



## Ethos

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

Anlagefonds schweizerischen Rechts der  
Kategorie  
"Übrige Fonds für traditionelle Anlagen", mit  
Teilvermögen

30 juin 2019 / 30. Juni 2019

Rapport semestriel non révisé /  
Ungeprüfter Halbjahresbericht



## TABLE DES MATIERES / INHALT

1. ORGANISATION	4
2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS / STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN	10
3. EXERCICE DES DROITS DE VOTE D'ACTIONNAIRE / AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE	14
4. SOMMAIRE DE PERFORMANCE / PERFORMANCEÜBERSICHT	16
5. COMPTES DES COMPARTIMENTS / JAHRESRECHNUNGEN DER TEILVERMÖGEN	
Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance	20
Ethos - Equities Sustainable World ex CH	30
Ethos - Bonds CHF	41
Ethos - Bonds International	55
Ethos - Sustainable Balanced 33	78
6. MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE "POOL" / VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND "POOL"	84
7. NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	87

## 1. ORGANISATION

### Promoteur du fonds de placement

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

Bureau de Zürich:  
Gessnerallee 32  
CH-8001 Zürich  
Tél. +41 (0) 44 421 41 11

### Direction de fonds de placement

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

### Banque dépositaire

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

## 1. ORGANISATION (suite)

Gestion	<p>Pictet Asset Management SA, Genève</p> <p>Par ailleurs, le promoteur du fonds, Ethos Services SA, agit également en tant que consultant pour l'exercice des droits de vote et fournit des ratings environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).</p>
Délégation de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI")	<p>FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg</p>
Organe de révision	<p>PricewaterhouseCoopers SA Avenue Giuseppe Motta 50 CH-1202 Genève</p>
Contreparties sur OTC	<p>JP Morgan PLC London</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 226 membres. Elle a pour but de favoriser l'investissement socialement responsable et de promouvoir un environnement socio-économique stable et prospère. Elle se fonde sur les principes définis dans sa Charte.</p> <p>La Fondation Ethos a créé la société Ethos Services. Celle-ci est spécialisée dans l'investissement socialement responsable (ISR). Ethos Services est propriété à 69% de la Fondation Ethos et pour le reste de 17 de ses membres.</p> <p>Ethos Services conseille des fonds de placement et des mandats discrétionnaires gérés avec une approche ISR dont les actifs s'élèvent à environ CHF 1.4 milliards. Il s'agit notamment des fonds de placement suivants:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Fonds de Placement Ethos (ouvert au public)</li><li>• Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities, fonds de placement de droit suisse (ouvert à toutes les catégories d'investisseurs)</li><li>• Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid &amp; Small (ouvert à toutes les catégories d'investisseurs)</li></ul> <p>Ethos Services offre également les prestations suivantes:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Analyse des assemblées générales d'actionnaires avec recommandations de vote</li><li>• Assistance administrative à l'exercice des droits de vote</li><li>• Programme de dialogue avec les entreprises</li><li>• Ratings et analyses ESG des sociétés</li><li>• Screening de portefeuille</li></ul>
Forme juridique	<p>Fonds de placement de droit suisse de la catégorie "Autres fonds en placements traditionnels" à compartiments.</p> <p>Prospectus avec contrat de fonds de placement intégré approuvé par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 19 septembre 2018 et entré en vigueur le 21 septembre 2018.</p>

## 1. ORGANISATION (suite)

Compartiments du fonds de placement et indices de référence	Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance: L'indice de référence est l'Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI), dividendes bruts réinvestis.	
	Ethos - Equities Sustainable World ex CH : L'indice de référence est le MSCI Monde ex Suisse, en francs suisses, dividendes nets réinvestis.	
	Ethos - Bonds CHF: L'indice de référence est le Swiss Bond Index Total AAA - BBB, Total Return, en CHF, publié par la bourse Suisse.	
	Ethos - Bonds International: L'indice de référence est le Bloomberg Barclays Fiscal Strength Index - Global Treasury Ex-CH, Ex-Russia, Ex-Malaysia CHF Unhedged.	
	Ethos - Sustainable Balanced 33: Sans indice de référence.	
Cercle des investisseurs	Le cercle des investisseurs n'est pas limité.	
Code ISIN	Classe de part: "E"	
	Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance	CH0023568071
	Ethos - Equities Sustainable World ex CH	CH0296842419
	Ethos - Bonds CHF	CH0023568386
	Ethos - Bonds International	CH0023568436
	Ethos - Sustainable Balanced 33	CH0242370002
Lancement des compartiments	Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance	Décembre 2005
	Ethos - Equities Sustainable World ex CH	Octobre 2015
	Ethos - Bonds CHF	Décembre 2005
	Ethos - Bonds International	Décembre 2005
	Ethos - Sustainable Balanced 33	Mai 2014
Monnaie de référence	CHF	
Calcul de la VNI	Tous les jours. Les souscriptions/remboursements sont calculés en fonction du prix de la VNI uniquement.	
Souscription/ remboursement	Les ordres doivent être reçus auprès de la banque dépositaire au plus tard à 12 heures, un jour ouvrable précédant le jour de calcul de la VNI.	
Délai de paiement	Deux jours ouvrables après le calcul de la VNI.	
Commission de la direction	1% maximum annuel de la VNI de chaque compartiment, le détail figurant dans les états financiers.	
Frais de la banque dépositaire	Selon détail figurant dans les états financiers.	
Dividende	Le revenu net du fonds est distribué aux investisseurs annuellement dans les quatre mois qui suivent la clôture d'un exercice annuel. Si l'investisseur n'en demande pas expressément le versement, le revenu net est automatiquement réinvesti en parts du fonds, pour autant que le montant soit suffisant.	
Lieu d'enregistrement	Suisse	
Fiscalité	La distribution du revenu est soumise à l'impôt anticipé de 35%.	

## 1. ORGANISATION

Fondsinitiator	Ethos Services SA Place de Cornavin 2 Case postale CH-1211 Genève 1 Tel. +41 (0) 22 716 15 55  Zürich Büro: Gessnerallee 32 CH-8001 Zürich Tel. +41 (0) 44 421 41 11
Fondsleitung	Pictet Asset Management SA 60, route des Acacias CH-1211 Genève 73 Tel. +41 (0) 58 323 30 00
Depotbank	Banque Pictet & Cie SA 60, route des Acacias CH-1211 Genève 73 Tel. +41 (0) 58 323 23 23

## 1. ORGANISATION (Fortsetzung)

Verwaltung	<p>Pictet Asset Management SA, Genf</p> <p>Ethos Services SA ist für den Fonds Mitträger sowie Berater für die Ausübung der Stimmrechte und Anbieter der Umwelt-, Sozial- und Governance-Ratings (ESG).</p>
Delegation des Betriebs des EDV-Systems und der Berechnung des Nettoinventarwertes ("NIW")	<p>FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg</p>
Revisionsstelle	<p>PricewaterhouseCoopers SA Avenue Giuseppe Motta 50 CH-1202 Genf</p>
Vertragspartner bei OTC	<p>JP Morgan PLC London</p>
Ethos	<p>Ethos, Schweizerische Stiftung für nachhaltige Entwicklung, wurde 1997 von zwei Genfer Pensionskassen gegründet und umfasst heute über 226 Mitglieder. Zweck der Stiftung ist nachhaltige Anlagen und ein stabiles und prosperierendes sozioökonomisches Umfeld zu fördern. Ethos stützt sich auf die in ihrer Charta definierten Prinzipien.</p> <p>Die Gesellschaft Ethos Services wurde von der Stiftung Ethos gegründet und ist auf sozial verantwortliches Investieren (SVI) spezialisiert. Ethos Services befindet sich zu 69% im Besitz der Stiftung Ethos und zu 31% im Besitz von 17 ihrer Mitglieder.</p> <p>Ethos Services berät Anlagefonds und diskretionäre Vermögensverwaltungs-Mandate von rund CHF 1.4 Milliarden, die mit einem SRI-Ansatz (Socially Responsible Investment) verwaltet werden. Ethos Services berät im Besonderen die folgenden Fonds:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Anlagefonds Ethos (geöffnet für Privatanleger)</li><li>• Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities, Anlagefonds schweizerischen Rechts (der allen Anlegerkategorien offen steht)</li><li>• Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid &amp; Small (der allen Anlegerkategorien offen steht)</li></ul> <p>Ethos Services bietet ebenfalls folgende Dienstleistungen an:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Analyse der Generalversammlungen der Aktionäre mit Stimmempfehlungen</li><li>• Administrative Unterstützung bei der Ausübung der Stimmrechte</li><li>• Dialogprogramm mit den Unternehmen</li><li>• Ratings und ESG Analysis den Unternehmen</li><li>• Aktienbesitz Screening</li></ul>
Rechtsform	<p>Anlagefonds schweizerischen Rechts der Kategorie "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen", mit Teilvermögen.</p> <p>Letzter Prospekt mit integriertem Fondsvertrag im 19. September 2018 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigt, und ist am 21. September 2018 in Kraft getreten.</p>



## 1. ORGANISATION (Fortsetzung)

Teilvermögen des Anlagefonds und Referenzindizes	Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance: Referenzindex ist der Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI), Bruttodividenden reinvestiert.	
	Ethos - Equities Sustainable World ex CH: Referenzindex ist der MSCI Welt ohne Schweiz, in Schweizer Franken, Nettodividenden reinvestiert.	
	Ethos - Bonds CHF: Referenzindex ist der von der Schweizer Börse veröffentlichte Swiss Bond Index Total AAA - BBB, Total Return.	
	Ethos - Bonds International: Referenzindex ist der Bloomberg Barclays Fiscal Strength Index - Global Treasury Ex-CHF, Ex-Russia, Ex-Malaysia CHF Unhedged.	
	Ethos - Sustainable Balanced 33: Kein Benchmark.	
Investorenkreis	Für den Kreis der Anleger besteht keine Beschränkung.	
ISIN nummer	Anteilsklasse "E":	
	Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance	CH0023568071
	Ethos - Equities Sustainable World ex CH	CH0296842419
	Ethos - Bonds CHF	CH0023568386
	Ethos - Bonds International	CH0023568436
	Ethos - Sustainable Balanced 33	CH0242370002
Lancierungsdatum	Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance	Dezember 2005
	Ethos - Equities Sustainable World ex CH	Oktober 2015
	Ethos - Bonds CHF	Dezember 2005
	Ethos - Bonds International	Dezember 2005
	Ethos - Sustainable Balanced 33	Mai 2014
Referenzwährung	CHF	
Berechnung des NIW	Täglich, Ausgabe und Rücknahme werden ausschliesslich anhand des NIW berechnet.	
Ausgabe und Rücknahme	Zeichnungs- und Rücknahmeanträge müssen spätestens um 12 Uhr, ein Werktag vor dem Bewertungstag, bei der Depotbank eingehen.	
Zahlungsfrist	Zwei Werktage nach dem Bewertungstag.	
Kommission der Direktion	Max. 1% pro Jahr des NIW jedes Teilvermögens. Ausführliche Angaben sind dem Abschluss zu entnehmen.	
Vergütung an die Depotbank	Siehe Angaben in den Jahresrechnungen.	
Dividenden	Das Einkommen des Fonds wird den Investoren jährlich in den vier auf den Abschluss des Geschäftsjahres folgenden Monaten ausgeschüttet. Verlangt der Anleger ausdrücklich keine Ausschüttung, wird das Einkommen automatisch in Fondsanteile reinvestiert, sofern der Betrag ausreichend ist.	
Zulassung	Schweiz	
Steuern	Auf der jährlichen Ausschüttung wird die Verrechnungssteuer von 35% erhoben.	

## 2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS

### Actions - gestion indicielle

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

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

### Actions internationales

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

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

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

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

### Obligations

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

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

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

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

## 2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS (suite)

### **Ethos - Bonds International**

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

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

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

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

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

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

- La part investie en fonds en actions s'élève en principe à 33%. Ce pourcentage peut, en fonction de l'évolution des marchés ou des décisions de placement du gestionnaire, fluctuer de 10% à la hausse ou à la baisse.
- La part investie en fonds en obligations s'élève en principe à 67%. Ce pourcentage peut, en fonction de l'évolution des marchés ou des décisions de placement du gestionnaire, être porté à 77% au maximum ou à 34% au minimum.
- La part investie (i) directement ou indirectement en instruments du marché monétaire et (ii) directement dans des avoirs à vue et à terme s'élève au maximum à 33%.

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

## 2. STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN

### Aktien - indexierte Verwaltung

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

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

### Internationale Aktien

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

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

Ethos erteilt jedem Unternehmen ein Rating zur Beurteilung seiner Umweltfreundlichkeit, seines sozialen Engagements und seiner Corporate Governance (ESG) sowie seiner CO<sub>2</sub>-Intensität. Nur die besten Unternehmen aus jedem Sektor, die gute ESG-Ratings und eine geringe CO<sub>2</sub>-Intensität aufweisen, können in das Portfolio aufgenommen werden. Ausserdem sind Unternehmen, die in gemäss der Charta von Ethos sensiblen Sektoren aktiv sind (und dort mehr als 5% ihres Umsatzes erwirtschaften), die unter ESG-Gesichtspunkten stark umstritten sind oder die die Grundsätze der nachhaltigen Entwicklung missachten, aus dem Portfolio ausgeschlossen. Ethos führt ihre Nachhaltigkeitsprüfungen basierend auf primären ESG-Daten von mehreren Dienstleistern durch. Die Bewertung der CO<sub>2</sub>-Intensität von Unternehmen beruht auf der Datenbank von Trucost.

