605.79	0.58
UNITED OVERSEAS BANK	7,000	0	7,000	0	SGD	0.00	0.00
						446,214.11	1.24

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
SUEDE/SCHWEDEN							
ASSA ABLOY 'B'	2,200	0	2,200	0	SEK	0.00	0.00
ATLAS COPCO 'A'	6,200	0	6,200	0	SEK	0.00	0.00
SKF 'B'	8,000	10,000	5,800	12,200	SEK	324,089.20	0.89
SWEDBANK 'A'	4,000	0	4,000	0	SEK	0.00	0.00
						324,089.20	0.89
SUISSE/SCHWEIZ							
ACE N	1,600	2,900	1,200	3,300	USD	191,476.64	0.53
TYCO INTERNATIONAL NOM.	0	7,800	1,600	6,200	USD	239,482.59	0.66
WEATHERFORD INTERNATIONAL NOM.	4,600	0	4,600	0	USD	0.00	0.00
						430,959.23	1.19
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS VALEURS/ TOTAL AKTIEN-UND ANDERE WERTPAPIERE UND RECHTE						36,067,738.06	99.47
DEVICES/DEISEN							
	COURS/KURS						
AUD	0.95545						
CAD	0.93806						
DKK	16.77993						
EUR	1.25046						
GBP	1.45934						
HKD	0.11991						
JPY	1.14925						
NOK	16.03613						
SEK	13.86466						
SGD	0.72761						
USD	0.93210						

Ethos - Bonds CHF

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	-	373,802.68
- à terme/Terminguthaben	900,000.00	-
Obligations/Obligationen	108,992,690.00	106,295,365.00
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	1,813,953.79	2,226,464.79
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/ GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	111,706,643.79	108,895,632.47
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements en banque/Bankverbindlichkeiten	537,671.51	-
- Autres engagements/Sonstige Verbindlichkeiten	34,813.22	40,812.99
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	111,134,159.06	108,854,819.48
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	851,434.80	835,095.19
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	130.53	130.35

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

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
TER	0,32	0,32

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
PTR	127	61

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

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
TER	0.32	0.32

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
PTR	127	61

5) Angaben zu Vereinbarungen
bezüglich Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Bonds CHF

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	1,997.78	1,780.76
Produits des obligations/Erträge der Obligationen	2,878,529.65	3,194,332.74
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	166,997.59	58,466.92
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	3,047,525.02	3,254,580.42
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	-	247.19
Frais de révision/Revisionsaufwand	12,775.84	12,033.80
Commission d'administration à la direction du Fonds/ Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	36,831.90	37,606.31
Commission de gestion à la direction du Fonds/ Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	247,299.94	252,499.16
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	31,570.24	32,233.95
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	5,530.64	5,508.11
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	14,861.51	64,348.32
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	348,870.07	404,476.84
REVENU NET/NETTOERTRAG	2,698,654.95	2,850,103.58
Gains de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne	1,862,913.24	705,612.29
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISierter ERTRAG	4,561,568.19	3,555,715.87
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/ Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	-1,533,172.95	943,105.76
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	3,028,395.24	4,498,821.63
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	3.17	3.41

Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen

(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert

(2) 0.235% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert

(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert

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

Ethos - Bonds CHF

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	2,698,654.95	2,850,103.58
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	18,197.32	7,417.39
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2,716,852.27	2,857,520.97
Dividendes 2010/Dividenden 2010:		
CHF 3.15 brut à chacune des 851,434.80 parts en circulation au 31.12.2010 Bruttobetrag CHF 3.15 Ausschüttung an die 851,434.80 Anteile im Umlauf am 31.12.2010	2,682,019.61	
Dividendes 2009/Dividenden 2009:		
CHF 3.40 brut à chacune des 835,095.19 parts en circulation au 31.12.2009 Bruttobetrag CHF 3.40 Ausschüttung an die 835,095.19 Anteile im Umlauf am 31.12.2009		2,839,323.65
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	34,832.66	18,197.32

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	01.01.2010	835,095.19	01.01.2009	739,449.96	
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		74,214.59		122,248.55	
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-57,874.98		-26,603.32	
Etat au/Bestand per	31.12.2010	851,434.80	31.12.2009	835,095.19	
		CHF		CHF	

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

Fortune nette du compartiment au/ Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2010	108,854,819.48	01.01.2009	94,937,310.84	
Distribution/Ausschüttung		-2,654,115.58		-2,854,585.56	
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		1,905,059.92		12,273,272.57	
Résultat total/Gesamterfolg		3,028,395.24		4,498,821.63	
Fortune nette du compartiment au/ Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2010	111,134,159.06	31.12.2009	108,854,819.48	

Ethos - Bonds CHF

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

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilvermögens	111,134,159.06	108,854,819.48	94,937,310.84
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	130.53	130.35	128.39
Dividendes/Dividenden	3.15	3.40	3.40
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	851,434.80	835,095.19	739,449.96

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE/BANKGUTHABEN							
- A TERME/TERMINGUTHABEN							
Call, RBOS A'DAM				900,000.00	CHF	900,000.00	0.81
TOTAL AVOIRS A TERME/TOTAL TERMINGUTHABEN						900,000.00	0.81
TOTAL AVOIRS EN BANQUE/TOTAL BANKGUTHABEN						900,000.00	0.81
ENGAGEMENTS EN BANQUE/BANKVERBINDLICHKEITEN							
CHF				-537,671.51	CHF	-537,671.51	-0.48
TOTAL ENGAGEMENTS EN BANQUE/TOTAL BANKVERBINDLICHKEITEN						-537,671.51	-0.48
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE OUVERT AU PUBLIC/AN EINEM ANDERN GEREGLTEN, DEM PUBLIKUM OFFEN STEHENDEN MARKT GEHANDELTE EFFEKTE							
ALLEMAGNE/DEUTSCHLAND							
2% DEPFA 05/12	0	100,000	0	100,000	CHF	101,700.00	0.09
2% DEUTSCHE BANK 10/15	0	200,000	0	200,000	CHF	201,900.00	0.18
2.25% DEUTSCHE TELEKOM 10/16 SR	0	200,000	0	200,000	CHF	201,100.00	0.18
2.25% KRED.WIEDERAUFBAU 10/20	0	200,000	0	200,000	CHF	204,700.00	0.18
2.25% NORDRHEIN-WESTFALEN06/19	0	200,000	0	200,000	CHF	204,500.00	0.18
2.50% KRED.WIEDERAUFBAU 05/25	0	500,000	100,000	400,000	CHF	410,000.00	0.37
2.625% LANDWIRTS.RENTENBK 09/16	0	300,000	0	300,000	CHF	318,600.00	0.29
2.75% LBK BADEN-WUERT. 07/12	0	300,000	0	300,000	CHF	305,760.00	0.27
3% BRANDENBURG 08/14	0	50,000	0	50,000	CHF	53,375.00	0.05
3% PB DEPFA 03/15	0	300,000	0	300,000	CHF	312,000.00	0.28
3.625% KRED.WIEDERAUFBAU 02/12	0	500,000	100,000	400,000	CHF	417,320.00	0.37
3.75% DEUTSCHE TELEKOM 09/14	0	100,000	0	100,000	CHF	106,650.00	0.10
4% SUB.BAYER.LANDBK 01/13	0	500,000	0	500,000	CHF	532,250.00	0.48
4% SUB.BAYERISCHE LDBK01/15	0	500,000	0	500,000	CHF	547,500.00	0.49
						3,917,355.00	3.51
AUSTRALIE/AUSTRALIEN							
2% COMWTH BK AUSTRALIA 10/1	0	300,000	0	300,000	CHF	303,900.00	0.27
2.00% ANZ BANKING GROUP 10/16	0	700,000	0	700,000	CHF	699,650.00	0.63
2.25% NAT. AUSTRALIA BANK 10/17	0	300,000	0	300,000	CHF	299,250.00	0.27
2.25% SPI(AUSTRALIA) 10/16 SR	0	500,000	0	500,000	CHF	497,750.00	0.45
2.375% SPI ELEC&GAS AUSTR.10/15-S	0	150,000	0	150,000	CHF	151,425.00	0.14
2.50% TELSTRA 05/13	0	150,000	0	150,000	CHF	154,500.00	0.14
3.00% COMWTH BANK AUST. 09/17	0	800,000	500,000	300,000	CHF	311,700.00	0.28
4.375% WESTPAC BANKING 08/12	0	200,000	0	200,000	CHF	210,500.00	0.19
						2,628,675.00	2.37
AUTRICHE/ÖSTERREICH							
2.125% O.K.B. 05/18	0	700,000	300,000	400,000	CHF	402,600.00	0.36
2.125% PFBST.OEST.L-HYPO. 05/16	0	700,000	0	700,000	CHF	703,850.00	0.63
2.25% HYPO ALPE-ADRIA-BK 05/12	0	200,000	0	200,000	CHF	199,700.00	0.18
2.375% KOMMUNALKR.AUSTRIA 05/20	0	400,000	0	400,000	CHF	366,000.00	0.33
2.375% VORARLBERGER LAND. 06/17	0	500,000	0	500,000	CHF	506,250.00	0.45
2.50% ERSTE GROUP BK 06/13	0	200,000	0	200,000	CHF	206,900.00	0.19
2.50% O.K.B. 04/12	0	500,000	0	500,000	CHF	516,750.00	0.46
2.50% VORARLBERGER LAND. 05/16	0	200,000	0	200,000	CHF	206,300.00	0.18
2.75% HYPO ALPE-ADRIA-BK 07/15	0	300,000	0	300,000	CHF	293,100.00	0.26

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
2.75% HYPO TIROL BANK 06/16	0	300,000	0	300,000	CHF	312,750.00	0.28
2.75% O.K.B. 05/20	0	500,000	200,000	300,000	CHF	313,350.00	0.28
2.875% O.K.B. 05/30	0	250,000	0	250,000	CHF	263,625.00	0.24
3.125% BUNDESIMMOBILIEN 07/14	0	500,000	200,000	300,000	CHF	319,500.00	0.29
3.25% BUNDESIMMOBILIEN 08/17	0	200,000	0	200,000	CHF	214,600.00	0.19
3.25% O.K.B. 06/36	0	200,000	0	200,000	CHF	228,200.00	0.20
3.375% AUTRICHE 02/12	0	500,000	0	500,000	CHF	515,400.00	0.46
						5,568,875.00	4.98
CANADA/KANADA							
2.625% ROYAL BANK CANADA 07/13	0	300,000	0	300,000	CHF	310,800.00	0.28
3.125% PROVINCE DE QUEBEC 09/1	0	500,000	0	500,000	CHF	535,000.00	0.48
3.375% PROVINCE D'ONTARIO 08/1	0	500,000	0	500,000	CHF	546,500.00	0.49
4.50% VW CREDIT CANADA 09/13	0	300,000	0	300,000	CHF	319,650.00	0.29
						1,711,950.00	1.54
DANEMARK/DÄNEMARK							
1.375% KOMMUNEKREDIT 10/1	0	600,000	0	600,000	CHF	605,700.00	0.54
2.75% DANSKE BANK 07/13	0	400,000	300,000	100,000	CHF	103,500.00	0.09
3.25% KOMMUNEKREDIT 08/18	0	300,000	150,000	150,000	CHF	164,925.00	0.15
						874,125.00	0.78
ESPAGNE/SPANIEN							
1.375% INST.CRED.OFICIAL 09/1	0	300,000	0	300,000	CHF	276,000.00	0.25
2.125% GENERAL.CATALUNYA 09/14	0	500,000	200,000	300,000	CHF	251,700.00	0.23
2.25% INST. CREDITO OFICIAL 09/1	0	300,000	150,000	150,000	CHF	121,950.00	0.11
3.50% COMUNIDAD DE MADRID 08/15	0	500,000	400,000	100,000	CHF	90,250.00	0.08
						739,900.00	0.67
ETATS-UNIS/VEREINIGTE STAATEN							
1.875% MCDONALD'S 10/16	0	200,000	150,000	50,000	CHF	50,300.00	0.05
2% METROPOLITAN LIFE 05/11	0	200,000	0	200,000	CHF	200,860.00	0.18
2% MORGAN STANLEY 05/11	0	200,000	0	200,000	CHF	200,900.00	0.18
2.375% CITIGROUP 05/15	0	700,000	500,000	200,000	CHF	190,400.00	0.17
2.50% BANK OF AMERICA 05/17	0	500,000	200,000	300,000	CHF	269,550.00	0.24
2.75% AMERICAN INT.GROUP 06/16	0	200,000	0	200,000	CHF	176,000.00	0.16
2.75% PACIFIC LIFE GLOBAL06/12	0	300,000	0	300,000	CHF	304,650.00	0.27
2.875% AMERICAN INT.GROUP 06/11	0	100,000	0	100,000	CHF	99,550.00	0.09
2.875% MORGAN STANLEY 06/13	0	500,000	0	500,000	CHF	508,250.00	0.45
2.875% TOYOTA MOTOR CRED. 06/16	0	500,000	0	500,000	CHF	519,500.00	0.47
3% BANK OF AMERICA 10/16 S	0	500,000	200,000	300,000	CHF	286,050.00	0.26
3% CITIGROUP 07/19	0	500,000	0	500,000	CHF	452,500.00	0.41
3.125% METROPOLITAN LIFE 06/16	0	300,000	0	300,000	CHF	303,000.00	0.27
3.125% MORGAN STANLEY 06/18	0	300,000	0	300,000	CHF	277,650.00	0.25
3.25% HSBC FINANCE 06/16	0	500,000	300,000	200,000	CHF	203,200.00	0.18
3.25% MCDONALD'S 07/12	0	120,000	0	120,000	CHF	125,760.00	0.11
3.50% HSBC FINANCE 07/13	0	100,000	0	100,000	CHF	103,300.00	0.09
3.625% BMW US CAPITAL 08/15	0	300,000	0	300,000	CHF	322,650.00	0.29
3.625% TOYOTA MOTOR CREDIT 08/12	0	300,000	0	300,000	CHF	312,450.00	0.28
4.00% SWISS RE. AMERICA HLDG 01/	0	500,000	0	500,000	CHF	538,000.00	0.48
4.00% TOYOTA MOTORS 09/12	0	500,000	0	500,000	CHF	517,100.00	0.46
4.875% CREDIT SUISSE NY 08/1	0	200,000	0	200,000	CHF	220,400.00	0.20
						6,182,020.00	5.54

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 CHF

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
FINLANDE/FINNLAND							
3% MUNICIPALITY FINANCE 09/21	0	500,000	0	500,000	CHF	544,250.00	0.49
						544,250.00	0.49
FRANCE/FRANKREICH							
1.75% C.F.F. FIN.FONCIER 09/14	0	200,000	0	200,000	CHF	203,300.00	0.18
1.75% S.N.C.F. 05/12	0	300,000	0	300,000	CHF	304,260.00	0.27
1.875% C.F.F. FIN.FONCIER 05/12	0	500,000	0	500,000	CHF	507,650.00	0.45
1.875% SOCIETE GENERALE 10/15	0	300,000	0	300,000	CHF	296,400.00	0.27
2% CIF EUROMORTGAGE 10/19	0	500,000	0	500,000	CHF	487,750.00	0.44
2.125% DEXIA C.L.F. 06/12	0	100,000	0	100,000	CHF	100,100.00	0.09
2.375% C.F.F. FIN.FONCIER 05/18	0	700,000	0	700,000	CHF	706,300.00	0.63
2.375% TOTAL CAPITAL 04/12	0	500,000	0	500,000	CHF	514,750.00	0.46
2.5% AEROPORTS DE PARIS 10/17	0	200,000	0	200,000	CHF	203,300.00	0.18
2.50% TOTAL CAPITAL 06/13	0	500,000	0	500,000	CHF	520,250.00	0.47
2.625% RATP 06/19	0	200,000	0	200,000	CHF	209,400.00	0.19
2.625% S.N.C.F. 06/21	0	500,000	200,000	300,000	CHF	310,800.00	0.28
2.75% FRANCE TELECOM 06/12	0	500,000	0	500,000	CHF	512,000.00	0.46
2.875% RESEAU FERRE FRANCE 09/21	0	250,000	0	250,000	CHF	267,375.00	0.24
3% CSSE AMORTISSEMENT 09/21	0	100,000	0	100,000	CHF	106,900.00	0.10
3.00% RESEAU FERRE FRANCE 09/19	0	500,000	300,000	200,000	CHF	216,800.00	0.19
3.125% AEROPORTS DE PARIS 09/15	0	300,000	0	300,000	CHF	317,250.00	0.28
3.125% TOTAL CAPITAL 06/18	0	400,000	0	400,000	CHF	426,200.00	0.38
3.25% LA POSTE 07/14	0	250,000	0	250,000	CHF	265,875.00	0.24
3.375% FRANCE TELECOM 09/13	0	300,000	0	300,000	CHF	316,500.00	0.28
3.375% SANOFI-AVENTIS 07/15	0	300,000	0	300,000	CHF	319,500.00	0.29
3.5% DEXIA MUNICIPAL AG.07/17 -S	0	500,000	0	500,000	CHF	543,500.00	0.49
3.625% LVMH MOET HENNES. 08/11 T	0	200,000	0	200,000	CHF	205,260.00	0.18
4.125% DANONE 08/16	0	200,000	105,000	95,000	CHF	104,595.00	0.09
						7,966,015.00	7.13
GRANDE-BRETAGNE/GROSSBRITANNIEN							
1.625% BP CAPITAL MARKETS 09/1	0	300,000	0	300,000	CHF	301,350.00	0.27
1.875% WESTPAC SECURITIES 10/15	0	400,000	0	400,000	CHF	402,800.00	0.36
2.375% BANK OF SCOTLAND 05/13	0	400,000	0	400,000	CHF	399,200.00	0.36
2.375% SUB.ROYAL BK SCOT. 05/15	0	100,000	0	100,000	CHF	86,500.00	0.08
2.50% LLOYDS TSB BANK 10/15	0	200,000	0	200,000	CHF	196,600.00	0.18
2.75% BP CAPITAL MARKETS 08/13	0	500,000	120,000	380,000	CHF	390,260.00	0.35
2.75% ROYAL BANK SCOTLAND 10/15	0	1,000,000	0	1,000,000	CHF	978,500.00	0.88
3% BANK OF SCOTLAND 06/16	0	500,000	0	500,000	CHF	488,000.00	0.44
3% BP CAPITAL MARKETS 08/13	0	200,000	145,000	55,000	CHF	57,062.50	0.05
3.125% BRADFORD&BINGLEY 07/11-S	0	200,000	0	200,000	CHF	202,200.00	0.18
3.25% BRADFORD & BINGLEY 07/15	0	100,000	0	100,000	CHF	102,650.00	0.09
						3,605,122.50	3.24
ILES CAIMANS/KAIMANINSELN							
2.375% NEW YORK LIFE FUND.06/16	0	300,000	0	300,000	CHF	302,700.00	0.27
2.375% PRINCIPAL FIN.GLOB.05/12	0	100,000	0	100,000	CHF	100,260.00	0.09
2.5% LGT FINANCE 10/17 -SR	0	500,000	0	500,000	CHF	498,500.00	0.45
						901,460.00	0.81