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

### Obligationen

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

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

## 2. STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN (Fortsetzung)

### **Ethos - Bonds International**

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

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

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

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

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

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

- Der in Aktienfonds investierte Teil beträgt grundsätzlich 33%. Dieser Prozentsatz kann je nach Entwicklung der Märkte oder Anlageentscheidungen des Fondsmanagers um 10% nach oben oder unten schwanken.
- Der in Anleihenfonds investierte Teil beträgt grundsätzlich 67%. Dieser Prozentsatz kann je nach Entwicklung der Märkte oder Anlageentscheidungen des Fondsmanagers bis auf 77% erhöht oder bis auf 34% reduziert werden.
- Der direkt oder indirekt in Geldmarktinstrumente (i) und direkt in Guthaben auf Sicht und auf Zeit (ii) investierte Anteil beträgt höchstens 33%.

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

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

### **Lignes directrices de vote**

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

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

### **Assemblées générales suisses**

Durant le premier semestre 2019, le fonds de placement Ethos a voté selon les recommandations d'Ethos lors de 162 assemblées générales de sociétés suisses détenues en portefeuille.

### **Assemblées générales étrangères**

Durant le premier semestre 2019, le fonds de placement Ethos a exercé ses droits de vote selon les recommandations d'Ethos dans le cadre de 74 assemblées générales (ordinaires ou extraordinaires) de sociétés étrangères. Pour les sociétés européennes, les analyses primaires ont été réalisées par les différents membres nationaux du réseau de consultants ECGS dont Ethos est le membre suisse. Les analyses primaires des sociétés basées en Amérique du Nord ont été effectuées par le consultant canadien SHARE. Finalement, pour les sociétés de la région Asie-Pacifique où les votes ont été exercés, Ethos a effectué les analyses selon ses propres lignes directrices. Ethos procède à une vérification systématique des recommandations de vote émise par ses partenaires et consultants de telle manière à garantir la conformité avec ses lignes directrices de vote.

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

## 3. AUSÜBUNG DER AKTIONÄRSSTIMMRECHTE

### **Stimmrechtsrichtlinien**

Für die Aktien-Teilvermögen von institutionellen Anlagefonds Ethos, sämtliche Aktionärs-Stimmrechte wurden gemäss der Stimmrechtsrichtlinien von Ethos ausgeübt. Diese Richtlinien werden jährlich aktualisiert, um den letzten Entwicklungen der Schweizer und internationalen Best-Practice-Regeln für Corporate Governance Rechnung zu tragen. Sie stützen sich ebenfalls auf die Charta von Ethos, welche ihrerseits auf dem Konzept der nachhaltigen Entwicklung fusst. Die Richtlinien von Ethos sind auf der Website [www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch) abrufbar.

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

### **Schweizerische Generalversammlungen**

In dem ersten Halbjahr 2019 hat der Anlagefonds Ethos bei 162 Generalversammlungen der im Portfolio enthaltenen schweizerischen Aktiengesellschaften entsprechend den Empfehlungen von Ethos abgestimmt.

### **Nichtschweizerische Generalversammlungen**

In dem ersten Halbjahr 2019 übte der Anlagefonds Ethos auf 74 Generalversammlungen (ordentliche und ausserordentliche) ausländischer Unternehmen unter Berücksichtigung der Empfehlungen von Ethos seine Stimmrechte aus. Bei europäischen Unternehmen wurden die Primäranalysen von den verschiedenen nationalen Mitgliedern des Beratungsnetzwerks ECGS durchgeführt, dessen Schweizer Vertreter Ethos ist. Die Primäranalysen von Unternehmen mit Sitz in Nordamerika wurden von dem kanadischen Berater SHARE durchgeführt. Für Unternehmen aus dem Asien-Pazifik-Raum, bei denen Stimmrechte ausgeübt wurden, Ethos führte die Analysen auf Basis ihrer eigenen Richtlinien durch. Ethos nimmt eine systematische Beurteilung der Stimmempfehlungen seiner Partner und Berater vor, um zu gewährleisten, dass diese mit den Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte von Ethos übereinstimmen.

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

#### 4. SOMMAIRE DE PERFORMANCE AU 30 JUIN 2019 (Dividendes réinvestis)

Compartiment	VNI/part CHF	Fortune en millions CHF	Performance 2019	Performance annualisée depuis le lancement*
1. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>ESGI</i> **	253.71	137	21.74%	5.11%
Tracking Error (01.01.2019-30.06.2019) : 0.12%				
2. EQUITIES SUSTAINABLE WORLD EX CH - <i>MSCI Monde ex Suisse</i>	140.76	62	14.70%	11.03%
			15.53%	10.80%
3. BONDS CHF - <i>Swiss Bond Index Total AAA - BBB, Total Return</i>	137.71	87	3.25%	2.57%
			3.22%	2.71%
4. BONDS INTERNATIONAL - <i>Bloomberg Barclays Fiscal Strength Index - Global Treasury Ex-CH, Ex-Russia, Ex-Malaysia CHF Unhedged</i>	93.46	19	4.27%	0.77%
			3.86%	1.41%
5. SUSTAINABLE BALANCED 33***	113.81	22	7.54%	3.62%

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

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

\* Lancement des compartiments le 15 décembre 2005, date de création du fonds de placement Ethos et du transfert des anciens compartiments de la Fondation d'investissement Ethos, à l'exception des compartiments suivants : Sustainable Balanced 33, lancé le 16 mai 2014 et Equities Sustainable World ex CH, lancé le 15 octobre 2015.

\*\* ESGI : L'indice Ethos Swiss Corporate Governance Index mesure la performance des actions suisses. Les sociétés sont sur ou sous-pondérées en fonction de critères de bonne gouvernance définis par Ethos.

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



#### 4. SOMMAIRE DE PERFORMANCE AU 31 DÉCEMBRE 2018 (Dividendes réinvestis)

Compartiment	VNI/part CHF	Fortune en millions CHF	Performance 2018	Performance annualisée depuis le lancement*
1. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>ESCGI**</i>	212.97	248	-9.20%	3.71%
Tracking Error (01.01.2018-31.12.2018) : 0.16%			-8.95%	4.22%
2. EQUITIES SUSTAINABLE WORLD EX CH - <i>MSCI Monde ex Suisse</i>	124.43	59	-2.80%	7.88%
			-7.64%	7.39%
3. BONDS CHF - <i>Swiss Bond Index Total AAA - BBB, Total Return</i>	134.60	58	-0.20%	2.40%
			0.07%	2.55%
4. BONDS INTERNATIONAL - <i>Bloomberg Barclays Fiscal Strength Index - Global Treasury Ex-CH, Ex-Russia, Ex-Malaysia CHF Unhedged</i>	91.04	61	-0.45%	0.47%
			0.02%	1.16%
5. SUSTAINABLE BALANCED 33***	106.83	20	-2.53%	2.39%

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

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

\* Lancement des compartiments le 15 décembre 2005, date de création du fonds de placement Ethos et du transfert des anciens compartiments de la Fondation d'investissement Ethos, à l'exception des compartiments suivants : Sustainable Balanced 33, lancé le 16 mai 2014 et Equities Sustainable World ex CH, lancé le 15 octobre 2015.

\*\* ESCGI : L'indice Ethos Swiss Corporate Governance Index mesure la performance des actions suisses. Les sociétés sont sur ou sous-pondérées en fonction de critères de bonne gouvernance définis par Ethos.

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

#### 4. PERFORMANCEÜBERSICHT AM 30 JUNI 2019 (Dividenden reinvestiert)

Teilvermögen	NIW/Anteil CHF	Volumen in Millionen CHF	Performance 2019	Annualisierte Performance seit Eröffnung*
1. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>ESCGI**</i>	253.71	137	21.74%	5.11%
			22.12%	5.64%
Tracking Error (01.01.2019-30.06.2019) : 0.12%				
2. EQUITIES SUSTAINABLE WORLD EX CH - <i>MSCI Welt ohne Schweiz</i>	140.76	62	14.70%	11.03%
			15.53%	10.80%
3. BONDS CHF - <i>Swiss Bond Index Total AAA - BBB, Total Return</i>	137.71	87	3.25%	2.57%
			3.22%	2.71%
4. BONDS INTERNATIONAL - <i>Bloomberg Barclays Fiscal Strength Index - Global Treasury Ex-CHF, Ex-Russia, Ex-Malaysia CHF Unhedged</i>	93.46	19	4.27%	0.77%
			3.86%	1.41%
5. SUSTAINABLE BALANCED 33 ***	113.81	22	7.54%	3.62%

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

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

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

\*\* ESCGI: Der Ethos Swiss Corporate Governance Index misst die Performance Schweizer Aktien. Die Unternehmen werden nach von Ethos festgelegten Good-Governance-Kriterien über- oder untergewichtet.

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

#### 4. PERFORMANCEÜBERSICHT AM 31. DEZEMBER 2018 (Dividenden reinvestiert)

Teilvermögen	NIW/Anteil CHF	Volumen in Millionen CHF	Performance 2018	Annualisierte Performance seit Eröffnung*
1. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>ESCGI**</i>	212.97	248	-9.20%	3.71%
Tracking Error (01.01.2018-31.12.2018) : 0.16%			-8.95%	4.22%
2. EQUITIES SUSTAINABLE WORLD EX CH - <i>MSCI Welt ohne Schweiz</i>	124.43	59	-2.80%	7.88%
			-7.64%	7.39%
3. BONDS CHF - <i>Swiss Bond Index (AAA-BBB) Composite</i>	134.60	58	-0.20%	2.40%
			0.07%	2.55%
4. BONDS INTERNATIONAL - <i>Bloomberg Barclays Fiscal Strength Index - Global Treasury Ex-CHF, Ex-Russia, Ex-Malaysia CHF Unhedged</i>	91.04	61	-0.45%	0.47%
			0.02%	1.16%
5. SUSTAINABLE BALANCED 33 ***	106.83	20	-2.53%	2.39%

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

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

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

\*\* ESCGI: Der Ethos Swiss Corporate Governance Index misst die Performance Schweizer Aktien. Die Unternehmen werden nach von Ethos festgelegten Good-Governance-Kriterien über- oder untergewichtet.

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

# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

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

	30.06.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	147,210.27	97,524.13
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	10,551.80	0.00
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	134,279,282.29	247,330,380.70
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	2,455,607.34	775,983.43
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>136,892,651.70</b>	<b>248,203,888.26</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	48,948.46	72,453.80
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>136,843,703.24</b>	<b>248,131,434.46</b>
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	539,364.43	1,165,115.85
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	253.71	212.97

# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés	Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert au 30.06.2019 et au 31.12.2018.		
2) Prêts de titres	La direction de fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières à la demande d'Ethos.		
3) Mises en pension	La direction de fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.		
4) Informations sur les coûts	<b>Total Expense Ratio (%)</b>	<b>01.07.2018 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>
	TER	0.29	0.29
5) Indication sur les soft commission agreements	La direction de fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.		

# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

## WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente	Zum 30.06.2019 und 31.12.2018 stehen keine Finanzterminkontrakte offen.						
2) Wertpapierleihgeschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.						
3) Wertpapierpensions- geschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.						
4) Informationen zu den Kosten	<table><thead><tr><th><b>Total Expense Ratio (%)</b></th><th><b>01.07.2018 30.06.2019</b></th><th><b>01.01.2018 31.12.2018</b></th></tr></thead><tbody><tr><td>TER</td><td>0.29</td><td>0.29</td></tr></tbody></table>	<b>Total Expense Ratio (%)</b>	<b>01.07.2018 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>	TER	0.29	0.29
<b>Total Expense Ratio (%)</b>	<b>01.07.2018 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>					
TER	0.29	0.29					
5) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions	Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.						

# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

## COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	18.78	0.00
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und anderen Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	4,804,191.63	8,883,078.95
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	13,180.69	119,417.33
<b>TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE</b>	<b>4,817,391.10</b>	<b>9,002,496.28</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	18.78	330.88
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	1.28	0.00
Frais d'audit / Prüfaufwand	5,891.28	11,846.99
Rémunérations réglementaires versées / Bezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (1)	29,013.58	89,584.39
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (2)	222,437.67	686,814.21
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	19,342.41	59,723.02
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	400.00	8,439.59
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1,490,135.79	2,130,802.02
<b>TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN</b>	<b>1,767,240.79</b>	<b>2,987,541.10</b>
<b>REVENU NET / NETTOERTRAG</b>	<b>3,050,150.31</b>	<b>6,014,955.18</b>
Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	35,506,565.65	30,853,732.61
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIRTER ERTRAG</b>	<b>38,556,715.96</b>	<b>36,868,687.79</b>
Pertes en capitaux nettes non réalisées (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-6,560,984.01	-70,331,242.45
<b>RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG</b>	<b>31,995,731.95</b>	<b>-33,462,554.66</b>
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	5.66	5.16
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen :		
(1) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.230% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.020% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

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

# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

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

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile	
<b>PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF</b>					
Etat au / Bestand per	01.01.2019	1,165,115.85	01.01.2018	1,645,052.52	
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		20,106.86		47,074.15	
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-645,858.28		-527,010.82	
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>539,364.43</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>1,165,115.85</b>	
					<b>CHF</b>
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS</b>					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2019	248,131,434.46	01.01.2018	394,366,752.52	
Distribution / Ausschüttung		-3,357,518.06		-7,529,983.43	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-139,925,945.11		-105,242,779.97	
Résultat total / Gesamterfolg		31,995,731.95		-33,462,554.66	
<b>Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>136,843,703.24</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>248,131,434.46</b>	
					<b>CHF</b>



# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN</b>							
<b>- A VUE / SICHTGUTHABEN</b>							
CHF					CHF	147,210.27	0.11
<b>TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN</b>						<b>147,210.27</b>	<b>0.11</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN</b>						<b>147,210.27</b>	<b>0.11</b>
<b>ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE</b>							
<b>VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>							
<b>AUTRICHE / ÖSTERREICH</b>							
AMS	10,114	2,051	6,587	5,578	CHF	213,470.06	0.16
KTM INDUSTRIES	1,310	0	750	560	EUR	31,711.02	0.02
						245,181.08	0.18
<b>ITALIE / ITALIEN</b>							
CASSIOPEA	782	0	447	335	CHF	14,840.50	0.01
NEWRON PHARMACEUTICALS	0	2,500	1,249	1,251	CHF	7,881.30	0.01
						22,721.80	0.02
<b>LIECHTENSTEIN / LIECHTENSTEIN</b>							
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	3,069	0	1,740	1,329	CHF	82,530.90	0.06
VP BANK 'A'	483	0	222	261	CHF	41,185.80	0.03
						123,716.70	0.09
<b>PAYS-BAS / NIEDERLANDE</b>							
COSMO PHARMACEUTICALS	1,119	220	930	409	CHF	37,791.60	0.03
LASTMINUTE.COM	1,894	0	1,545	349	CHF	9,806.90	0.01
						47,598.50	0.03
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>							
ABB	494,618	5,260	275,505	224,373	CHF	4,395,467.07	3.21
ADECCO GROUP REG.	44,934	613	24,979	20,568	CHF	1,206,518.88	0.88
ADVAL TECH HOLDING	26	0	0	26	CHF	4,680.00	0.00
AEVI VICTORIA	559	0	559	0	CHF	0.00	0.00
AEVI VICTORIA	0	1,960	0	1,960	CHF	24,892.00	0.02
ALCON	0	57,895	12,089	45,806	CHF	2,761,185.68	2.02
ALLREAL HOLDING	3,875	0	2,117	1,758	CHF	295,344.00	0.22
ALSO HOLDING NOM.	612	148	395	365	CHF	50,954.00	0.04
APG SGA NOM.	208	0	139	69	CHF	19,078.50	0.01
ARBONIA -NOM.-	6,335	0	3,926	2,409	CHF	31,124.28	0.02
ARYZTA NOMINATIVE	281,644	0	157,424	124,220	CHF	139,002.18	0.10
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	9,636	0	5,301	4,335	CHF	55,401.30	0.04
AUTONEUM HOLDING REG.	776	0	484	292	CHF	41,055.20	0.03
BACHEM HOLDING 'B'	730	14	404	340	CHF	43,860.00	0.03
BALOISE-HOLDING NOM.	13,265	301	7,604	5,962	CHF	1,030,233.60	0.75
BANK CANTONAL OF GENEVA REG.	305	0	202	103	CHF	20,703.00	0.02
BANK LINTH LLB NOM.	56	0	21	35	CHF	17,010.00	0.01
BANQUE CANTONALE BERNOISE	689	0	405	284	CHF	66,030.00	0.05
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE NOM.	890	0	468	422	CHF	186,102.00	0.14
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	686	94	395	385	CHF	169,400.00	0.12
BANQUE CANTONALE DU JURA	61	0	0	61	CHF	3,507.50	0.00

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

# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
BANQUE CANTONALE DU VALAIS 'A'	698	0	418	280	CHF	31,220.00	0.02
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	775	0	433	342	CHF	259,920.00	0.19
BANQUE NATIONALE SUISSE	22	0	12	10	CHF	54,000.00	0.04
BARRY CALLEBAUT	586	66	313	339	CHF	663,762.00	0.48
BASELANDSCHAFT.KANTONALBK PART.C	87	0	58	29	CHF	26,332.00	0.02
BASILEA PHARMACEUTICA	2,924	0	1,388	1,536	CHF	55,388.16	0.04
BASLER KANTONALBANK PART.C.	862	0	384	478	CHF	35,372.00	0.03
BELIMO HOLDING	132	0	71	61	CHF	366,000.00	0.27
BELL FOOD GROUP	307	0	140	167	CHF	45,173.50	0.03
BELLEVUE GROUP	1,168	0	463	705	CHF	15,016.50	0.01
BERGBAHNEN E.-TITLISBAHNEN -REG-	91	0	27	64	CHF	22,464.00	0.02
BFW LIEGENSCHAFTEN NOM.	670	200	670	200	CHF	8,640.00	0.01
BOBST GROUP	1,183	0	735	448	CHF	32,368.00	0.02
BOSSARD HOLDING	846	0	445	401	CHF	60,871.80	0.04
BUCHER INDUSTRIES NOM.	1,013	57	615	455	CHF	153,062.00	0.11
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	807	69	500	376	CHF	97,572.00	0.07
BURKHALTER HOLDING NOM.	655	0	264	391	CHF	30,107.00	0.02
BVZ HOLDING	19	0	15	4	CHF	3,680.00	0.00
CALIDA HOLDING REG.	1,604	0	640	964	CHF	26,992.00	0.02
CANTONAL BANK OF ZUG	39	4	25	18	CHF	113,760.00	0.08
CARLO GAVAZZI HOLDING	35	0	0	35	CHF	9,450.00	0.01
CEMBRA MONEY BANK NAM.	7,660	0	4,222	3,438	CHF	323,687.70	0.24
CEVA LOGISTICS	9,100	0	9,100	0	CHF	0.00	0.00
CHAM GROUP	65	0	50	15	CHF	6,225.00	0.00
CHOCOLADEFAB.LINDT & SPRUENGLI NOM.	17	3	13	7	CHF	555,800.00	0.41
CICOR TECHNOLOGIES	559	0	173	386	CHF	20,458.00	0.01
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	80,705	535	44,595	36,645	CHF	3,035,671.80	2.22
CLARIANT	55,077	12,420	37,241	30,256	CHF	600,430.32	0.44
COLTENE HOLDING NOM.	723	0	309	414	CHF	36,680.40	0.03
COMET HOLDING	2,102	120	1,272	950	CHF	89,870.00	0.07
CONZZETA 'A' REG.	148	0	69	79	CHF	65,412.00	0.05
CPH CHEMIE & PAPIER HOLD.NOM. 'A'	103	0	50	53	CHF	4,420.20	0.00
CREALOGIX HOLDING	54	0	0	54	CHF	5,313.60	0.00
CREDIT SUISSE GROUP	499,944	5,505	279,097	226,352	CHF	2,649,450.16	1.94
DAETWYLER HOLDING	794	0	421	373	CHF	55,427.80	0.04
DKSH HOLDING REG.	4,848	495	2,864	2,479	CHF	141,798.80	0.10
DORMAKABA HOLDING	338	0	196	142	CHF	100,465.00	0.07
DUFREY	7,764	0	4,467	3,297	CHF	272,595.96	0.20
EFG INTERNATIONAL	11,649	0	7,194	4,455	CHF	30,115.80	0.02
EMMI	551	0	312	239	CHF	218,207.00	0.16
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	1,078	0	577	501	CHF	317,383.50	0.23
FEINTOOL INTERNATIONAL HOLDING	290	0	135	155	CHF	10,741.50	0.01
FLUGHAFEN ZUERICH REG.	2,158	0	1,135	1,023	CHF	188,027.40	0.14
FORBO HOLDING	272	28	173	127	CHF	218,948.00	0.16
GALENICA	13,658	0	7,523	6,135	CHF	300,615.00	0.22
GAM HOLDING NOM.	43,534	2,500	26,947	19,087	CHF	86,120.54	0.06
GEBERIT	10,098	82	5,611	4,569	CHF	2,083,464.00	1.52
GEORG FISCHER REG.	1,120	0	622	498	CHF	464,634.00	0.34
GIVAUDAN	2,162	29	1,211	980	CHF	2,700,880.00	1.97
GLARNER KANTONALBANK REG.	1,053	0	337	716	CHF	21,122.00	0.02

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

# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
GRAUBUENDNER KANTONALBK-PART.CERT.-	114	0	56	58	CHF	82,940.00	0.06
GURIT HOLDING	39	0	30	9	CHF	9,216.00	0.01
HELVETIA HOLDING	994	0	994	0	CHF	0.00	0.00
HELVETIA HOLDING	0	2,795	498	2,297	CHF	281,382.50	0.21
HIAG IMMOBILIEN HOLDING REG.	778	0	459	319	CHF	37,323.00	0.03
HOCHDORF HOLDING	337	0	256	81	CHF	8,748.00	0.01
HUBER & SUHNER REG.	3,703	393	2,061	2,035	CHF	167,277.00	0.12
HYPOTHEKARBANK LENZBURG	20	0	9	11	CHF	49,500.00	0.04
IDORSIA REG.	11,847	2,360	8,965	5,242	CHF	116,896.60	0.09
IMPLENIA NOM.	3,935	0	2,059	1,876	CHF	54,216.40	0.04
INFICON HOLDING NOM.	474	0	265	209	CHF	124,459.50	0.09
INTERROLL HOLDING	102	0	57	45	CHF	110,475.00	0.08
INVESTIS HOLDING	750	0	320	430	CHF	29,240.00	0.02
IVF HARTMANN HOLDING REG.	124	0	63	61	CHF	9,577.00	0.01
JULIUS BAER GROUPE	60,682	426	33,500	27,608	CHF	1,199,843.68	0.88
JUNGFRAUBAHN HOLDING NOM.	707	0	432	275	CHF	39,270.00	0.03
KARDEX NOM.	907	115	560	462	CHF	78,724.80	0.06
KLINGELNBERG	700	0	278	422	CHF	14,390.20	0.01
KOMAX HOLDING	1,038	0	587	451	CHF	97,867.00	0.07
KUDELSKI	3,734	0	1,728	2,006	CHF	12,938.70	0.01
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	15,292	369	8,768	6,893	CHF	998,795.70	0.73
KUROS BIOSCIENCES	791	0	0	791	CHF	1,404.03	0.00
LAFARGEHOLCIM NOM.	74,535	1,367	42,065	33,837	CHF	1,613,009.79	1.18
LANDIS AND GYR GROUP	6,312	230	3,802	2,740	CHF	213,035.00	0.16
LEM HOLDING	82	0	48	34	CHF	46,648.00	0.03
LEONTEQ REG.	1,596	0	1,031	565	CHF	19,605.50	0.01
LINDT & SPRUENGLI PART.C.	167	0	91	76	CHF	539,980.00	0.39
LOGITECH INTERNATIONAL	26,939	0	14,880	12,059	CHF	470,421.59	0.34
LONZA GROUP	20,243	193	11,254	9,182	CHF	3,024,550.80	2.21
MCH GROUP	563	0	0	563	CHF	13,005.30	0.01
MEDACTA GROUP	0	193	0	193	CHF	17,022.60	0.01
MEDARTIS HOLDING	610	0	330	280	CHF	16,548.00	0.01
MEIER TOBLER GROUP	69	0	0	69	CHF	1,109.52	0.00
METALL ZUG 'B'	22	0	17	5	CHF	11,000.00	0.01
MEYER BURGER TECHNOLOGY	168,427	0	90,146	78,281	CHF	40,940.96	0.03
MIKRON HOLDING NOM.	2,155	0	1,429	726	CHF	6,577.56	0.00
MOBILEZONE HOLDING REG.	10,604	2,021	8,864	3,761	CHF	37,497.17	0.03
MOBIMO HOLDING	1,819	0	974	845	CHF	219,277.50	0.16
MOLECULAR PARTNERS	2,373	0	1,130	1,243	CHF	18,098.08	0.01
NESTLE	631,577	6,856	351,819	286,614	CHF	28,965,210.84	21.16
NOVARTIS NOM.	494,584	30,443	288,564	236,463	CHF	21,092,499.60	15.41
OBSEVA	4,667	0	2,340	2,327	CHF	24,433.50	0.02
OC OERLIKON NOM.	9,887	0	5,556	4,331	CHF	51,625.52	0.04
ORASCOM DEVELOPMENT HLDG	2,813	0	1,192	1,621	CHF	24,282.58	0.02
ORELL FUSSLI HOLDING NOM.	213	0	109	104	CHF	9,464.00	0.01
ORIOR	1,674	0	923	751	CHF	61,957.50	0.05
PANALPINA WELTTRANSPORT(HOLDING)	2,689	90	1,538	1,241	CHF	278,976.80	0.20
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	3,536	27	1,981	1,582	CHF	1,213,394.00	0.89
PHOENIX MECANO	96	0	40	56	CHF	24,640.00	0.02
PLAZZA 'A' REG.	126	0	43	83	CHF	20,501.00	0.01