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
IRLANDE/IRLAND							
2.125% UNICREDITO ITALIAN.05/12	0	200,000	0	200,000	CHF	200,400.00	0.18
						200,400.00	0.18
ITALIE/ITALIEN							
2.50% ITALIE 05/15	0	500,000	130,000	370,000	CHF	370,555.00	0.33
2.50% ITALIE 06/18	0	500,000	300,000	200,000	CHF	192,800.00	0.17
						563,355.00	0.50
LIECHTENSTEIN/LIECHTENSTEIN							
2.875% VERWALT. PRIV. BK 07/12	200,000	0	100,000	100,000	CHF	102,150.00	0.09
						102,150.00	0.09
LUXEMBOURG/LUXEMBURG							
2.00% B.E.I. 10/22	0	200,000	0	200,000	CHF	195,600.00	0.18
2.00% NESTLE FINANCE 09/13	0	500,000	0	500,000	CHF	516,500.00	0.46
2.125% B.E.I. 10/20 -SR-	0	250,000	0	250,000	CHF	252,625.00	0.23
2.125% LG EUROHYPO EUR HB 05/	0	500,000	0	500,000	CHF	503,750.00	0.45
2.125% NESTLE FINANCE 09/15	0	500,000	0	500,000	CHF	521,500.00	0.47
2.375% B.E.I. 05/20	0	500,000	0	500,000	CHF	514,750.00	0.46
2.50% B.E.I. 07/19	0	500,000	0	500,000	CHF	523,500.00	0.47
2.50% LG EUROHYPO EUR HB 05/	0	200,000	0	200,000	CHF	179,000.00	0.16
3% HYPO PFANDBRIEFBANK06/16	0	100,000	0	100,000	CHF	99,300.00	0.09
3% LG ERSTE EUROP.KBK 04/16	0	500,000	0	500,000	CHF	506,250.00	0.45
3.25% SWISS RE FINANCE 09/14	0	200,000	0	200,000	CHF	209,300.00	0.19
3.375% B.E.I. 07/27	0	300,000	0	300,000	CHF	345,000.00	0.31
3.50% B.E.I. 99/14	0	500,000	0	500,000	CHF	540,000.00	0.48
4.5% BRANDBREW 09/1	0	400,000	200,000	200,000	CHF	216,600.00	0.19
						5,123,675.00	4.59
NORVEGE/NORWEGEN							
2.125% DNB NOR BANK 10/15	0	400,000	0	400,000	CHF	404,400.00	0.36
						404,400.00	0.36
NOUVELLE ZELANDE/NEUSEELAND							
2% BNZ INTL FUNDING 10/15	0	200,000	0	200,000	CHF	201,300.00	0.18
						201,300.00	0.18
PAYS-BAS/NIEDERLANDE							
1.87% NEDERLANDSE WATERSCH.10/20	0	300,000	0	300,000	CHF	295,050.00	0.26
2.125% BANK NED.GEMEENTEN 10/18	0	200,000	0	200,000	CHF	202,800.00	0.18
2.25% BANK NED.GEMEENTEN 05/20	0	600,000	0	600,000	CHF	606,000.00	0.54
2.25% NED.WATERSCHAPSBANK 09/1	0	500,000	0	500,000	CHF	521,000.00	0.47
2.375% BANK NED.GEMEENTEN 10/19	0	500,000	0	500,000	CHF	513,000.00	0.46
2.375% NED.WATERSCHAPSBK 06/23	0	300,000	0	300,000	CHF	301,950.00	0.27
2.50% ABN AMRO BANK 06/15	0	200,000	0	200,000	CHF	207,100.00	0.19
2.50% ING VERZEKERINGEN 06/12	0	100,000	0	100,000	CHF	100,100.00	0.09
2.50% RABOBANK NEDERLAND 09/13	0	700,000	0	700,000	CHF	723,450.00	0.65
2.875% RABOBANK NEDERLAND 06/14	0	400,000	0	400,000	CHF	421,000.00	0.38
3.00% ENERGIE BEHEER NED.07/14	0	250,000	0	250,000	CHF	268,375.00	0.24

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
3.125% RABOBANK NEDERLAND 06/26	0	300,000	0	300,000	CHF	315,600.00	0.28
3.50% UNILEVER 08/15 TR.B	0	200,000	0	200,000	CHF	215,600.00	0.19
4% ING BANK 08/	0	100,000	0	100,000	CHF	109,800.00	0.10
4.00% NEDERLAND.GASUNIE 08/11	0	300,000	0	300,000	CHF	309,780.00	0.28
						5,110,605.00	4.58
POLOGNE/POLEN							
2.625% POLOGNE 05/15	0	500,000	0	500,000	CHF	502,500.00	0.45
3.25% POLOGNE 07/19	0	500,000	0	500,000	CHF	493,500.00	0.44
						996,000.00	0.89
SUEDE/SCHWEDEN							
1.75% KOMMUNINVEST I SV. 05/12	0	200,000	0	200,000	CHF	204,500.00	0.18
2.125% SWEDISH COVERED BD 10/17	0	200,000	0	200,000	CHF	203,500.00	0.18
2.25% AKADEMISKA HUS 06/14	0	300,000	0	300,000	CHF	310,500.00	0.28
2.25% NORDEA BANK 10/16 -SR-	0	400,000	0	400,000	CHF	404,400.00	0.36
2.625% SWEDISH EXPORT CRE.07/17	0	700,000	0	700,000	CHF	732,550.00	0.66
						1,855,450.00	1.66
SUISSE/SCHWEIZ							
1.00% BLG CRED.HYP. 09/12 S505	750,000	0	0	750,000	CHF	756,750.00	0.68
1.375% B.CANT.THURGOVIE 10/1	0	450,000	0	450,000	CHF	454,500.00	0.41
1.375% BQUE CANT.FRIBOURG 10/15	0	200,000	0	200,000	CHF	201,600.00	0.18
1.5% CLG BQ.CANT. 10/20 '403	0	300,000	0	300,000	CHF	286,350.00	0.26
1.50% BANQUE CANT.BALE 10/18	0	300,000	0	300,000	CHF	292,800.00	0.26
1.50% BLG CRED.HYP. 09/13 'S494'	1,000,000	0	1,000,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% BLG CRED.HYP. 10/15 'S.510'	0	500,000	250,000	250,000	CHF	254,000.00	0.23
1.625% BLG CRED.HYP. 10/20'528'S	0	600,000	0	600,000	CHF	580,500.00	0.52
1.625% RAIFFEISEN CH GEN. 10/1	0	500,000	0	500,000	CHF	504,500.00	0.45
1.75% B.CANT.BALE-CAMP. 10/20	0	300,000	0	300,000	CHF	292,050.00	0.26
1.75% CLG BQ.CANT. 10/19 'S.40	0	300,000	0	300,000	CHF	295,200.00	0.26
1.875% BLG CRED.HYP. 10/31 '524'	0	100,000	0	100,000	CHF	94,800.00	0.08
1.875% BQUE CANT.LUCERNE 10/35	0	200,000	0	200,000	CHF	185,700.00	0.17
1.875% BQUE CANT.SCHWYZ 09/15	500,000	200,000	0	700,000	CHF	718,550.00	0.64
2% CLG BQ.CANT. 05/13 S.363	500,000	0	0	500,000	CHF	517,250.00	0.46
2% CONFED. SUISSE 10/21	0	1,750,000	100,000	1,650,000	CHF	1,694,385.00	1.52
2% CONFED.SUISSE 05/14	850,000	0	250,000	600,000	CHF	626,940.00	0.56
2% CONFED.SUISSE 05/16	1,450,000	0	1,000,000	450,000	CHF	470,700.00	0.42
2% UBS 10/14 '1' -SR	0	500,000	0	500,000	CHF	503,250.00	0.45
2.00% BQUE CANT.ZH 10/25 S.114	0	250,000	0	250,000	CHF	240,625.00	0.22
2.00% CLG BQ.CANT. 10/25 '405	0	100,000	0	100,000	CHF	96,350.00	0.09
2.125% BLG CRED.HYP. 05/18 S395	200,000	500,000	0	700,000	CHF	714,700.00	0.64
2.125% BLG CRED.HYP. 10/23 '514'	0	500,000	0	500,000	CHF	494,750.00	0.44
2.125% CANTON DE GENEVE 10/20	0	500,000	0	500,000	CHF	499,500.00	0.45
2.125% KRAFTWERKE LINTH-LIM.10/1	0	200,000	0	200,000	CHF	202,300.00	0.18
2.125% VILLE DE ZURICH 10/20 S	0	550,000	0	550,000	CHF	555,225.00	0.50
2.25% BLG CRED.HYP. 05/17 S396	250,000	0	0	250,000	CHF	258,875.00	0.23
2.25% BQUE CANT.ARGOVIE 05/13	700,000	0	200,000	500,000	CHF	518,000.00	0.46
2.25% BQUE CANT.ZH 05/15 S.100	1,000,000	0	500,000	500,000	CHF	523,500.00	0.47
2.25% CANTON DE BERNE 10/23	0	100,000	0	100,000	CHF	100,400.00	0.09
2.25% CLG BQ.CANT. 03/12 S.356	1,500,000	0	700,000	800,000	CHF	817,200.00	0.73
2.25% CONFED.SUISSE 05/20	2,950,000	0	2,350,000	600,000	CHF	634,200.00	0.57
2.25% GIVAUDAN FINANCE 05/12	100,000	0	0	100,000	CHF	101,700.00	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 LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
2.375% BLG CRED.HYP. 06/21 S399	1,000,000	100,000	1,000,000	100,000	CHF	102,800.00	0.09
2.375% BQUE CANT.LUCERNE 09/18	300,000	0	150,000	150,000	CHF	156,000.00	0.14
2.375% EUROFIMA 03/12	770,000	0	770,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% EUROFIMA 05/20	300,000	0	0	300,000	CHF	308,100.00	0.28
2.375% HOLCIM 10/16	0	500,000	0	500,000	CHF	500,750.00	0.45
2.50% BANQUE CANT.BALE 06/21	1,000,000	0	800,000	200,000	CHF	208,000.00	0.19
2.50% BQUE CANT.ST-GALL 05/17	100,000	0	0	100,000	CHF	105,200.00	0.09
2.50% BQUE CANT.ST-GALL 06/18	100,000	0	0	100,000	CHF	104,750.00	0.09
2.50% CANTON DE BERNE 09/21	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% CANTON DU TESSIN 06/16	500,000	35,000	500,000	35,000	CHF	36,785.00	0.03
2.50% CLG BQ.CANT. 06/16 S.365	1,000,000	0	1,000,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% CLG BQ.CANT. 10/22 S.400	0	500,000	0	500,000	CHF	520,000.00	0.47
2.50% CONFED.SUISSE 03/16	1,050,000	500,000	0	1,550,000	CHF	1,656,950.00	1.48
2.50% CONFED.SUISSE 06/36	850,000	250,000	600,000	500,000	CHF	560,150.00	0.50
2.50% VILLE DE LAUSANNE 03/12	250,000	0	0	250,000	CHF	255,350.00	0.23
2.55% VILLE DE ZURICH 06/36	100,000	200,000	0	300,000	CHF	317,850.00	0.28
2.625% BLG CRED.HYP. 03/14 S375	450,000	0	0	450,000	CHF	476,100.00	0.43
2.625% BLG CRED.HYP.10/30'512'T1	0	200,000	0	200,000	CHF	210,400.00	0.19
2.625% BQUE CANT.LUCERNE 05/20	300,000	0	0	300,000	CHF	315,150.00	0.28
2.625% CLG BQ CANT.08/14 S.385	300,000	0	0	300,000	CHF	316,500.00	0.28
2.625% LONZA GROUP 05/10	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% PSP SWISS PROPERTY 06/16	200,000	0	0	200,000	CHF	206,400.00	0.18
2.625% SKYGUIDE 04/11	200,000	0	0	200,000	CHF	203,120.00	0.18
2.75% BLG CRED.HYP. 04/11 S384	750,000	0	750,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% BLG CRED.HYP.06/20 S.409	150,000	0	0	150,000	CHF	159,525.00	0.14
2.75% BQUE CANT.LUCERNE 06/16	915,000	0	800,000	115,000	CHF	122,935.00	0.11
2.75% CANTON DE VAUD 04/12	500,000	0	400,000	100,000	CHF	102,500.00	0.09
2.75% CANTON DE ZURICH 03/13	1,200,000	0	700,000	500,000	CHF	523,000.00	0.47
2.75% CANTON DU TESSIN 04/14	250,000	0	0	250,000	CHF	264,250.00	0.24
2.75% CLG BQ CANT. 07/17 S.374	850,000	0	250,000	600,000	CHF	641,700.00	0.57
2.75% CONFED.SUISSE 99/12	4,125,000	0	3,000,000	1,125,000	CHF	1,162,912.50	1.04
2.75% EUROFIMA 03/15	300,000	0	0	300,000	CHF	320,550.00	0.29
2.75% VILLE DE ZURICH 05/25	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% BALOISE-HOLDING 10/20 S	0	500,000	0	500,000	CHF	491,750.00	0.44
2.875% BANQUE MIGROS 07/15	100,000	0	0	100,000	CHF	105,100.00	0.09
2.875% BLG CRED.HYP. 03/13 S378	500,000	0	0	500,000	CHF	529,750.00	0.47
2.875% BLG CRED.HYP.07/19 S.416	1,000,000	0	1,000,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% BLG CRED.HYP.07/22 S.415	1,100,000	0	1,100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% BQUE CANT.ST-GALL 08/13	1,000,000	0	800,000	200,000	CHF	211,500.00	0.19
2.875% EUROFIMA 05/30	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% MIGROS-GENOSSENSCH.07/13	250,000	0	0	250,000	CHF	261,625.00	0.23
2.875% VILLE DE ZURICH 04/21	850,000	0	850,000	0	CHF	0.00	0.00
3% BLG CRED.HYP. 06/17 S403	1,000,000	0	0	1,000,000	CHF	1,084,500.00	0.97
3% BLG CRED.HYP. 07/12 S423	1,000,000	0	350,000	650,000	CHF	673,400.00	0.60
3% CLG BQ.CANT. 08/13 S.389	1,000,000	0	1,000,000	0	CHF	0.00	0.00
3% CONFED.SUISSE 03/18	3,200,000	900,000	2,500,000	1,600,000	CHF	1,767,200.00	1.58
3% CONFED.SUISSE 04/19	1,750,000	1,250,000	1,350,000	1,650,000	CHF	1,838,925.00	1.65
3% EMMI 06/13	100,000	0	0	100,000	CHF	104,400.00	0.09
3% EUROFIMA 06/26	650,000	0	650,000	0	CHF	0.00	0.00
3% EUROFIMA 07/24	300,000	300,000	200,000	400,000	CHF	431,800.00	0.39
3% RAIFFEISEN STE CO. 04/14	300,000	0	0	300,000	CHF	318,000.00	0.28
3% VILLE DE BERNE 08/16	250,000	0	100,000	150,000	CHF	161,775.00	0.14