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

# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
POENINA HOLDING	149	0	0	149	CHF	6,779.50	0.00
POLYPHOR 144A/S	1,950	0	996	954	CHF	10,703.88	0.01
PRIVATE EQUITY HOLDING	407	0	154	253	CHF	15,686.00	0.01
PSP SWISS PROPERTY REG.	10,950	296	6,229	5,017	CHF	572,439.70	0.42
RIETER HOLDING NOM.	880	0	503	377	CHF	56,022.20	0.04
ROCHE HOLDING D.RIGHT	108,722	1,149	60,567	49,304	CHF	13,541,343.60	9.89
ROMANDE ENERGIE HOLDING NOM.	50	0	18	32	CHF	39,040.00	0.03
SANTHERA PHARMACEUTICALS HOL.NOM.	743	0	681	62	CHF	967.20	0.00
SCHAFFNER HOLDING	140	0	121	19	CHF	4,218.00	0.00
SCHINDLER HOLDING NOM.	1,981	0	1,077	904	CHF	192,732.80	0.14
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	4,251	0	2,354	1,897	CHF	412,218.10	0.30
SCHMOLZ + BICKENBACH	47,165	0	19,380	27,785	CHF	13,031.17	0.01
SCHWEITER TECHNOLOGIES	149	0	77	72	CHF	66,168.00	0.05
SENSIRION HOLDING	1,104	0	452	652	CHF	22,005.00	0.02
SF URBAN PROPERTIES	417	0	113	304	CHF	27,360.00	0.02
SFS GROUP	2,584	0	1,406	1,178	CHF	97,891.80	0.07
SGS NOM.	805	0	439	366	CHF	910,242.00	0.66
SIEGFRIED HOLDING NOM.	1,192	56	724	524	CHF	178,160.00	0.13
SIG COMBIBLOC GROUP	20,000	0	10,092	9,908	CHF	111,167.76	0.08
SIKA	34,334	491	19,281	15,544	CHF	2,589,630.40	1.89
SONOVA HOLDING NOM.	14,930	100	8,283	6,747	CHF	1,496,484.60	1.09
STADLER RAIL	0	3,262	477	2,785	CHF	128,667.00	0.09
STARRAG GROUP HOLDING	293	0	213	80	CHF	4,120.00	0.00
STRAUMANN HOLDING REG.	3,070	24	1,712	1,382	CHF	1,190,454.80	0.87
SULZER NOM.	4,955	0	2,821	2,134	CHF	227,697.80	0.17
SUNRISE COMMUNICATIONS	9,244	0	5,398	3,846	CHF	280,181.10	0.20
SWISS LIFE HOLDING NOM.	9,304	45	5,150	4,199	CHF	2,031,476.20	1.48
SWISS PRIME SITE REG.	20,714	0	11,372	9,342	CHF	796,405.50	0.58
SWISS RE REG.	82,786	1,125	46,328	37,583	CHF	3,729,736.92	2.72
SWISSCOM NOM.	6,913	43	3,823	3,133	CHF	1,535,483.30	1.12
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	3,051	525	2,240	1,336	CHF	55,524.16	0.04
TAMEDIA	468	0	190	278	CHF	29,579.20	0.02
TECAN GROUP NOM. N.1	1,848	81	1,059	870	CHF	220,284.00	0.16
TEMENOS	9,827	235	5,489	4,573	CHF	798,674.45	0.58
THURGAUER KANTONALBANK PART.C	628	0	285	343	CHF	36,015.00	0.03
TORNOS HOLDING NOM.	1,236	0	0	1,236	CHF	10,641.96	0.01
TRADITION FINANCIERE CIE	239	4	94	149	CHF	15,123.50	0.01
U-BLOX HOLDING	1,751	0	985	766	CHF	63,501.40	0.05
UBS GROUP REG.	1,046,113	9,685	580,682	475,116	CHF	5,511,345.60	4.03
VALIANT HOLDING	4,308	0	2,446	1,862	CHF	197,372.00	0.14
VALORA HOLDING	847	0	485	362	CHF	89,957.00	0.07
VARIA US PROPERTIES	625	0	264	361	CHF	13,176.50	0.01
VAT GROUP	4,132	0	2,319	1,813	CHF	218,013.25	0.16
VAUDOISE ASSURANCES HOLDING	100	0	42	58	CHF	29,000.00	0.02
VETROPACK HOLDING	24	0	10	14	CHF	29,050.00	0.02
VIFOR PHARMA	10,630	0	5,915	4,715	CHF	665,050.75	0.49
VON ROLL HOLDING PORT.	1,780	0	0	1,780	CHF	2,100.40	0.00
VONTOBEL HOLDING NOM.	4,819	332	3,037	2,114	CHF	114,790.20	0.08
VZ HOLDING	851	78	497	432	CHF	115,560.00	0.08
WISEKEY INTL HOLDING 'B'	1,836	0	0	1,836	CHF	4,516.56	0.00
YPSOMED HOLDING NOM.	632	0	382	250	CHF	33,600.00	0.02

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

# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
ZEHNDER REG. 'A'	1,032	0	856	176	CHF	6,256.80	0.00
ZUEBLIN IMMOBILIEN HOLDING	305	0	0	305	CHF	7,991.00	0.01
ZUG ESTATES HOLDING 'B'	34	0	24	10	CHF	18,200.00	0.01
ZUR ROSE GROUP REG.	1,122	345	914	553	CHF	56,406.00	0.04
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	41,078	390	22,835	18,633	CHF	6,333,356.70	4.63
						133,840,064.21	97.77
<b>TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE</b>						<b>134,279,282.29</b>	<b>98.09</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>							
<b>DROITS / RECHTE</b>							
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>							
BACHEM HLDS RIGHTS	0	484	484	0	CHF	0.00	0.00
CANTONAL BANK ST-GALL RIGHT	0	291	291	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>TOTAL DROITS / TOTAL RECHTE</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

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

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	134,279,282.29	98.09
(b)	0.00	0.00
(c)	0.00	0.00

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

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

### DEVISES / DEISEN

### COURS / KURS

EUR 1.110330

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

# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

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

	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	524,032.94	71,969.11
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	71,678.45	70,061.13
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	61,482,270.39	59,093,139.43
Instruments financiers dérivés / Derivative Finanzinstrumente		
- Opérations de change à terme / Devisentermingeschäfte	0.00	97.96
- Droits / Rechte	15,578.11	0.00
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	264.86	111.87
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>62,093,824.75</b>	<b>59,235,379.50</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
- Engagements en banque / Bankverbindlichkeiten	0.00	154,054.32
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	58,249.92	51,877.41
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>62,035,574.83</b>	<b>59,029,447.77</b>
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	440,721.02	474,382.14
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	140.76	124.43

# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

### 1) Instruments financiers dérivés

Informations au 30.06.2019	Total	% de la fortune nette du compartiment
	CHF	
<b>Fortune nette du compartiment</b>	<b>62,035,574.83</b>	<b>100.00%</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	15,590.51	0.03%
Engagement total net résultant de dérivés	15,590.51	0.03%
Engagement de prêt de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0.00	0.00%

Les informations sont présentées au 30.06.2019 selon l'approche "Commitment II".

Informations au 31.12.2018	Total	% de la fortune nette du compartiment
	CHF	
<b>Fortune nette du compartiment</b>	<b>59,029,447.77</b>	<b>100.00%</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	98,836.08	0.17%
Engagement total net résultant de dérivés	98,836.08	0.17%
Engagement de prêt de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0.00	0.00%

Les informations sont présentées au 31.12.2018 selon l'approche "Commitment II".

### 2) Prêts de titres

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

### 3) Mises en pension

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

### 4) Informations sur les coûts

Total Expense Ratio (%)	01.07.2018 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
TER	0.71	0.71

### 5) Indication sur les soft commission agreements

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

# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## WEITERE INFORMATIONEN

### 1) Derivative Finanzinstrumente

#### Informationen zum 30.06.2019

	Total	% des Nettvermögens des Teilvermögens
	CHF	
<b>Nettvermögen des Teilfonds</b>	<b>62,035,574.83</b>	<b>100.00%</b>
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	15,590.51	0.03%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	15,590.51	0.03%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 30.06.2019 werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

#### Informationen zum 31.12.2018

	Total	% des Nettvermögens des Teilvermögens
	CHF	
<b>Nettvermögen des Teilfonds</b>	<b>59,029,447.77</b>	<b>100.00%</b>
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	98,836.08	0.17%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	98,836.08	0.17%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 31.12.2018 werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

### 2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

### 3) Wertpapierpensions- geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

### 4) Informationen zu den Kosten

#### Total Expense Ratio (%)

	01.07.2018 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
TER	0.71	0.71

### 5) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.



# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	675.84	128.22
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und anderen Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	679,378.00	1,236,655.32
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	6,898.43	151,619.64
<b>TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE</b>	<b>686,952.27</b>	<b>1,388,403.18</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	69.95	134.55
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	86.53	918.12
Frais d'audit / Prüfaufwand	6,426.74	0.00
Rémunérations réglementaires versées / Bezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (1)	10,753.06	20,058.71
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (2)	195,090.95	363,921.28
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	9,216.92	17,193.11
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	200.00	6,009.49
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	7,365.53	77,988.31
<b>TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN</b>	<b>229,209.68</b>	<b>486,223.57</b>
<b>REVENU NET / NETTOERTRAG</b>	<b>457,742.59</b>	<b>902,179.61</b>
Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	2,329,486.66	3,694,113.34
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG</b>	<b>2,787,229.25</b>	<b>4,596,292.95</b>
Gains et pertes en capitaux nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	5,669,186.46	-6,335,693.02
<b>RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG</b>	<b>8,456,415.71</b>	<b>-1,739,400.07</b>
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	1.04	1.90
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen :		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.635% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

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

# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

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

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile	
<b>PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF</b>					
Etat au / Bestand per	01.01.2019	474,382.14	01.01.2018	456,091.85	
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		19,954.42		105,585.36	
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-53,615.54		-87,295.07	
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>440,721.02</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>474,382.14</b>	
					<b>CHF</b>
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS</b>					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2019	59,029,447.77	01.01.2018	59,124,122.88	
Distribution / Ausschüttung		-821,569.27		-676,457.29	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-4,628,719.38		2,321,182.25	
Résultat total / Gesamterfolg		8,456,415.71		-1,739,400.07	
<b>Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>62,035,574.83</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>59,029,447.77</b>	
					<b>CHF</b>

# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devises / Währungen	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN</b>							
<b>- A VUE / SICHTGUTHABEN</b>							
AUD					AUD	16,847.92	0.03
CAD					CAD	21,252.97	0.03
CHF					CHF	223,677.85	0.36
DKK					DKK	16,932.34	0.03
EUR					EUR	29,979.85	0.05
GBP					GBP	32,150.00	0.05
HKD					HKD	6,919.65	0.01
ILS					ILS	3,269.40	0.01
JPY					JPY	70,196.59	0.11
NOK					NOK	12,612.10	0.02
NZD					NZD	130.95	0.00
SEK					SEK	24,635.67	0.04
SGD					SGD	3,839.41	0.01
USD					USD	61,588.24	0.10
<b>TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN</b>						<b>524,032.94</b>	<b>0.84</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN</b>						<b>524,032.94</b>	<b>0.84</b>
<b>ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE</b>							
<b>VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>							
<b>ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND</b>							
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG REG.	1,786	0	1,786	0	EUR	0.00	0.00
HENKEL	3,444	0	0	3,444	EUR	308,786.10	0.50
SAP	9,096	0	9,096	0	EUR	0.00	0.00
						308,786.10	0.50
<b>AUSTRALIE / AUSTRALIEN</b>							
CALTEX AUSTRALIA	8,643	0	8,643	0	AUD	0.00	0.00
WESFARMERS	0	29,910	0	29,910	AUD	739,999.99	1.19
						739,999.99	1.19
<b>BELGIQUE / BELGIEN</b>							
UCB	4,190	0	359	3,831	EUR	310,177.92	0.50
						310,177.92	0.50
<b>CANADA / KANADA</b>							
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	11,191	0	11,191	0	CAD	0.00	0.00
CGI GROUP 'A' SUB-VTG	8,200	0	8,200	0	CAD	0.00	0.00
CGI GROUP SUB. VOTING -A-	0	8,200	8,200	0	CAD	0.00	0.00
GREAT-WEST LIFECO	9,800	0	0	9,800	CAD	220,457.85	0.36
POWER CORP OF CANADA -SUB.VOTING-	0	11,800	2,400	9,400	CAD	197,853.22	0.32
SUN LIFE FINANCIAL	16,800	4,000	1,600	19,200	CAD	776,878.33	1.25
						1,195,189.40	1.92
<b>DANEMARK / DÄNEMARK</b>							
NOVO NORDISK 'B'	15,984	4,374	1,228	19,130	DKK	951,939.31	1.53
VESTAS WIND SYSTEMS	6,476	0	6,476	0	DKK	0.00	0.00
						951,939.31	1.53