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 LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
3% VILLE DE ZURICH 08/13	650,000	0	250,000	400,000	CHF	422,800.00	0.38
3.125% BUCHER INDUSTRIES 09/1	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
3.125% CANTON DE BERNE 07/19	500,000	0	200,000	300,000	CHF	328,950.00	0.29
3.125% CANTON DE ST-GALL 04/20	500,000	0	400,000	100,000	CHF	109,850.00	0.10
3.125% RAIFFEISEN STE CO. 06/16	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
3.125% SUB.UBS 06/16	400,000	0	0	400,000	CHF	403,000.00	0.36
3.125% UBS 04/14	200,000	0	0	200,000	CHF	206,900.00	0.19
3.25% BALOISE-HOLDING 07/12	300,000	0	0	300,000	CHF	309,150.00	0.28
3.25% CANTON BALE-VILLE 08/20	0	200,000	0	200,000	CHF	221,800.00	0.20
3.25% CANTON DE VAUD 03/13	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% CLG BQ.CANT. 07/13 S.379	1,000,000	0	1,000,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% CLG BQ.CANT. 07/15 S.383	1,500,000	0	1,500,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% CLG BQ.CANT. 07/19 S.382	0	300,000	0	300,000	CHF	331,500.00	0.30
3.25% CONFED.SUISSE 07/27	0	200,000	0	200,000	CHF	236,300.00	0.21
3.25% COOP 09/15	350,000	0	0	350,000	CHF	373,100.00	0.33
3.25% ELSEVIER FINANCE 07/14	400,000	0	300,000	100,000	CHF	105,650.00	0.09
3.25% SWISSCOM 09/18	1,250,000	0	1,100,000	150,000	CHF	157,050.00	0.14
3.375% BANQUE VALIANT 08/1	250,000	0	0	250,000	CHF	261,250.00	0.23
3.375% BLG CRED.HYP. 07/22 S427	450,000	0	450,000	0	CHF	0.00	0.00
3.375% BQUE CANT.ARGOVIE 07/15	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
3.375% BQUE CANT.ZH 07/12 S.103	1,000,000	0	200,000	800,000	CHF	836,800.00	0.75
3.375% EUROFIMA 04/20	155,000	200,000	0	355,000	CHF	395,292.50	0.35
3.375% GEORG FISCHER 10/16	0	100,000	0	100,000	CHF	102,700.00	0.09
3.375% GIVAUDAN 07/11	300,000	0	0	300,000	CHF	306,300.00	0.27
3.5% COOP 08/1	400,000	0	0	400,000	CHF	423,600.00	0.38
3.5% UBS 08/11	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
3.5% VILLE DE ZURICH 08/20	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.50% CLG BQ.CANT. 02/11 S.344	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
3.50% CONFED.SUISSE 03/33	1,500,000	100,000	900,000	700,000	CHF	892,850.00	0.80
3.50% COOP 09/14	450,000	0	0	450,000	CHF	480,600.00	0.43
3.50% SIKA 09/14	625,000	0	0	625,000	CHF	665,625.00	0.60
3.50% SWISSCOM 07/13 'A'	250,000	0	0	250,000	CHF	265,000.00	0.24
3.50% SWISSCOM 09/14	390,000	0	0	390,000	CHF	416,130.00	0.37
3.625% NOVARTIS 08/15	500,000	200,000	0	700,000	CHF	760,550.00	0.68
3.625% VILLE DE LAUSANNE 02/13	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
3.75% BANQUE CANT.ZOUG 01/12	400,000	0	0	400,000	CHF	422,000.00	0.38
3.75% BANQUE COOP 02/11	300,000	0	200,000	100,000	CHF	102,090.00	0.09
3.75% BQUE CANT.BERNOISE 02/11	250,000	0	150,000	100,000	CHF	101,290.00	0.09
3.75% CONFED.SUISSE 01/15	3,900,000	400,000	3,300,000	1,000,000	CHF	1,118,300.00	1.00
3.75% SWISSCOM 07/17 'B'	250,000	0	0	250,000	CHF	270,375.00	0.24
3.75% ZUERICH FIN SVS 08/13	700,000	0	0	700,000	CHF	743,750.00	0.67
3.875% ZUERICH VERSICHER. 01/11	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
4% B.CANT.BALE-CAMP. 02/12	300,000	0	100,000	200,000	CHF	208,060.00	0.19
4% BQUE CANT.VAUDOISE 01/11	100,000	0	0	100,000	CHF	102,530.00	0.09
4% CANTON DE GENEVE 01/11	650,000	0	650,000	0	CHF	0.00	0.00
4% CLG BQ.CANT. 01/13 S.338	1,000,000	0	0	1,000,000	CHF	1,072,500.00	0.96
4% CLG BQ.CANT. 02/14 S.343	475,000	0	0	475,000	CHF	523,212.50	0.47
4% CONFED.SUISSE 00/11	3,300,000	0	2,750,000	550,000	CHF	559,075.00	0.50
4% CONFED.SUISSE 00/13	2,950,000	0	1,500,000	1,450,000	CHF	1,557,735.00	1.39
4% CONFED.SUISSE 98/23	1,150,000	0	150,000	1,000,000	CHF	1,228,000.00	1.10
4% CONFED.SUISSE 98/28	3,000,000	0	1,600,000	1,400,000	CHF	1,815,800.00	1.63
4% CONFED.SUISSE 99/49	480,000	0	280,000	200,000	CHF	304,100.00	0.27

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, Auslosung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
4% CREDIT SUISSE 08/13	1,150,000	0	700,000	450,000	CHF	481,275.00	0.43
4% HOLCIM 09/13	1,400,000	250,000	1,150,000	500,000	CHF	532,750.00	0.48
4.00% SWISSCOM 08/15	700,000	0	0	700,000	CHF	763,000.00	0.68
4.125% BOBST GROUP 08/13	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
4.25% BALOISE-HOLDING 09/13	885,000	0	850,000	35,000	CHF	37,310.00	0.03
4.25% BLG CRED.HYP. 00/11 S356	2,500,000	0	2,000,000	500,000	CHF	517,350.00	0.46
4.25% CONFED.SUISSE 94/14	2,700,000	0	1,700,000	1,000,000	CHF	1,102,500.00	0.99
4.25% CONFED.SUISSE 97/17	5,300,000	0	3,850,000	1,450,000	CHF	1,708,100.00	1.53
4.25% GIVAUDAN 09/14	150,000	0	0	150,000	CHF	161,625.00	0.14
4.25% SUISSE REASSURANCES 09/13	1,200,000	0	0	1,200,000	CHF	1,278,000.00	1.14
4.25% UBS 08/13	450,000	0	0	450,000	CHF	482,400.00	0.43
4.375% EUROFIMA 00/12	250,000	0	0	250,000	CHF	265,250.00	0.24
4.5% GEORG FISCHER FIN. 09/14	100,000	0	0	100,000	CHF	108,600.00	0.10
4.5% ROCHE KAPITALMARKT 09/1	1,000,000	0	400,000	600,000	CHF	682,200.00	0.61
4.50% FLUGHAFEN ZUERICH 09/14	0	100,000	0	100,000	CHF	108,250.00	0.10
4.50% SUB.BQUE.CANT.VAUD.01/11	100,000	0	0	100,000	CHF	100,830.00	0.09
						59,795,607.50	53.48
TOTAL OBLIGATIONS/TOTAL OBLIGATIONEN						108,992,690.00	97.57

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

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	793,273.42	2,155,840.18
- à terme/Terminguthaben	988,403.09	320,746.50
Obligations/Obligationen	52,295,743.93	75,326,604.83
Instruments financiers dérivés/Derivative Finanzinstrumente		
- Opérations de change à terme/Devisentermingeschäfte	-16,622.25	101,040.72
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	589,050.27	1,019,305.24
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/ GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	54,649,848.46	78,923,537.47
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Autres engagements/Sonstige Verbindlichkeiten	31,265.88	48,112.68
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	54,618,582.58	78,875,424.79
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	539,793.38	720,182.03
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	101.18	109.52

Ethos - Bonds International

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Informations au 31.12.2010

Risques sur les dérivés augmentant l'engagement

	Total	% de la fortune nette du compartiment
	CHF	
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions)	-	0.00%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt)	-	0.00%
Risque de crédit	-	0.00%
Risque de change	-	0.00%

Risques sur les dérivés réduisant l'engagement

	Total	% de la fortune nette du compartiment
	CHF	
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions)	-	0.00%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt)	791,969.44	1.45%
Risque de crédit	-	0.00%
Risque de change	791,969.44	1.45%

Les informations au 31 décembre 2010 sont présentées selon l'approche "Commitment I".

Informations au 31.12.2009

Risques sur les dérivés augmentant l'engagement

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

Risques sur les dérivés réduisant l'engagement

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

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

Ethos - Bonds International

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

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

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

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
TER	0.53	0.53

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
PTR	45	62

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 31.12.2010

Risiken der Engagement erhöhenden Derivat-Geschäfte

	Total	% des Teilvermögens
	CHF	
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktien)	-	0.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	-	0.00%
Kreditrisiko	-	0.00%
Wechselkursrisiko	-	0.00%

Risiken der Engagement verringernden Derivat-Geschäfte

	Total	% des Teilvermögens
	CHF	
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktien)	-	0.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	791,969.44	1.45%
Kreditrisiko	-	0.00%
Wechselkursrisiko	791,969.44	1.45%

Die Informationen per 31. Dezember 2010 sind nach dem Ansatz "Commitment I" vorgelegt.

Informationen per 31.12.2009

Risiken der Engagement erhöhenden Derivat-Geschäfte

	Total	% des Teilvermögens
	CHF	
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktien)	-	0.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	4,212,024.00	5.33%
Kreditrisiko	-	0.00%
Wechselkursrisiko	4,212,024.00	5.33%

Risiken der Engagement verringernden Derivat-Geschäfte

	Total	% des Teilvermögens
	CHF	
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktien)	-	0.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	4,116,927.00	5.22%
Kreditrisiko	-	0.00%
Wechselkursrisiko	-	0.00%

Die Informationen per 31. Dezember 2009 sind nach dem Ansatz "Commitment I" vorgelegt.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

Ethos - Bonds International

WEITERE INFORMATIONEN

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
TER	0.53	0.53

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2010	31.12.2009
PTR	45	62

5) Angaben zu Vereinbarungen
bezüglich Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Bonds International

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	19,787.34	16,416.40
Produits des obligations/Erträge der Obligationen	1,885,404.87	2,263,968.01
Produits des papiers monétaires/Erträge der Geldmarktpapiere	6,518.71	-
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	57,480.82	277,220.09
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	1,969,191.74	2,557,604.50
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	3,522.92	301.33
Frais de révision/Revisionsaufwand	13,987.70	16,193.59
Commission d'administration à la direction du Fonds/ Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	24,148.09	24,955.50
Commission de gestion à la direction du Fonds/ Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	300,126.18	310,160.85
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	20,698.29	21,390.37
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	5,520.64	5,508.13
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	283,069.61	15,535.47
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	651,073.43	394,045.24
REVENU NET/NETTOERTRAG	1,318,118.31	2,163,559.26
Gains et pertes de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	-362,784.53	445,999.60
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISierter ERTRAG	955,333.78	2,609,558.86
Pertes de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-3,500,430.88	-3,016,913.06
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	-2,545,097.10	-407,354.20
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	2.44	3.00
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.435% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Bonds International

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	1,318,118.31	2,163,559.26
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	28,777.98	25,764.81
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1,346,896.29	2,189,324.07
Dividendes 2010/Dividenden 2010:		
CHF 2.45 brut à chacune des 539,793.38 parts en circulation au 31.12.2010 Bruttobetrag CHF 2.45 Ausschüttung an die 539,793.38 Anteile im Umlauf am 31.12.2010	1,322,493.77	
Dividendes 2009/Dividenden 2009:		
CHF 3.00 brut à chacune des 720,182.03 parts en circulation au 31.12.2009 Bruttobetrag CHF 3.00 Ausschüttung an die 720,182.03 Anteile im Umlauf am 31.12.2009		2,160,546.09
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	24,402.52	28,777.98

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	01.01.2010	720,182.03	01.01.2009	617,268.78	
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		39,830.78		109,160.78	
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-220,219.43		-6,247.53	
Etat au/Bestand per	31.12.2010	539,793.38	31.12.2009	720,182.03	
		CHF		CHF	

VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au/ Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2010	78,875,424.79	01.01.2009	69,941,286.53	
Distribution/Ausschüttung		-2,153,553.77		-1,967,093.67	
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		-19,558,191.34		11,308,586.13	
Résultat total/Gesamterfolg		-2,545,097.10		-407,354.20	
Fortune nette du compartiment au/ Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2010	54,618,582.58	31.12.2009	78,875,424.79	

Ethos - Bonds International

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

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilvermögens	54,618,582.58	78,875,424.79	69,941,286.53
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	101.18	109.52	113.31
Dividendes/Dividenden	2.45	3.00	3.15
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	539,793.38	720,182.03	617,268.78