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 Sustainable World ex CH

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN</b>							
3M	5,319	200	5,519	0	USD	0.00	0.00
AFLAC	22,800	1,100	5,900	18,000	USD	961,915.50	1.55
AGNC INVESTMENT CORP	15,600	0	15,600	0	USD	0.00	0.00
ALLSTATE	9,700	1,200	1,500	9,400	USD	931,988.85	1.50
AMGEN	5,700	1,173	1,500	5,373	USD	965,383.03	1.55
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	42,800	0	42,800	0	USD	0.00	0.00
APPLE	0	5,600	5,600	0	USD	0.00	0.00
ARROW ELECTRONICS	2,900	0	0	2,900	USD	201,515.93	0.32
BRISTOL MYERS SQUIBB	13,800	8,638	2,400	20,038	USD	886,005.22	1.43
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	0	3,100	300	2,800	USD	348,566.40	0.56
CAPITAL ONE FINANCIAL	0	9,020	0	9,020	USD	798,012.93	1.29
CIGNA	2,700	0	2,700	0	USD	0.00	0.00
CISCO SYSTEMS	22,600	1,300	7,745	16,155	USD	862,059.07	1.39
CITRIX SYSTEMS	0	4,213	0	4,213	USD	403,127.22	0.65
COCA-COLA	22,985	1,200	6,200	17,985	USD	892,901.30	1.44
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	7,000	9,783	1,300	15,483	USD	956,930.69	1.54
COLGATE-PALMOLIVE	0	14,400	1,780	12,620	USD	881,863.52	1.42
COMCAST 'A'	25,500	600	26,100	0	USD	0.00	0.00
CONAGRA BRANDS	15,937	0	15,937	0	USD	0.00	0.00
CUMMINS	5,000	0	400	4,600	USD	768,459.90	1.24
CVS HEALTH	14,000	900	14,900	0	USD	0.00	0.00
DISCOVER FINANCIAL SERV.	12,900	0	8,388	4,512	USD	341,333.93	0.55
EBAY	34,622	1,700	12,038	24,284	USD	935,237.55	1.51
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	4,700	3,400	500	7,600	USD	562,567.20	0.91
EXPEDITORS INTERN.OF WASHINGTON	5,800	0	500	5,300	USD	392,006.55	0.63
FIFTH THIRD BANCORP	0	20,900	2,303	18,597	USD	505,884.89	0.81
FRANKLIN RESOURCES	0	10,500	10,500	0	USD	0.00	0.00
GENERAL MILLS	7,823	0	7,823	0	USD	0.00	0.00
GILEAD SCIENCES	12,200	1,400	1,400	12,200	USD	803,626.20	1.29
HASBRO	3,900	0	3,900	0	USD	0.00	0.00
HCP	0	14,690	0	14,690	USD	458,041.55	0.74
HOME DEPOT	4,800	300	400	4,700	USD	953,022.53	1.53
ILLINOIS TOOL WORKS	0	7,000	800	6,200	USD	911,646.45	1.47
INTEL	21,300	2,672	2,700	21,272	USD	992,833.37	1.60
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	8,600	896	2,800	6,696	USD	900,293.94	1.45
INTERPUBLIC GROUP	12,800	0	0	12,800	USD	281,923.20	0.45
JOHNSON & JOHNSON	7,000	0	7,000	0	USD	0.00	0.00
JUNIPER NETWORKS	11,600	0	0	11,600	USD	301,185.30	0.49
KELLOGG	8,600	0	600	8,000	USD	417,846.00	0.67
KLA-TENCOR	5,200	0	300	4,900	USD	564,700.50	0.91
MANPOWER GROUP	2,200	0	2,200	0	USD	0.00	0.00
MARSH & MCLENNAN	9,800	1,100	1,200	9,700	USD	943,385.63	1.52
MCDONALD'S	5,900	0	5,900	0	USD	0.00	0.00
MERCK & CO	9,793	0	9,793	0	USD	0.00	0.00
MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'	23,000	400	5,696	17,704	USD	930,389.46	1.50
MOTOROLA SOLUTIONS	4,000	0	4,000	0	USD	0.00	0.00
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	16,300	0	16,300	0	USD	0.00	0.00
OMNICOM GROUP	5,400	2,606	1,000	7,006	USD	559,788.16	0.90
ORACLE	0	11,463	0	11,463	USD	636,720.93	1.03
PEPSICO	0	6,961	0	6,961	USD	889,976.03	1.43

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

# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
PFIZER	21,706	3,450	3,400	21,756	USD	918,908.17	1.48
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	0	1,833	0	1,833	USD	245,343.38	0.40
PPG INDUSTRIES	9,600	200	2,200	7,600	USD	864,821.10	1.39
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	9,100	0	600	8,500	USD	480,012.00	0.77
PROCTER & GAMBLE	11,900	300	3,770	8,430	USD	901,240.76	1.45
QUEST DIAGNOSTICS	0	4,000	400	3,600	USD	357,353.10	0.58
REINSURANCE GROUP AMERICA	2,100	0	2,100	0	USD	0.00	0.00
SEALED AIR	5,300	0	0	5,300	USD	221,065.65	0.36
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS 'A'	0	3,500	400	3,100	USD	245,940.83	0.40
STRYKER	4,600	0	4,600	0	USD	0.00	0.00
TARGET	10,400	3,453	1,000	12,853	USD	1,085,368.37	1.75
TEXAS INSTRUMENTS	0	9,300	800	8,500	USD	951,073.50	1.53
THE HERSHEY	4,600	0	4,600	0	USD	0.00	0.00
THE WESTERN UNION	18,100	0	18,100	0	USD	0.00	0.00
TRAVELERS COMPANIES	8,600	300	2,793	6,107	USD	890,290.67	1.43
TWENTY-FIRST CENTURY FOX 'A'	22,800	700	23,500	0	USD	0.00	0.00
VERIZON COMMUNICATIONS	16,333	15,333	16,333	15,333	USD	854,074.93	1.38
VIACOM 'B'	0	12,500	1,100	11,400	USD	332,005.05	0.53
W R BERKLEY	3,200	1,600	0	4,800	USD	308,552.40	0.50
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	11,000	0	11,000	0	USD	0.00	0.00
WALT DISNEY	0	6,757	0	6,757	USD	919,958.79	1.48
YUM BRANDS	0	6,467	0	6,467	USD	697,810.32	1.12
						33,414,957.95	53.81
<b>FRANCE / FRANKREICH</b>							
L'OREAL	3,147	876	558	3,465	EUR	963,747.01	1.55
PERNOD-RICARD	6,691	190	1,628	5,253	EUR	945,166.91	1.52
PUBLICIS GROUPE	0	6,618	0	6,618	EUR	341,175.25	0.55
SANOFI	9,987	1,634	720	10,901	EUR	918,792.42	1.48
SCHNEIDER ELECTRIC	15,411	519	4,471	11,459	EUR	1,014,808.13	1.63
SODEXO	2,999	0	274	2,725	EUR	311,036.74	0.50
						4,494,726.46	7.24
<b>GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN</b>							
COMPASS GROUP	27,373	16,091	3,629	39,835	GBP	932,754.94	1.50
DIAGEO	28,376	524	7,653	21,247	GBP	892,192.99	1.44
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	45,566	0	0	45,566	GBP	187,606.61	0.30
GLAXOSMITHKLINE	52,467	1,606	54,073	0	GBP	0.00	0.00
RELX PLC	34,435	8,481	2,620	40,296	GBP	954,800.06	1.54
						2,967,354.60	4.78
<b>HONG KONG / HONGKONG</b>							
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	0	48,400	0	48,400	HKD	260,035.78	0.42
HENDERSON LAND DEVELOPMENT -PROV-	0	4,400	4,400	0	HKD	0.00	0.00
LINK REIT -UNITS-	70,000	0	6,000	64,000	HKD	766,771.20	1.23
MTR	49,803	0	5,500	44,303	HKD	290,826.16	0.47
SUN HUNG KAI PROPERTIES	60,000	5,500	13,500	52,000	HKD	859,872.00	1.38
WHELOCK & COMPANY	0	23,000	0	23,000	HKD	160,742.40	0.26
						2,338,247.54	3.77

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

# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>IRLANDE / IRLAND</b>							
ACCENTURE 'A'	5,400	700	1,032	5,068	USD	913,004.00	1.47
EATON CORP -NPV-	0	13,438	1,600	11,838	USD	961,221.92	1.55
PENTAIR	0	5,500	0	5,500	USD	199,485.00	0.32
						2,073,710.92	3.34
<b>JAPON / JAPAN</b>							
ASTELLAS PHARMA	65,500	23,600	30,300	58,800	JPY	816,795.19	1.32
BANDAI NAMCO HOLDINGS	6,600	0	800	5,800	JPY	274,509.35	0.44
CANON	0	34,000	2,200	31,800	JPY	905,343.32	1.46
DAITO TRUST CONSTRUCTION	2,400	0	300	2,100	JPY	261,020.98	0.42
FUJIFILM HOLDINGS	13,400	800	2,100	12,100	JPY	598,196.73	0.96
KAJIMA	14,900	0	0	14,900	JPY	199,291.22	0.32
KDDI	34,000	6,100	3,900	36,200	JPY	898,754.34	1.45
MAKITA	0	6,600	900	5,700	JPY	188,791.92	0.30
N.T.T. NIPPON TELEGRAPH & TELEPH.	0	19,100	700	18,400	JPY	835,390.22	1.35
NTT DOCOMO	41,900	12,100	13,000	41,000	JPY	932,217.80	1.50
OBAYASHI	21,500	0	0	21,500	JPY	206,434.04	0.33
OMRON	6,400	0	6,400	0	JPY	0.00	0.00
SEKISUI CHEMICAL	0	12,300	0	12,300	JPY	180,098.91	0.29
SEKISUI HOUSE	0	19,400	0	19,400	JPY	311,709.38	0.50
SEVEN & I HOLDINGS	16,200	8,100	700	23,600	JPY	779,101.96	1.25
SHIONOGI	5,600	3,500	500	8,600	JPY	483,222.98	0.78
SUBARU	23,300	0	4,000	19,300	JPY	457,425.39	0.74
TAISEI	7,100	500	700	6,900	JPY	244,460.29	0.39
TOKYO ELECTRON	5,000	0	300	4,700	JPY	643,097.93	1.04
						9,215,861.95	14.84
<b>JERSEY / JERSEY</b>							
AMCOR -CHESS DEP.INT.-	0	80,966	59,741	21,225	AUD	235,115.59	0.38
AMCOR -CHESS DEP.INT.-	0	42,450	42,450	0	AUD	0.00	0.00
APTIV	6,400	1,500	2,561	5,339	USD	420,762.59	0.68
						655,878.18	1.06
<b>NORVEGE / NORWEGEN</b>							
ORKLA 'A'	0	27,109	3,818	23,291	NOK	201,570.05	0.32
						201,570.05	0.32
<b>PAYS-BAS / NIEDERLANDE</b>							
KONINKLIJKE DSM	2,630	2,360	281	4,709	EUR	568,342.73	0.92
NN GROUP	10,208	0	10,208	0	EUR	0.00	0.00
						568,342.73	0.92
<b>SINGAPOUR / SINGAPUR</b>							
SINGAPORE EXCHANGE	0	25,100	0	25,100	SGD	143,258.86	0.23
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	270,600	0	13,500	257,100	SGD	648,474.20	1.04
						791,733.06	1.28
<b>SUEDE / SCHWEDEN</b>							
INVESTOR 'B'	0	15,601	15,601	0	SEK	0.00	0.00
						0.00	0.00

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

# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>							
GARMIN NOM.	0	3,800	0	3,800	USD	295,659.00	0.48
TE CONNECTIVITY	12,300	300	2,340	10,260	USD	958,135.23	1.54
						1,253,794.23	2.02
<b>TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE</b>						<b>61,482,270.39</b>	<b>99.02</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>							
<b>DROITS / RECHTE</b>							
<b>FRANCE / FRANKREICH</b>							
PUBLICIS GROUPE RIGHT	0	6,618	0	6,618	EUR	15,578.11	0.03
						15,578.11	0.03
<b>PAYS-BAS / NIEDERLANDE</b>							
KONINKLIJKE DSM RIGHT	0	4,639	4,639	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>TOTAL DROITS / TOTAL RECHTE</b>						<b>15,578.11</b>	<b>0.03</b>
<b>OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEWISENTERMINGESCHÄFTE</b>							
FX-SW. JPY/CHF, 31.12.18-09.01.19	-98,734	0	-98,734	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 31.12.18-09.01.19	11,000,000	0	11,000,000	0	JPY	0.00	0.00
<b>TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEWISENTERMINGESCHÄFTE</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

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

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	61,497,848.50	99.04
(b)	0.00	0.00
(c)	0.00	0.00

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

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

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

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

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

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

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

# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

DEVICES / DEISEN	COURS / KURS
AUD	0.684206
CAD	0.746126
DKK	0.148764
EUR	1.110330
GBP	1.240883
HKD	0.124800
ILS	0.273373
JPY	0.009050
NOK	0.114355
NZD	0.654859
SEK	0.105085
SGD	0.720647
USD	0.975000

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



# Ethos - Bonds CHF

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

	30.06.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	1,200,749.06	264,627.16
Obligations et autres titres de créance / Obligationen und andere Forderungswertpapiere	84,854,430.50	57,296,338.50
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	900,693.70	732,900.39
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>86,955,873.26</b>	<b>58,293,866.05</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	40,376.94	30,415.77
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>86,915,496.32</b>	<b>58,263,450.28</b>
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	631,139.18	432,870.84
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	137.71	134.60

# Ethos - Bonds CHF

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés	Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert au 30.06.2019 et au 31.12.2018.		
2) Prêts de titres	La direction de fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières à la demande d'Ethos.		
3) Mises en pension	La direction de fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.		
4) Informations sur les coûts	<b>Total Expense Ratio (%)</b>	<b>01.07.2018 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>
	TER	0.32	0.32
5) Indication sur les soft commission agreements	La direction de fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.		

# Ethos - Bonds CHF

## WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente	Zum 30.06.2019 und 31.12.2018 stehen keine Finanzterminkontrakte offen.						
2) Wertpapierleihgeschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.						
3) Wertpapierpensions- geschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.						
4) Informationen zu den Kosten	<table><thead><tr><th><b>Total Expense Ratio (%)</b></th><th><b>01.07.2018 30.06.2019</b></th><th><b>01.01.2018 31.12.2018</b></th></tr></thead><tbody><tr><td>TER</td><td>0.32</td><td>0.32</td></tr></tbody></table>	<b>Total Expense Ratio (%)</b>	<b>01.07.2018 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>	TER	0.32	0.32
<b>Total Expense Ratio (%)</b>	<b>01.07.2018 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>					
TER	0.32	0.32					
5) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions	Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.						

## COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
	CHF	CHF
Produits des obligations et autres titres de créance / Erträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln	390,941.40	1,344,954.99
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	63,211.16	151,355.90
<b>TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE</b>	<b>454,152.56</b>	<b>1,496,310.89</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	3,755.70	6,308.40
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	0.00	0.50
Frais d'audit / Prüfaufwand	6,427.02	12,924.00
Rémunérations réglementaires versées / Bezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (1)	12,284.34	38,784.30
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (2)	82,480.83	260,407.88
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	10,529.45	33,243.54
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	400.00	6,670.80
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	4,111.94	623,922.68
<b>TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN</b>	<b>119,989.28</b>	<b>982,262.10</b>
<b>REVENU NET / NETTOERTRAG</b>	<b>334,163.28</b>	<b>514,048.79</b>
Gains et pertes en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	80,358.46	-152,649.39
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG</b>	<b>414,521.74</b>	<b>361,399.40</b>
Gains et pertes en capitaux nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	2,012,598.19	-1,095,162.03
<b>RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG</b>	<b>2,427,119.93</b>	<b>-733,762.63</b>
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	0.53	1.19
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen :		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.235% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

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

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

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile	
<b>PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF</b>					
Etat au / Bestand per	01.01.2019	432,870.84	01.01.2018	852,110.41	
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		210,596.14		186,087.90	
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-12,327.80		-605,327.47	
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>631,139.18</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>432,870.84</b>	
					<b>CHF</b>
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS</b>					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2019	58,263,450.28	01.01.2018	116,122,296.75	
Distribution / Ausschüttung		-633,081.24		-1,149,859.37	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		26,858,007.35		-55,975,224.47	
Résultat total / Gesamterfolg		2,427,119.93		-733,762.63	
<b>Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>86,915,496.32</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>58,263,450.28</b>	
					<b>CHF</b>

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Inventaire de la fortune / Wertschriftenbestand per (en / in CHF)	Inventaire de la fortune detenue au travers des pools / Der Wertschriftenbestand gehalten durch den Pool (en / in CHF)	Fortune totale / Gesamtfondsvermögen (en / in CHF)
Avoirs en banque / Bankguthaben			
- à vue / Sichtguthaben	0.00	1,200,749.06	1,200,749.06
Obligations et autres titres de créance / Obligationen und andere Forderungswertpapiere	0.00	84,854,430.50	84,854,430.50

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

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	84,854,430.50	97.58
(b)	0.00	0.00
(c)	0.00	0.00

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

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

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 30.06.2019 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 30.06.2019 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN</b>				
<b>- A VUE / SICHTGUTHABEN</b>				
CHF	CHF		1,200,749.06	1.38
<b>TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN</b>			<b>1,200,749.06</b>	<b>1.38</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN</b>			<b>1,200,749.06</b>	<b>1.38</b>
<b>OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE</b>				
<b>VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN UND OFFENEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				
<b>ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND</b>				
0.10% DEUTSCHE BAHN FIN. 19/29	CHF	150,000.00	152,625.00	0.18
0.45% DEUTSCHE BAHN FIN. 17/30	CHF	100,000.00	104,800.00	0.12
1.10% COMMERZBANK 18/25	CHF	450,000.00	460,800.00	0.53
1.50% DEUTSCHE BAHN FIN. 14/24	CHF	100,000.00	110,300.00	0.13
			828,525.00	0.95
<b>AUSTRALIE / AUSTRALIEN</b>				
0.625%TRANSURBAN QUEENS. FIN 16/23	CHF	150,000.00	152,625.00	0.18
			152,625.00	0.18
<b>AUTRICHE / ÖSTERREICH</b>				
0.01% BAWAG P.S.K. BK 16/21	CHF	200,000.00	200,500.00	0.23
1.00% O.K.B. 12/21	CHF	150,000.00	156,075.00	0.18
2.875% O.K.B. 05/30	CHF	150,000.00	199,425.00	0.23
4.75% SUB.RAIFFEISEN BK INTL 12/22	CHF	200,000.00	224,100.00	0.26
			780,100.00	0.90
<b>CANADA / KANADA</b>				
0.15% C.I.B.C. 18/23	CHF	65,000.00	66,202.50	0.08
0.60% CANADIAN IMP. BK 14/25 SR S	CHF	300,000.00	312,450.00	0.36
0.8% PROVINCE MANITOBA 19/39	CHF	175,000.00	189,700.00	0.22
1.125% PROVINCE QUEBEC 13/23	CHF	300,000.00	319,050.00	0.37
2.25% ROYAL BANK CANADA 11/21	CHF	200,000.00	210,800.00	0.24
			1,098,202.50	1.26
<b>COREE DU SUD / SÜDKOREA</b>				
0.7325% HYUNDAI CAP. SERV.19/24	CHF	70,000.00	71,785.00	0.08
			71,785.00	0.08
<b>DANEMARK / DÄNEMARK</b>				
2.875% KOMMUNEKREDIT 06/31	CHF	200,000.00	275,300.00	0.32
			275,300.00	0.32
<b>ESPAGNE / SPANIEN</b>				
0.75% BCO SANTANDER 17/23	CHF	500,000.00	513,000.00	0.59
1.125% BANCO SANTANDER 17/27	CHF	245,000.00	257,495.00	0.30
			770,495.00	0.89

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

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 30.06.2019 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 30.06.2019 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN</b>				
0.125% MET LIFE GLOB.FDG 19/27 SR S	CHF	200,000.00	201,200.00	0.23
0.25% COCA-COLA 15/22	CHF	150,000.00	153,825.00	0.18
0.25% NY LIFE GL.FDG 19/27 SR 144A/S	CHF	400,000.00	411,000.00	0.47
0.2525% BANK OF AMERICA 19/26 SR S	CHF	400,000.00	403,000.00	0.46
0.30% NORTH AMERIC.DEV.BK 18/26	CHF	90,000.00	93,735.00	0.11
0.375% VERIZON COMMUNIC.17/23 SR S	CHF	500,000.00	509,750.00	0.59
0.50% GOLDMAN SACHS GRP 17/24 SR S	CHF	95,000.00	96,472.50	0.11
0.50% JPMORGAN CHASE 15/23	CHF	200,000.00	206,900.00	0.24
0.65% MONDELEZ INTL 16/22	CHF	100,000.00	102,600.00	0.12
1.00% MET.LIFE GL.FD. I 14/22 S	CHF	100,000.00	104,400.00	0.12
			2,282,882.50	2.63
<b>FINLANDE / FINNLAND</b>				
0.625% MUNICIPALITY FIN. 17/38	CHF	100,000.00	108,300.00	0.12
1.375% MUNICIPALITY FIN. 12/27	CHF	100,000.00	114,750.00	0.13
			223,050.00	0.26
<b>FRANCE / FRANKREICH</b>				
0.25% BFCM 19/25	CHF	500,000.00	507,500.00	0.58
0.366% BQUE FED.CR.MUT. 18/24	CHF	145,000.00	148,335.00	0.17
0.45% CA HOME LOAN 18/29 S	CHF	100,000.00	105,300.00	0.12
0.50% CA HOME LOAN 15/28	CHF	100,000.00	105,950.00	0.12
0.50% RCI BANQUE 19/24	CHF	500,000.00	500,000.00	0.58
0.55% RCI BANQUE 18/23 SR S	CHF	20,000.00	20,250.00	0.02
1.00% BNP PARIBAS 18/25	CHF	250,000.00	259,000.00	0.30
1.75% SUB.BNP PARIBAS 15/25	CHF	100,000.00	106,650.00	0.12
2.5% CRH-CAISSE REFIN. 11/21	CHF	300,000.00	317,100.00	0.36
2.50% C.F.F. FIN.FONCIER 06/31	CHF	100,000.00	129,100.00	0.15
2.625% RESEAU FERRE FRANCE 11/31	CHF	100,000.00	130,150.00	0.15
2.625% S.N.C.F. 06/21	CHF	200,000.00	216,400.00	0.25
3.25% RESEAU FERRE DE FRANCE 06/32	CHF	35,000.00	49,367.50	0.06
			2,595,102.50	2.98
<b>GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN</b>				
0.50% VODAFONE GROUP 16/31	CHF	150,000.00	140,100.00	0.16
1% CREDIT AGRICOLE LDN 19/25	CHF	600,000.00	618,000.00	0.71
2.125% SUB.CREDIT AGRICOLE 15/25	CHF	300,000.00	328,650.00	0.38
			1,086,750.00	1.25
<b>GUERNESEY / GUERNSEY</b>				
0.625% CS GROUP FUNDING 15/20	CHF	300,000.00	303,420.00	0.35
1% CS GROUP FUNDING 15/23	CHF	600,000.00	622,200.00	0.72
			925,620.00	1.06
<b>HONDURAS / HONDURAS</b>				
0.20% CABEI 19/24	CHF	100,000.00	101,750.00	0.12
			101,750.00	0.12
<b>ILES CAIMANS / KAIMANINSELN</b>				
0.375% ADCB FINANCE CAYMAN 18/23	CHF	200,000.00	199,900.00	0.23
1.55% BCO MERC. DEL NORTE 19/22	CHF	550,000.00	565,675.00	0.65
			765,575.00	0.88

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



# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 30.06.2019 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 30.06.2019 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>IRLANDE / IRLAND</b>				
4.25% UNICREDIT BK IRELAND 12/22	CHF	100,000.00	111,850.00	0.13
			111,850.00	0.13
<b>LIECHTENSTEIN / LIECHTENSTEIN</b>				
0.20% LGT BANK 16/26	CHF	160,000.00	162,400.00	0.19
			162,400.00	0.19
<b>LUXEMBOURG / LUXEMBURG</b>				
0.55% MEDIOBANCA INTL 18/23	CHF	650,000.00	655,850.00	0.75
0.732% AROUNDTOWN 18/25	CHF	445,000.00	445,445.00	0.51
1% BANQUE INTL. LUX. 19/25	CHF	400,000.00	404,000.00	0.46
1.625% B.E.I. 12/26	CHF	200,000.00	229,900.00	0.26
1.625% E.I.B. 11/23	CHF	300,000.00	331,500.00	0.38
1.63% CPI PROPERTY GROUP 18/23	CHF	550,000.00	553,575.00	0.64
1.72% AROUNDTOWN 19/26	CHF	430,000.00	457,090.00	0.53
2.375% B.E.I. 05/20	CHF	150,000.00	154,800.00	0.18
			3,232,160.00	3.72
<b>NORVEGE / NORWEGEN</b>				
2.00% DNB BOLIGKREDIT 10/30	CHF	150,000.00	185,325.00	0.21
			185,325.00	0.21
<b>PAYS-BAS / NIEDERLANDE</b>				
1.125% RABOBANK 14/21	CHF	90,000.00	92,745.00	0.11
1.25% BNG BANK 14/24	CHF	200,000.00	218,500.00	0.25
1.375% NED.WATERSCHAPSBANK 12/27	CHF	50,000.00	57,325.00	0.07
2.00% RABOBANK 10/21	CHF	100,000.00	105,750.00	0.12
2.625% NED.WATERSCHAPSBK 07/22	CHF	100,000.00	109,000.00	0.13
3.25% NED.WATERSCHAPSBK 06/29	CHF	60,000.00	81,510.00	0.09
			664,830.00	0.76
<b>PHILIPPINES / PHILIPPINEN</b>				
2.75% ASIAN DEVELOPM.BK 10/30	CHF	100,000.00	132,650.00	0.15
			132,650.00	0.15
<b>POLOGNE / POLEN</b>				
0.565% MBANK 18/22 SR S	CHF	100,000.00	101,200.00	0.12
			101,200.00	0.12
<b>SUEDE / SCHWEDEN</b>				
0.25% AKADEMISKA HUS 15/25	CHF	100,000.00	104,400.00	0.12
			104,400.00	0.12
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>				
0% CANTON BASEL-STADT 16/26	CHF	100,000.00	103,400.00	0.12
0% CANTON OF BASEL-STADT 18/25	CHF	100,000.00	103,300.00	0.12
0% CANTON SOLOTHURN 15/23 TR.1	CHF	150,000.00	154,500.00	0.18
0% CREDIT SUISSE 19/29	CHF	150,000.00	150,150.00	0.17
0% KANTON OF BASEL-STADT 19/23	CHF	200,000.00	204,900.00	0.24
0% PFZ SCHW.KB. 15/23 '472'	CHF	200,000.00	204,420.00	0.24
0% PFZ SCHW.KB15/20 '468'	CHF	200,000.00	201,500.00	0.23