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE/BANKGUTHABEN							
- A VUE/SICHTGUTHABEN							
AUD				27,913.99	AUD	26,670.39	0.05
CAD				49,690.33	CAD	46,612.36	0.09
CHF				248,626.25	CHF	248,626.25	0.45
DKK				865,609.06	DKK	145,248.60	0.27
EUR				29,165.75	EUR	36,470.57	0.07
GBP				2,306.35	GBP	3,365.75	0.01
JPY				3,349,604.00	JPY	38,495.36	0.07
MXN				1,321,624.17	MXN	99,877.24	0.18
NOK				179,240.18	NOK	28,743.19	0.05
PLN				55,939.24	PLN	17,648.28	0.03
SEK				597,495.35	SEK	82,840.67	0.15
SGD				9,844.86	SGD	7,163.18	0.01
USD				12,350.16	USD	11,511.58	0.02
TOTAL AVOIRS A VUE/TOTAL SICHTGUTHABEN						793,273.42	1.45
- A TERME/TERMINGUTHABEN							
Call, BNP PARIBAS LX				80,000.00	GBP	116,747.36	0.21
Call, BNP PARIBAS LX				1,040,000.00	PLN	328,109.80	0.60
Call, CREDIT SUISSE,				250,000.00	USD	233,025.00	0.43
Call, D.B. AG LUX				325,000.00	AUD	310,520.93	0.57
TOTAL AVOIRS A TERME/TOTAL TERMINGUTHABEN						988,403.09	1.81
TOTAL AVOIRS EN BANQUE/TOTAL BANKGUTHABEN						1,781,676.51	3.26
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC/AN EINEM ANDERN GEREGLTEN, DEM PUBLIKUM OFFEN STEHENDEN MARKT GEHANDELTE EFFEKTE							
ALLEMAGNE/DEUTSCHLAND							
2.25% ALLEMAGNE 10/20	0	200,000	0	200,000	EUR	236,643.33	0.43
2.50% ALLEMAGNE 05/10 S.147	300,000	0	300,000	0	EUR	0.00	0.00
2.60% KRED.WIEDER.-GL.-07/37SR	25,000,000	0	7,000,000	18,000,000	JPY	227,870.07	0.42
3.25% ALLEMAGNE(SCH.)05/10S146	200,000	0	200,000	0	EUR	0.00	0.00
3.50% ALLEMAGNE 08/13 S.152	800,000	0	240,000	560,000	EUR	740,872.54	1.36
3.75% ALLEMAGNE 04/15	450,000	0	135,000	315,000	EUR	426,365.54	0.78
3.75% ALLEMAGNE 06/17	805,000	0	555,000	250,000	EUR	338,640.20	0.62
3.75% PB BAYER.LANDBK 03/11 S7	500,000	0	150,000	350,000	EUR	441,486.16	0.81
4% ALLEMAGNE 05/37	830,000	0	325,000	505,000	EUR	686,617.59	1.26
4.25% ALLEMAGNE 04/14	200,000	0	60,000	140,000	EUR	191,931.17	0.35
5.25% KRED.WIEDERAUFBAU 99/10	580,000	0	580,000	0	EUR	0.00	0.00
5.50% ALLEMAGNE 00/31	100,000	0	30,000	70,000	EUR	112,135.94	0.21
5.625% ALLEMAGNE 98/28	100,000	0	30,000	70,000	EUR	111,586.00	0.20
6.25% ALLEMAGNE 00/30	0	150,000	0	150,000	EUR	259,567.89	0.47
6.25% ALLEMAGNE 94/24	185,000	100,000	85,000	200,000	EUR	330,140.44	0.60
						4,103,856.87	7.51
AUSTRALIE/AUSTRALIEN							
5.75% AUSTRALIE 07/21	100,000	0	30,000	70,000	AUD	67,892.74	0.12
						67,892.74	0.12

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
AUTRICHE/ÖSTERREICH							
3.40% AUTRICHE 09/14	79,000	0	24,000	55,000	EUR	72,535.51	0.13
3.50% AUTRICHE 04/15	125,000	0	40,000	85,000	EUR	112,123.35	0.21
4.30% AUTRICHE 03/14	71,000	0	21,000	50,000	EUR	67,878.77	0.12
4.35% AUTRICHE 08/19	100,000	0	30,000	70,000	EUR	94,674.83	0.17
4.65% AUTRICHE 03/18 S.2 -14	300,000	150,000	90,000	360,000	EUR	498,014.24	0.91
6.25% AUTRICHE 97/27 S.6	70,000	0	21,000	49,000	EUR	80,018.96	0.15
						925,245.66	1.69
BELGIQUE/BELGIEN							
2% BELGIQUE (LIN.)09/12 S57	200,000	0	151,000	49,000	EUR	61,556.18	0.11
3.25% BELGIQUE (LIN.)06/16 '47'	240,000	0	72,000	168,000	EUR	208,200.36	0.38
4% BELGIQUE (LIN.) 08/18 '5	65,000	0	0	65,000	EUR	83,017.84	0.15
4.25% BELGIQUE (LIN.)03/13 S41	180,000	0	54,000	126,000	EUR	165,073.96	0.30
4.25% BELGIQUE(LIN.)04/14 '43'	100,000	0	30,000	70,000	EUR	91,975.58	0.17
5% BELGIQUE (LIN.)04/35 S44	70,000	0	21,000	49,000	EUR	67,419.23	0.12
5.50% BELGIQUE (LIN.) 98/28'31	98,000	0	30,000	68,000	EUR	97,568.33	0.18
						774,811.48	1.41
CANADA/KANADA							
2% CANADA 09/14 -SR-	0	350,000	210,000	140,000	CAD	130,264.64	0.24
4% CANADA 05/16 'YB43'	150,000	0	0	150,000	CAD	151,030.01	0.28
4.25% CANADA 07/18	150,000	0	0	150,000	CAD	153,821.67	0.28
5.75% CANADA 01/33 'XG49'	200,000	0	0	200,000	CAD	250,901.01	0.46
9% CANADA 94/25 S.A7	150,000	75,000	0	225,000	CAD	345,014.95	0.63
						1,031,032.28	1.89
DANEMARK/DÄNEMARK							
4% DANEMARK 05/17	500,000	0	150,000	350,000	DKK	64,028.52	0.12
4% T'BOND DANEMARK 03/10	400,000	0	400,000	0	DKK	0.00	0.00
5% DANEMARK 01/13	500,000	0	150,000	350,000	DKK	64,824.71	0.12
7% DANEMARK 94/24	150,000	0	50,000	100,000	DKK	23,579.08	0.04
						152,432.31	0.28
ESPAGNE/SPANIEN							
3% BANCO POPULAR ESPANOL 09/12	700,000	0	200,000	500,000	EUR	616,976.96	1.13
3.125% GAS NATURAL 09/12 'S.5'SR-	0	100,000	0	100,000	EUR	125,796.28	0.23
3.80% ESPAGNE 06/17	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
4% ESPAGNE 10/20 -SR-	0	100,000	0	100,000	EUR	112,666.45	0.21
4.20% ESPAGNE 05/37	100,000	0	30,000	70,000	EUR	67,695.67	0.12
4.75% T'BOND ESPAGNE 98/14	50,000	0	50,000	0	EUR	0.00	0.00
4.8% ESPAGNE 08/24 -SR	0	100,000	30,000	70,000	EUR	81,210.45	0.15
5.50% T'BOND ESPAGNE 02/17	180,000	0	80,000	100,000	EUR	128,682.08	0.24
5.58% TELEFONICA 08/13 REG-S -SR	0	100,000	0	100,000	EUR	133,261.52	0.24
6% ESPAGNE 98/29	210,000	0	63,000	147,000	EUR	185,908.76	0.34
6.375% IBERDROLA FIN. 08/11 S79 S	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
						1,452,198.17	2.66
ETATS-UNIS/VEREINIGTE STAATEN							
0.375% T'NOTE USA 10/12 'AP-201	0	500,000	0	500,000	USD	465,431.04	0.85
1.25% T'NOTE USA 10/15'R	0	500,000	0	500,000	USD	452,371.43	0.83
1.375% T'NOTE USA 09/12 W-2012	1,600,000	0	860,000	740,000	USD	698,341.44	1.28
1.75% T'NOTE USA 09/14 J-2014	0	1,000,000	800,000	200,000	USD	190,012.31	0.35

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 LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
1.75% T'NOTE USA 10/13 'X-2013'	0	450,000	135,000	315,000	USD	300,320.99	0.55
2% PROCTER & GAMBLE 00/10 -SR	85,000,000	0	85,000,000	0	JPY	0.00	0.00
2% T'NOTE USA 08/13 'S-2013	250,000	200,000	75,000	375,000	USD	359,862.84	0.66
2.25% INTERNATIONAL FIN.10/14 14	0	700,000	210,000	490,000	USD	469,741.21	0.86
2.25% T'NOTE USA 10/15 G-2015	0	200,000	0	200,000	USD	191,379.07	0.35
2.375% T'NOTE USA 09/14 S-2014	900,000	0	270,000	630,000	USD	607,634.87	1.11
2.375% T'NOTE USA 09/16 H-2016	100,000	0	30,000	70,000	USD	66,095.21	0.12
2.75% T'NOTE USA 08/13 R-2013	400,000	0	120,000	280,000	USD	274,337.54	0.50
2.75% T'NOTE USA 09/19 B-2019	150,000	80,000	70,000	160,000	USD	147,328.47	0.27
2.875% T'NOTE USA 08/13'F-2013	500,000	600,000	1,100,000	0	USD	0.00	0.00
2.95% MICROSOFT 09/14 SR	200,000	0	60,000	140,000	USD	135,841.64	0.25
3.00% T'NOTE USA 09/16 P-2016	900,000	700,000	480,000	1,120,000	USD	1,083,141.96	1.98
3.25% T'NOTE USA 09/16 S-2016	0	300,000	0	300,000	USD	293,065.35	0.54
3.5% T'NOTE USA 10/20 'C-202	0	400,000	0	400,000	USD	382,277.51	0.70
3.50% T'BOND USA 09/39	0	290,000	0	290,000	USD	232,992.84	0.43
3.50% T'NOTE USA 08/18	1,500,000	0	500,000	1,000,000	USD	980,690.37	1.79
3.625% T'NOTE USA 03/13 B-2013	1,650,000	0	870,000	780,000	USD	777,192.28	1.42
3.625% T'NOTE USA 09/19 E-2019	700,000	0	210,000	490,000	USD	477,523.87	0.87
3.75% T'NOTE USA 08/18	125,000	100,000	67,000	158,000	USD	156,750.21	0.29
3.80% JOHNSON&JOHNS.-GL.-03/13	0	350,000	100,000	250,000	USD	247,566.46	0.45
4.125% T'NOTE USA 05/15 C-2015	850,000	0	250,000	600,000	USD	616,016.17	1.13
4.25% T'NOTE USA 03/13 D-2013	300,000	0	100,000	200,000	USD	202,895.80	0.37
4.25% T'NOTE USA 04/14 E-2014	200,000	950,000	975,000	175,000	USD	179,987.11	0.33
4.375% T'BOND USA 08/3	40,000	350,000	115,000	275,000	USD	259,218.87	0.47
4.50% T'BOND USA 09/39	350,000	0	105,000	245,000	USD	234,628.54	0.43
4.50% T'NOTE USA 05/15 F-2015	200,000	0	60,000	140,000	USD	146,165.02	0.27
4.50% T'NOTE USA 07/17 C-2017	100,000	500,000	30,000	570,000	USD	594,845.43	1.09
4.75% T'BOND USA 07/37	375,000	0	110,000	265,000	USD	265,591.27	0.49
4.75% WORLDBANK -GLOBAL- 05/35	75,000	0	22,000	53,000	USD	50,900.78	0.09
4.95% I.B.M. 07/11 SR	0	300,000	100,000	200,000	USD	188,287.22	0.34
5% T'NOTE USA 01/150811 'C'	450,000	0	430,000	20,000	USD	19,192.53	0.04
5.25% TOYOTA MOTOR CR.09/12 -S-	0	250,000	75,000	175,000	EUR	227,255.47	0.42
6% T'BOND USA 96/26	125,000	0	37,000	88,000	USD	101,460.57	0.19
6.125% T'BOND USA 97/27	400,000	0	120,000	280,000	USD	327,962.74	0.60
6.25% T'BOND USA 00/30	300,000	0	100,000	200,000	USD	239,765.95	0.44
6.25% T'BOND USA 93/23	150,000	0	50,000	100,000	USD	117,212.51	0.21
7.125% WORLDBANK 00/10	500,000	0	500,000	0	USD	0.00	0.00
7.875% T'BOND USA 91/21	55,000	0	15,000	40,000	USD	52,086.91	0.10
8% T'BOND USA 91/21	700,000	0	500,000	200,000	USD	263,870.07	0.48
						13,077,241.87	23.94
FINLANDE/FINNLAND							
3.125% FINLANDE 09/14	200,000	0	75,000	125,000	EUR	165,310.81	0.30
						165,310.81	0.30
FRANCE/FRANKREICH							
1.75% CDC CAISSE DEP.CON.S. 10/13	0	1,000,000	300,000	700,000	USD	660,952.11	1.21
3.50% TBD FRANCE (BTAN) 05/11	200,000	0	200,000	0	EUR	0.00	0.00
3.50% TBD FRANCE (OAT) 04/15	300,000	200,000	100,000	400,000	EUR	530,076.74	0.97
3.75% TBD FRANCE (BTAN) 07/12	100,000	0	30,000	70,000	EUR	90,282.34	0.17
3.75% TBD FRANCE (OAT) 05/21	400,000	0	120,000	280,000	EUR	361,387.29	0.66
3.75% TBD FRANCE (OAT) 06/17	500,000	0	250,000	250,000	EUR	332,147.22	0.61

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 LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
4% TBD FRANCE (OAT) 02/13	200,000	0	60,000	140,000	EUR	186,355.45	0.34
4% TBD FRANCE (OAT) 02/13	100,000	0	30,000	70,000	EUR	93,877.98	0.17
4% TBD FRANCE (OAT) 05/38	255,000	0	75,000	180,000	EUR	230,584.34	0.42
4% TBD FRANCE (OAT) 05/55	200,000	0	60,000	140,000	EUR	178,849.82	0.33
4.75% TBD FRANCE (OAT) 01/12	200,000	0	60,000	140,000	EUR	186,860.69	0.34
4.75% TBD FRANCE (OAT) 03/35	150,000	0	50,000	100,000	EUR	142,036.91	0.26
						2,993,410.89	5.48
GRANDE-BRETAGNE/GROSSBRITANNIEN							
0% CAP-STRIPS UK 071215	100,000	0	30,000	70,000	GBP	91,246.33	0.17
2.25% BRITISH TREASURY 09/14	0	100,000	0	100,000	GBP	148,986.01	0.27
4% BRITISH TREASURY 06/16	285,000	0	85,000	200,000	GBP	314,736.32	0.58
4.25% BRITISH TREASURY 00/32	330,000	0	100,000	230,000	GBP	340,249.81	0.62
4.25% BRITISH TREASURY 06/27	115,000	0	30,000	85,000	GBP	127,416.42	0.23
4.25% BRITISH TREASURY 06/46	125,000	25,000	50,000	100,000	GBP	148,384.64	0.27
4.25% BRITISH TREASURY 08/49	0	80,000	0	80,000	GBP	119,537.46	0.22
4.5% BRITISH TREASURY 07/42	130,000	0	40,000	90,000	GBP	138,697.57	0.25
4.5% BRITISH TREASURY 08/13	120,000	0	0	120,000	GBP	187,951.40	0.34
4.75% BRITISH TREASURY 03/15	90,000	0	27,000	63,000	GBP	102,336.94	0.19
4.75% BRITISH TREASURY 04/38	70,000	50,000	36,000	84,000	GBP	134,107.54	0.25
4.75% BRITISH TREASURY 05/20	0	150,000	30,000	120,000	GBP	193,634.78	0.35
5% BRITISH TREASURY 02/14	100,000	0	30,000	70,000	GBP	113,712.18	0.21
5% BRITISH TREASURY 07/18	100,000	0	30,000	70,000	GBP	116,053.72	0.21
5.25% BRITISH TREASURY 07/12	160,000	0	48,000	112,000	GBP	173,779.90	0.32
6% BRITISH TREASURY 98/28	135,000	0	40,000	95,000	GBP	173,629.90	0.32
8% BRITISH TREASURY 96/21	167,000	0	50,000	117,000	GBP	237,796.62	0.44
						2,862,257.54	5.24
GRECE/GRIECHENLAND							
4.3% GRECE 09/12	150,000	0	150,000	0	EUR	0.00	0.00
5.50% GRECE 09/14	200,000	0	200,000	0	EUR	0.00	0.00
6.00% GRECE 09/19	345,000	0	345,000	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
IRLANDE/IRLAND							
4.4% IRLANDE 08/19	120,000	0	35,000	85,000	EUR	79,729.32	0.15
4.50% IRLANDE 01/20	240,000	0	72,000	168,000	EUR	153,502.02	0.28
5% T'BOND IRLANDE 02/13	203,000	0	60,000	143,000	EUR	173,696.83	0.32
						406,928.17	0.75
ITALIE/ITALIEN							
0% STRIPS ITALIE-PRIN-010233	350,000	0	105,000	245,000	EUR	88,845.18	0.16
1.80% ITALIE 00/10	290,000,000	0	290,000,000	0	JPY	0.00	0.00
2.5% T'BOND ITALIE(BTP) 09/12	700,000	0	101,000	599,000	EUR	748,160.63	1.37
2.75% T'BOND ITALIE(BTP) 05/10	215,000	0	215,000	0	EUR	0.00	0.00
3% T'BOND ITALIE(BTP) 10/15	0	375,000	0	375,000	EUR	455,464.42	0.83
3.70% ITALY 96/16	150,000,000	0	50,000,000	100,000,000	JPY	1,267,967.53	2.32
3.75% T'BOND ITALIE(BTP) 06/16	485,000	0	345,000	140,000	EUR	173,663.22	0.32
4.50% T'BOND ITALIE(BTP) 04/20	0	300,000	60,000	240,000	EUR	297,485.51	0.54
4.50% TELECOM ITALIA 04/11	200,000	0	200,000	0	EUR	0.00	0.00
5% T'BOND ITALIE(BTP) 03/34	160,000	0	45,000	115,000	EUR	137,571.10	0.25
5.75% ITALIE 01/16 -SR-	1,000,000	0	300,000	700,000	EUR	943,050.13	1.73