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

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 30.06.2019 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 30.06.2019 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
0% PFZTR SCHW.KB.16/24 S482	CHF	200,000.00	204,740.00	0.24
0% PFZTR SCHW.KB.16/27 '483'	CHF	500,000.00	509,650.00	0.59
0% SWISS CONFEDERAT. 16/29 S	CHF	1,350,000.00	1,424,790.00	1.64
0.00% CANTON BASEL-STADT 16/22	CHF	150,000.00	152,775.00	0.18
0.00% CANTON OF ZURICH 18/23	CHF	400,000.00	409,800.00	0.47
0.00% PFB SCHW. HYPOT. 17/22 S650	CHF	150,000.00	153,105.00	0.18
0.01% SONOVA HOLDING 16/21	CHF	200,000.00	202,600.00	0.23
0.02% ZUERCHER KANTONALBK 16/27	CHF	200,000.00	203,600.00	0.23
0.05% AARGAUISCHE KANT.BK 15/22	CHF	100,000.00	101,950.00	0.12
0.05% PFZ SCHW.KB.16/26'480'	CHF	200,000.00	204,540.00	0.24
0.08% BANQUE CANT. DU VALAIS 15/21	CHF	200,000.00	202,500.00	0.23
0.10% CANT.BK OF LUCERNE 16/31	CHF	250,000.00	251,250.00	0.29
0.10% CITY OF WINTERTHUR 19/28	CHF	240,000.00	245,280.00	0.28
0.10% SCHWYZER KANTONALBK 16/28	CHF	250,000.00	254,250.00	0.29
0.125% AARGAUISCHE KANT.BK 19/26	CHF	250,000.00	257,250.00	0.30
0.125% BQE CANTON.GENEVE 19/26 SR S	CHF	210,000.00	213,045.00	0.25
0.125% PFB SCHW.HYP.18/24 S658	CHF	800,000.00	823,440.00	0.95
0.125% PFB SCHW.HYPOT.16/27 S631	CHF	200,000.00	205,300.00	0.24
0.125% PFZ SCHW.KB. 18/24 S506	CHF	400,000.00	412,040.00	0.47
0.125% PFZ SCHW.KB.15/24 '463'	CHF	470,000.00	483,912.00	0.56
0.125% PFZ SCHW.KB.15/24 '470'	CHF	200,000.00	205,860.00	0.24
0.125% PFZTR SCHW.KB.16/31 '484'	CHF	200,000.00	201,600.00	0.23
0.125% SWISSCOM 16/32	CHF	150,000.00	146,700.00	0.17
0.125% ZUGER KANTONALBANK 19/30	CHF	385,000.00	390,005.00	0.45
0.15% BASLER KANTONALBK 19/27	CHF	200,000.00	205,400.00	0.24
0.20% BQUE CANT.VALAIS 17/26	CHF	300,000.00	307,800.00	0.35
0.25% BANQUE CANT.VAUDOISE 17/25	CHF	200,000.00	206,800.00	0.24
0.25% BASEL-LANDSCHAFT 15/24	CHF	100,000.00	104,400.00	0.12
0.25% BASELLANDSCHAFT.KB 19/27 SR S	CHF	200,000.00	206,800.00	0.24
0.25% BQUE CANT.FRIBOURG 19/29	CHF	150,000.00	154,350.00	0.18
0.25% CANTON OF GENEVA 17/27 SR S	CHF	210,000.00	218,820.00	0.25
0.25% COOP 16/22	CHF	200,000.00	203,500.00	0.23
0.25% PFB SCHW.HYP.18/25 S659	CHF	100,000.00	103,800.00	0.12
0.25% PFB SCHW.HYPOT.16/40 S636	CHF	300,000.00	294,810.00	0.34
0.25% PFZ SCHW.KB. 17/25 S496	CHF	175,000.00	181,527.50	0.21
0.25% SWISS LIFE HLDG 19/23	CHF	430,000.00	439,030.00	0.50
0.25% SWISSCOM 15/23	CHF	150,000.00	153,900.00	0.18
0.25% ZUERCHER KANTONAL BK 17/26	CHF	100,000.00	103,700.00	0.12
0.250% PFB SCHW.HYPOT.16/38 S633	CHF	300,000.00	297,120.00	0.34
0.30% ABB 19/24 SR S	CHF	60,000.00	61,110.00	0.07
0.30% BQUE CANT.FRIBOURG 17/27	CHF	200,000.00	207,400.00	0.24
0.30% PFZ SCHW.KB.16/31 S481	CHF	200,000.00	206,300.00	0.24
0.32% E.Z.WOHNBAUTR.16/36 '54'	CHF	100,000.00	103,650.00	0.12
0.35% BQUE CAN.NEUCHATEL.18/26 SR S	CHF	190,000.00	197,125.00	0.23
0.35% RAIFFEISEN 18/24	CHF	100,000.00	102,550.00	0.12
0.375% BANCA STATO TICI. 18/28 SR S	CHF	100,000.00	103,950.00	0.12
0.375% BANK CLER 19/27 SR S	CHF	250,000.00	256,125.00	0.29
0.375% BASELLANDSCHAFT. KB 18/26	CHF	150,000.00	156,525.00	0.18
0.375% BASLER KANTONALBANK 15/23	CHF	100,000.00	103,600.00	0.12
0.375% BLG CRED.HYP.15/26 '616'	CHF	200,000.00	209,400.00	0.24
0.375% BLG CRED.HYP.15/30 '604'	CHF	100,000.00	104,400.00	0.12
0.375% BQUE CANT.VALAIS 14/21	CHF	300,000.00	306,300.00	0.35
0.375% CANT.BK OF LUCERNE 15/23	CHF	100,000.00	103,200.00	0.12
0.375% CANTON SOLOTHURN 14/21	CHF	100,000.00	102,700.00	0.12
0.375% KANTON THURGAU 15/25	CHF	100,000.00	105,400.00	0.12

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

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 30.06.2019 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 30.06.2019 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
0.375% PFZ SCHW.KB. 15/25 '461'	CHF	200,000.00	208,860.00	0.24
0.375% PFZ SCHWEIZER.KB 17/28 S497	CHF	645,000.00	675,637.50	0.78
0.375% PFZTR.SCHW.KB.16/28 S487	CHF	100,000.00	104,630.00	0.12
0.375% VALIANT BANK 17/27	CHF	140,000.00	147,000.00	0.17
0.375%PFB SCHW.HYPOT. 16/43 S640	CHF	100,000.00	100,130.00	0.12
0.375%PFB SCHW.HYPOT.16/39 '632'	CHF	200,000.00	202,260.00	0.23
0.375%PFB SCHW.HYPOT.16/46 S637	CHF	220,000.00	219,670.00	0.25
0.40% CANTON OF GENEVA 16/36	CHF	100,000.00	103,050.00	0.12
0.40% CANTONAL BK BERNE 18/27	CHF	200,000.00	208,300.00	0.24
0.40% PARTNERS GROUP HLDG 19/27	CHF	360,000.00	365,760.00	0.42
0.44% E.Z.WOHNBAUTR. 19/37 S61	CHF	50,000.00	52,875.00	0.06
0.45% EFIAG-EMISS.UND FIN.17/22	CHF	220,000.00	222,310.00	0.26
0.45% ROCHE KAPITALMKT 17/29 T3	CHF	180,000.00	187,470.00	0.22
0.5% BANQUE CANT.VAUDOISE 16/28	CHF	150,000.00	157,800.00	0.18
0.5% BLG CRED.HYP.15/28 '605'	CHF	200,000.00	211,980.00	0.24
0.5% PFZTR.SCHW.KB.17/29 S493	CHF	150,000.00	158,745.00	0.18
0.5% SOLOTHURN 15/30 T.2	CHF	100,000.00	107,600.00	0.12
0.5% SWISS CONFEDERAT. 15/30	CHF	600,000.00	665,160.00	0.76
0.50% BLG CRED.HYP. 15/25 '613'	CHF	200,000.00	210,220.00	0.24
0.50% CANTON OF GENEVA 15/30	CHF	250,000.00	265,625.00	0.31
0.50% CITY OF BERN 16/36	CHF	100,000.00	104,100.00	0.12
0.50% COOP 16/26	CHF	275,000.00	282,975.00	0.33
0.50% LINDT & SPRUENGLI 14/20 SR S	CHF	300,000.00	304,080.00	0.35
0.50% PFZ SCHW.KB 15/25 '467'	CHF	100,000.00	105,260.00	0.12
0.50% PFZ SCHW.KB. 19/34 S513	CHF	300,000.00	314,640.00	0.36
0.50% PFZ SCHW.KB.15/30 '464'	CHF	250,000.00	264,325.00	0.30
0.50% PFZ SCHW.KB.16/34 '478'	CHF	200,000.00	209,400.00	0.24
0.50% SWISS CONFEDERAT. 17/45 S	CHF	400,000.00	453,800.00	0.52
0.55% PSP SWISS PROPERTY 19/28	CHF	700,000.00	715,750.00	0.82
0.55% ZUGER KANTONALBANK 18/28	CHF	100,000.00	106,000.00	0.12
0.60% BQUE CANT.FRIBOURG 15/27	CHF	100,000.00	106,100.00	0.12
0.60% CANTON OF GENEVA 16/46	CHF	100,000.00	106,250.00	0.12
0.60% CANTON OF GENEVA 17/38	CHF	100,000.00	105,900.00	0.12
0.60% GEBERIT 19/28 SR S	CHF	155,000.00	165,540.00	0.19
0.60% PFZ SCHW.KB.16/35 '476'	CHF	500,000.00	530,800.00	0.61
0.625% BELL FOOD GROUP 16/25	CHF	190,000.00	195,320.00	0.22
0.625% BLG CRED.HYP. 15/34 '610'	CHF	300,000.00	319,650.00	0.37
0.625% BLG CRED.HYP.17/37	CHF	100,000.00	106,450.00	0.12
0.625% BQUE CANT.VALAIS 14/23	CHF	200,000.00	209,200.00	0.24
0.625% BQUE.CANT.GRISONS 15/29	CHF	200,000.00	213,500.00	0.25
0.625% CANTON BASEL-LANDS.15/36	CHF	100,000.00	109,400.00	0.13
0.625% CITY OF BERN 17/39	CHF	50,000.00	52,500.00	0.06
0.625% CITY OF LAUSANNE 15/30	CHF	200,000.00	212,100.00	0.24
0.625% LONZA SWISS FINANCE 15/20	CHF	10,000.00	10,091.00	0.01
0.625% PFZ SCHW.KB 15/30 '460'	CHF	100,000.00	107,150.00	0.12
0.625% SCHWEIZ. SUEDEST.18/35	CHF	200,000.00	215,000.00	0.25
0.625% ST.GALLER KANT.BK 17/32	CHF	50,000.00	53,275.00	0.06
0.625% SULZER 18/21	CHF	205,000.00	207,562.50	0.24
0.625% UBS GRP FUNDING 17/24	CHF	200,000.00	205,400.00	0.24
0.625%LUZERN.KANTONSSPITAL 18/28	CHF	220,000.00	230,120.00	0.26
0.70% CITY OF BERN 19/34 SR S	CHF	60,000.00	64,500.00	0.07
0.70% CITY OF ZURICH 17/39	CHF	100,000.00	106,950.00	0.12
0.70% PFZ SCHW.KB 19/39 S510 S	CHF	245,000.00	263,130.00	0.30
0.70% ZUG ESTATE HOLDING 17/22	CHF	150,000.00	152,100.00	0.17
0.70%KANTONSSPITAL BADEN 18/28	CHF	150,000.00	158,250.00	0.18