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 LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
6% T'BOND ITALIE(BTP) 99/31	0	50,000	0	50,000	EUR	67,593.62	0.12
6.50% T'BOND ITALIE(BTP) 97/27	355,000	0	105,000	250,000	EUR	357,591.58	0.65
						4,537,392.92	8.29
JAPON/JAPAN							
0.50% JAPON 03/13 N250	50,000,000	0	15,000,000	35,000,000	JPY	405,181.88	0.74
0.80% JAPON 09/14 N81 -SR	200,000,000	0	60,000,000	140,000,000	JPY	1,637,299.70	3.00
1% JAPON 03/13 N252	20,000,000	30,000,000	15,000,000	35,000,000	JPY	410,089.18	0.75
1% JAPON 03/23 N.61	79,000,000	0	23,000,000	56,000,000	JPY	621,286.39	1.14
1.1% JAPON 10/20 N.309 S	0	10,000,000	0	10,000,000	JPY	115,269.78	0.21
1.10% JAPON 03/33 N.	35,000,000	25,000,000	15,000,000	45,000,000	JPY	438,450.37	0.80
1.20% JAPON 07/12 N.63	75,000,000	0	30,000,000	45,000,000	JPY	523,637.37	0.96
1.30% JAPON 05/15 N.269 -SR	60,000,000	0	20,000,000	40,000,000	JPY	478,074.21	0.87
1.30% JAPON 09/19 N.304	150,000,000	35,000,000	54,000,000	131,000,000	JPY	1,547,882.76	2.83
1.40% DEV.BK OF JAPAN-GL.-02/12	160,000,000	0	50,000,000	110,000,000	JPY	1,285,539.56	2.35
1.50% JAPAN 05/15 N.273	50,000,000	25,000,000	15,000,000	60,000,000	JPY	725,889.29	1.33
1.50% JAPON 04/14 N.259	50,000,000	0	15,000,000	35,000,000	JPY	418,331.02	0.77
1.50% JAPON 08/18 N.296 -SR	0	50,000,000	0	50,000,000	JPY	604,034.31	1.11
1.60% JAPON 06/15 N276-S	35,000,000	0	10,000,000	25,000,000	JPY	304,321.40	0.56
1.60% JAPON 06/16 N.277	40,000,000	0	12,000,000	28,000,000	JPY	341,113.49	0.62
1.75% DEVELO.BANK OF JAPAN 07/1	80,000,000	0	20,000,000	60,000,000	JPY	735,198.21	1.35
1.90% JAPAN 01/21 N.50 -SR-	60,000,000	20,000,000	20,000,000	60,000,000	JPY	740,507.75	1.36
1.90% JAPON 09/29 N109 -S	0	15,000,000	5,000,000	10,000,000	JPY	116,182.28	0.21
2.10% JAPON 05/25 N.80	72,000,000	0	22,000,000	50,000,000	JPY	616,687.55	1.13
2.10% JAPON 09/29 N.114	0	20,000,000	0	20,000,000	JPY	238,752.09	0.44
2.20% JAPON 09/39 N.31	0	5,000,000	0	5,000,000	JPY	60,157.49	0.11
2.30% DEV.BANK OF JAPAN 06/26 -	150,000,000	0	50,000,000	100,000,000	JPY	1,245,212.38	2.28
2.30% JAPON 06/35 N.21	30,000,000	0	0	30,000,000	JPY	367,499.12	0.67
						13,976,597.58	25.59
LUXEMBOURG/LUXEMBURG							
1.25% B.E.I. 07/12	100,000,000	0	30,000,000	70,000,000	JPY	818,714.21	1.50
1.40% B.E.I. 05/17	145,000,000	0	45,000,000	100,000,000	JPY	1,188,335.99	2.17
4.625% B.E.I. 04/20 S.1620	600,000	0	180,000	420,000	EUR	577,502.44	1.06
						2,584,552.64	4.73
MALAISIE/MALAYSIA							
7.50% MALAISIE -GLOBAL- 01/11	700,000	0	210,000	490,000	USD	471,709.71	0.86
						471,709.71	0.86
MEXIQUE/MEXIKO							
10% MEXIQUE 04/24 'M' MXN100	0	7,000	0	7,000	MXN	65,945.29	0.12
10% MEXIQUE 06/36 MXN100	0	5,000	0	5,000	MXN	46,935.56	0.09
7.75% MEXIQUE 08/17 MXN100	0	5,000	0	5,000	MXN	40,158.75	0.07
8% MEXIQUE 10/20 MXN100	0	5,000	0	5,000	MXN	40,517.56	0.07
9.50% MEXIQUE 04/14 MXN 10	0	10,000	0	10,000	MXN	84,623.42	0.15
						278,180.58	0.50
NORVEGE/NORWEGEN							
4.25% NORVEGE 06/17	300,000	0	100,000	200,000	NOK	33,756.35	0.06
6.50% NORVEGE 02/13	270,000	0	81,000	189,000	NOK	33,144.01	0.06
						66,900.36	0.12

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
PAYS-BAS/NIEDERLANDE							
2.625% ING BANK -GL- 09/12 REG	550,000	0	165,000	385,000	USD	365,963.90	0.67
3.75% PAYS-BAS 04/14	100,000	0	30,000	70,000	EUR	94,348.11	0.17
3.75% PAYS-BAS 06/23	135,000	0	40,000	95,000	EUR	123,622.31	0.23
4% PAYS-BAS 05/37	60,000	0	20,000	40,000	EUR	54,010.44	0.10
4% PAYS-BAS 06/16	300,000	0	300,000	0	EUR	0.00	0.00
4.00% PAYS-BAS 08/18	900,000	0	300,000	600,000	EUR	809,905.99	1.48
5.50% PAYS-BAS 98/28	30,000	0	10,000	20,000	EUR	31,272.94	0.06
						1,479,123.69	2.71
POLOGNE/POLEN							
3.625% POLOGNE 06/16	125,000	0	40,000	85,000	EUR	106,421.96	0.19
4.20% POLOGNE 05/20 S.8 SR	200,000	0	60,000	140,000	EUR	172,438.43	0.32
						278,860.39	0.51
PORTUGAL/PORTUGAL							
3.20% PORTUGAL 05/11	50,000	0	15,000	35,000	EUR	43,661.06	0.08
3.35% T'BD PORTUGAL (ODT)05/15	200,000	0	60,000	140,000	EUR	158,056.54	0.29
3.85% T'BD PORTUGAL (ODT)05/21	50,000	0	50,000	0	EUR	0.00	0.00
4.10% PORTUGAL 06/37	50,000	0	50,000	0	EUR	0.00	0.00
						201,717.60	0.37
SINGAPOUR/SINGAPUR							
2.625% SINGAPOUR 07/12	265,000	0	80,000	185,000	SGD	138,188.42	0.25
2.875% SINGAPOUR 08/15 -SR-	150,000	50,000	60,000	140,000	SGD	108,609.50	0.20
						246,797.92	0.45
SUEDE/SCHWEDEN							
3% SUEDE 05/16	600,000	0	200,000	400,000	SEK	55,725.70	0.10
4.25% T'BOND SUEDE 07/19 S1052	440,000	0	130,000	310,000	SEK	46,257.71	0.08
4.50% T'BOND SUEDE 04/15	300,000	0	100,000	200,000	SEK	29,849.82	0.05
5.50% T'BOND SUEDE 01/12 N1046	300,000	0	100,000	200,000	SEK	29,458.52	0.05
						161,291.75	0.28
TOTAL OBLIGATIONS/TOTAL OBLIGATIONEN						52,295,743.93	95.68

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2010/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2010

Titres/Titel	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme per 31.12.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2010/ Gesamtsumme per 31.12.2010	Devise/ Währung	Valeur Boursière/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune totale du compartiment/ % des Gesamtvermögens des Teilvermögens
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES/DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
OPERATIONS DE CHANGE A TERME/DEISENTERMINGESCHÄFTE							
FX-SW. EUR/USD, 02.12.10-06.01.11 +	0	-150,000	0	-150,000	EUR		
FX-SW. EUR/USD, 02.12.10-06.01.11 +	0	197,763	0	197,763	USD	-3,220.00	-0.01
FX-SW. JPY/USD, 02.12.10-06.01.11 +	0	-25,000,000	0	-25,000,000	JPY		
FX-SW. JPY/USD, 02.12.10-06.01.11 +	0	297,194	0	297,194	USD	-10,303.76	-0.02
FX-SW. SGD/USD, 06.12.10-10.01.11 +	0	-160,000	0	-160,000	SGD		
FX-SW. SGD/USD, 06.12.10-10.01.11 +	0	122,605	0	122,605	USD	-2,135.40	0.00
FX-SW. USD/MYR, 27.12.10-31.01.11 +	0	-213,592	0	-213,592	USD		
FX-SW. USD/MYR, 27.12.10-31.01.11 +	0	660,000	0	660,000	MYR	-963.09	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME/TOTAL DEISENTERMINGESCHÄFTE						-16,622.25	-0.03

La liste exhaustive des achats/ventes de contrats de change à terme est disponible auprès de la direction du fonds./
Die vollständige Liste der Käufe/Verkäufe von Devisentermingeschäften ist vertüger bei der Fondsleitung.

DEISES/DEISEN	COURS/KURS	DEISES/DEISEN	COURS/KURS
AUD	0.95545	MYR	30.22864
CAD	0.93806	NOK	16.03613
DKK	16.77993	PLN	0.31549
EUR	1.25046	SEK	13.86466
GBP	1.45934	SGD	0.72761
JPY	1.14925	USD	0.93210
MXN	7.55716		

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 avec leur montant plus les intérêts courus.

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

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 I".

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

Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene 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 Ansatz "Commitment I" vorgelegt.

Rapport succinct de l'organe de révision selon la loi sur
les placements collectifs (LPCC) au 31 décembre 2010
Ethos

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

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit du rapport annuel du Ethos comprenant les comptes annuels et les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. a – h de la loi sur les placements collectifs pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2010.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement du rapport annuel, conformément aux dispositions de la loi sur les placements collectifs, incombe au Conseil d'administration de la société de direction de fonds. En outre, le Conseil d'administration de la société de direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de la société d'audit

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

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans le rapport annuel.

Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que de l'évaluation des risques que le rapport annuel puisse contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation du rapport annuel dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, le rapport annuel pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2010 est conforme à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives, ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 127 LPCC et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

PricewaterhouseCoopers S.A.



Simona Terranova
Expert-réviseur et
Réviseur responsable



Jean-Sébastien Lassonde

Genève, le 31 mars 2011

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen
Prüfgesellschaft an
Per 31. Dezember 2010
Ethos

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zum Jahresbericht

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir den Anlagefonds Ethos, bestehend aus der Jahresrechnung und den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. a – h Kollektivanlagengesetz für das am 31. Dezember 2010 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates

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

Verantwortung der Prüfgesellschaft

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht der Jahresbericht für das am 31. Dezember 2010 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

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

PricewaterhouseCoopers AG

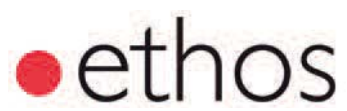


Simona Terranova
Revisionsexperte und
Leitender Revisor



Jean-Sébastien Lassonde

Genf, den 31. März 2011



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