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

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 30.06.2019 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 30.06.2019 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
0.75% BASEL-LANDSCHAFT 15/32	CHF	100,000.00	110,750.00	0.13
0.75% CANTONAL BK BERNE 15/25	CHF	200,000.00	212,300.00	0.24
0.75% COOP-GRUPPE 18/25	CHF	500,000.00	522,750.00	0.60
0.75% KANTONSSPITAL AARAU 17/32	CHF	130,000.00	138,970.00	0.16
0.75% PFB SCHW.HYP 17/38 S656	CHF	100,000.00	108,560.00	0.12
0.75% PFB SCHW.HYPOT.15/34 '623'	CHF	300,000.00	325,320.00	0.37
0.75% ZUERCHER KANT.BK 15/30 '135'	CHF	100,000.00	108,300.00	0.12
0.75% ZURICH INSURANCE 19/27	CHF	100,000.00	105,450.00	0.12
0.80% GRANDE DIXENCE 19/26	CHF	435,000.00	441,525.00	0.51
0.80% HIAG IMMOBILIEN HLDG 17/22	CHF	150,000.00	152,625.00	0.18
0.825% SWISS PRIME SITE 17/26	CHF	50,000.00	51,275.00	0.06
0.85% LUZERNER KANTONALBK 19/42	CHF	30,000.00	33,075.00	0.04
0.875% AARGAUISCHE KANTBK 15/30	CHF	100,000.00	109,550.00	0.13
0.875% COOP 14/21	CHF	200,000.00	204,800.00	0.24
0.875% EFIAG-EMISS. UND FIN. 18/23	CHF	150,000.00	154,800.00	0.18
0.875% PFB SCHW.HYP 19/40 S669	CHF	100,000.00	111,200.00	0.13
0.875% PFB.ZENT.SCHW.KB 13/21 S431	CHF	150,000.00	154,425.00	0.18
0.875% PFZ SCHWEIZ.KB.12/22 S428	CHF	300,000.00	313,290.00	0.36
0.875% UBS GROUP FUNDING 19/25	CHF	400,000.00	415,000.00	0.48
0.875% ZURICH CANT.BK 13/21'130'	CHF	150,000.00	154,200.00	0.18
0.875%PFB SCHW.HYPO.19/43 S668	CHF	300,000.00	335,490.00	0.39
1% B.CANT.THURGOVIE 12/22	CHF	200,000.00	210,400.00	0.24
1% BANK J.SAFRA SARASIN 14/20	CHF	100,000.00	100,920.00	0.12
1% BLG CRED.HYP. 12/21 '571'	CHF	200,000.00	207,340.00	0.24
1% BLG CRED.HYP. 14/26'598' S	CHF	100,000.00	109,120.00	0.13
1% CANTON BASEL-LAND. 14/27 SR S	CHF	200,000.00	222,200.00	0.26
1% HIAG IMMOBILIEN HLDG 18/22	CHF	500,000.00	510,250.00	0.59
1.00% BASELLANDSCHAFT. KB 12/22	CHF	100,000.00	105,000.00	0.12
1.00% BLG CRED.HYP. 14/22 '592'	CHF	680,000.00	712,096.00	0.82
1.00% BLG CRED.HYP. 14/23'595'	CHF	200,000.00	211,760.00	0.24
1.00% BLG CRED.HYP.15/36 '619'	CHF	100,000.00	112,550.00	0.13
1.00% CANTON OF BERN 12/24	CHF	200,000.00	216,800.00	0.25
1.00% CANTON OF GENEVA 12/22	CHF	100,000.00	105,350.00	0.12
1.00% CANTON OF ZURICH 14/27 SR S	CHF	150,000.00	167,850.00	0.19
1.00% CITY OF ZURICH 12/23	CHF	200,000.00	213,300.00	0.25
1.00% DORMAKABA FINANCE 17/25	CHF	265,000.00	274,672.50	0.32
1.00% GALENICA SANTE 17/26	CHF	230,000.00	240,005.00	0.28
1.00% HIAG IMMOBILIEN HLDG 15/21	CHF	300,000.00	304,200.00	0.35
1.00% HIAG IMMOBILIEN HLDG 16/23	CHF	100,000.00	102,500.00	0.12
1.00% PFZ SCHW.KB 12/22 S.425	CHF	170,000.00	178,806.00	0.21
1.00% SUB ST GALLER KBK 17/27 S	CHF	200,000.00	210,300.00	0.24
1.00% SWISS PRIME SITE 18/24	CHF	320,000.00	331,200.00	0.38
1.00% SWISSCOM 15/35	CHF	100,000.00	110,400.00	0.13
1.00% ZURICH INSURANCE 18/28	CHF	20,000.00	21,440.00	0.02
1.03% CITY OF BIEL 19/34	CHF	120,000.00	132,360.00	0.15
1.05% CITY OF LAUSANNE 19/44 SR S	CHF	100,000.00	111,550.00	0.13
1.05% NOVARTIS 15/35	CHF	90,000.00	99,360.00	0.11
1.1% KANTONSSPITAL BADEN 18/33	CHF	200,000.00	218,400.00	0.25
1.125% ADUNO HLDG 14/21- SR-	CHF	200,000.00	205,900.00	0.24
1.125% BALOISE HOLDING 14/24	CHF	500,000.00	533,250.00	0.61
1.125% BLG CRED.HYP. 15/42 '615'	CHF	300,000.00	351,750.00	0.40
1.125% BLG CRED.HYP.14/21 S.588	CHF	300,000.00	309,180.00	0.36
1.125% BOBST GROUP 18/24	CHF	60,000.00	62,250.00	0.07
1.125% BQUE C.SCHAFFHOUSE 13/23 -	CHF	150,000.00	159,225.00	0.18
1.125% CANT.BK OF LUCERNE 14/23	CHF	150,000.00	159,900.00	0.18

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

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 30.06.2019 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 30.06.2019 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
1.125% EMISS.Z.GEM.WOHNBAUTR. 14/29	CHF	200,000.00	227,200.00	0.26
1.125% PFZ SCHW.KB 14/23'449'	CHF	200,000.00	212,880.00	0.24
1.125% SUB B.CANT.GENEVA 17/27 S	CHF	250,000.00	258,625.00	0.30
1.25% BLG CRED.HYP. 13/23'580'	CHF	100,000.00	107,600.00	0.12
1.25% BQUE CANT.FRIBOURG 14/24	CHF	100,000.00	108,200.00	0.12
1.25% CANTON NEUCHATEL 12/27	CHF	100,000.00	112,650.00	0.13
1.25% CANTON OF BERN 13/21	CHF	200,000.00	208,800.00	0.24
1.25% CANTON OF BERN 14/24	CHF	100,000.00	108,950.00	0.13
1.25% CANTON OF ZURICH 14//24	CHF	100,000.00	108,950.00	0.13
1.25% CANTON TICINO 12/27	CHF	200,000.00	226,500.00	0.26
1.25% GRANDE DIXENCE 18/23	CHF	200,000.00	207,000.00	0.24
1.25% SEE-SPITAL 18/26	CHF	100,000.00	105,350.00	0.12
1.25% SWISS CONFEDERAT. 12/24	CHF	400,000.00	442,840.00	0.51
1.25% SWISS CONFEDERAT. 12/37	CHF	400,000.00	501,400.00	0.58
1.25% SWISS CONFEDERAT. 14/26	CHF	350,000.00	399,140.00	0.46
1.25% SWISS PRIME SITE 19/27	CHF	560,000.00	592,480.00	0.68
1.25% UBS GROUP FUNDING 16/22 SR S	CHF	200,000.00	212,500.00	0.24
1.375% BLG CRED.HYP. 11/21'558'	CHF	200,000.00	210,140.00	0.24
1.375% BLG CRED.HYP. 14/24'591'	CHF	250,000.00	274,775.00	0.32
1.375% BLG CRED.HYP.12/27 '572'	CHF	100,000.00	113,110.00	0.13
1.375% BLG CRED.HYP.13/22 '585'	CHF	900,000.00	956,700.00	1.10
1.375% BQUE CANT.GRISONS 13/25	CHF	200,000.00	220,400.00	0.25
1.375% CITY OF LAUSANNE 13/23	CHF	250,000.00	269,125.00	0.31
1.375% ELECTR. D'EMOSSON 17/22	CHF	150,000.00	154,275.00	0.18
1.375% PFB SCHW.HYP.12/24 S564	CHF	200,000.00	217,540.00	0.25
1.375% PFB SCHW.HYP.12/27'420'	CHF	200,000.00	225,420.00	0.26
1.375% PFZ SCHW. KB 13/27 S429	CHF	300,000.00	340,050.00	0.39
1.375% PFZ SCHW.KB 11/21'417'	CHF	150,000.00	157,650.00	0.18
1.375% PFZ SCHWEIZ.KB 13/25 S432	CHF	100,000.00	110,280.00	0.13
1.375% SCHWYZER KANTONALBK 13/21	CHF	200,000.00	208,700.00	0.24
1.375% THURGAUER KANT.BK 14/23	CHF	100,000.00	107,750.00	0.12
1.375% VILLE DE BIENNE 14/29	CHF	150,000.00	169,950.00	0.20
1.5% BLG CRED.HYP.12/40 '565'	CHF	100,000.00	123,750.00	0.14
1.5% CANTON OF GENEVA 12/32	CHF	150,000.00	178,050.00	0.20
1.50% BLG CRED.HYP. 12/33'569'	CHF	200,000.00	237,960.00	0.27
1.50% BLG CRED.HYP.14/40 '602'	CHF	150,000.00	186,630.00	0.21
1.50% BQUE. CANT. ST-GALL13/22	CHF	100,000.00	106,600.00	0.12
1.50% CANTON OF GENEVA 12/28	CHF	300,000.00	345,900.00	0.40
1.50% CANTONAL BANK OF ZUG 11/23	CHF	100,000.00	108,650.00	0.12
1.50% CANTONAL BK OF ZUG 11/21	CHF	120,000.00	125,580.00	0.14
1.50% SWISS CONFEDERATION 12/42	CHF	1,100,000.00	1,488,300.00	1.71
1.50% SWISS CONFEDERATION 13/25	CHF	700,000.00	798,560.00	0.92
1.625% CANTON OF GENEVA 14/29	CHF	100,000.00	117,850.00	0.14
1.625% CANTON OF ZURICH 13/26	CHF	100,000.00	115,150.00	0.13
1.625% CITY OF SAINT GALL 11/25	CHF	100,000.00	112,850.00	0.13
1.625% CITY OF ZURICH 13/24	CHF	150,000.00	166,350.00	0.19
1.625% EMMI FINANZ 13/23	CHF	100,000.00	107,500.00	0.12
1.625% PFZ SCHW.KB 14/26'445'	CHF	200,000.00	226,820.00	0.26
1.625% ROCHE KAPITALMARKT 12/22	CHF	100,000.00	106,850.00	0.12
1.625% SWISSGRID 13/25	CHF	200,000.00	222,700.00	0.26
1.75% B.CANT.BALE-CAMP. 10/20	CHF	40,000.00	41,304.00	0.05
1.75% BALOISE HOLDING 13/23	CHF	100,000.00	107,650.00	0.12
1.75% BLG CRED.HYP. 13/25'584'	CHF	250,000.00	282,500.00	0.32
1.75% CANT.BK THURGAU 13/24	CHF	100,000.00	111,300.00	0.13
1.75% CANTON OF BERN 10/25	CHF	100,000.00	114,250.00	0.13

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

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 30.06.2019 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 30.06.2019 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
1.75% GRANDE DIXENCE 16/22	CHF	200,000.00	209,200.00	0.24
1.75% NANT DE DRANCE 14/24	CHF	350,000.00	371,350.00	0.43
1.75% PFZ SCHW.KB 11/26 S.413	CHF	200,000.00	229,400.00	0.26
1.75% SWISS PRIME SITE 14/21	CHF	200,000.00	206,300.00	0.24
1.875% BLG CRED.HYP. 10/31 '524'	CHF	100,000.00	122,410.00	0.14
1.875% BQUE CANT.LUCERNE 10/35	CHF	100,000.00	126,500.00	0.15
1.875% CITY OF WINTERTHUR 12/37	CHF	100,000.00	127,500.00	0.15
2% CONFED. SUISSE 10/21	CHF	450,000.00	474,075.00	0.55
2.00% ALLREAL HOLDING 13/20	CHF	200,000.00	204,940.00	0.24
2.00% CANTON OF VAUD 13/33 -	CHF	100,000.00	129,300.00	0.15
2.00% CONFEDATION SUISSE 11/22	CHF	400,000.00	434,200.00	0.50
2.00% NANT DE DRANCE 16/26	CHF	370,000.00	403,485.00	0.46
2.00% PFZ SCHWEIZ.KB 10/25 S405	CHF	100,000.00	115,060.00	0.13
2.00% SWISS CONFEDERAT. 14/64	CHF	300,000.00	553,740.00	0.64
2.00% ZURICH CANT.BK 10/25 S.114	CHF	350,000.00	401,450.00	0.46
2.125% BLG CRED.HYP. 10/23 '514'	CHF	200,000.00	221,620.00	0.25
2.125% CANTON TICINO 10/34	CHF	100,000.00	131,250.00	0.15
2.125%ZURICH CANT.BK 10/22 S.113	CHF	150,000.00	162,300.00	0.19
2.25% CANTON OF BERN 10/23	CHF	100,000.00	111,400.00	0.13
2.25% CONFED.SUISSE 11/31	CHF	415,000.00	550,124.00	0.63
2.25% PFZ SCHWEIZ.KB 11/23 S411	CHF	150,000.00	166,800.00	0.19
2.375% BLG CRED.HYP. 11/25 '554'	CHF	150,000.00	175,020.00	0.20
2.375% CANTON OF BERN 10/22	CHF	200,000.00	217,000.00	0.25
2.375% GRANDE DIXENCE 11/21	CHF	100,000.00	104,600.00	0.12
2.375% KW LINTH-LIMMERN 13/26	CHF	150,000.00	168,450.00	0.19
2.375% NANT DE DRANCE 13/28	CHF	155,000.00	172,747.50	0.20
2.375% PFZ SCHW.KB.11/26 S410	CHF	200,000.00	236,760.00	0.27
2.50% BLG CRED. HYP. 11/27 '544'	CHF	200,000.00	242,420.00	0.28
2.50% BLG CRED.HYP. 11/26 '552'	CHF	200,000.00	238,840.00	0.27
2.50% PFZ SCHW.KB 10/22 S.400	CHF	100,000.00	108,370.00	0.12
2.50% SWISS CONFEDERAT.06/36 -SR-S	CHF	400,000.00	581,280.00	0.67
2.625% BLG CRED.HYP. 10/30 '512'	CHF	100,000.00	129,150.00	0.15
2.625% BLG CRED.HYP. 11/31 '548'	CHF	100,000.00	130,670.00	0.15
2.625% PFZ SCHW.KB 09/21 '397'	CHF	300,000.00	322,350.00	0.37
2.75% CITY OF ZURICH 05/25	CHF	300,000.00	354,300.00	0.41
2.875% KW LINTH-LIMMERN 11/31	CHF	180,000.00	213,840.00	0.25
2.875% ZUERICH VERSICH. 11/21	CHF	100,000.00	107,200.00	0.12
3.00% CITY OF ZURICH 07/22	CHF	150,000.00	165,900.00	0.19
3.00% EUROFIMA 07/24	CHF	400,000.00	469,200.00	0.54
3.00% KW LINTH-LIMMERN 13/48	CHF	130,000.00	148,850.00	0.17
3.00% SGS 11/21	CHF	200,000.00	213,500.00	0.25
3.25% SWISS CONFEDERAT. 07/27 SR-S	CHF	300,000.00	396,750.00	0.46
3.375% BLG CRED.HYP. 07/22 S427	CHF	1,200,000.00	1,358,880.00	1.56
3.375% EUROFIMA 04/20	CHF	305,000.00	323,452.50	0.37
3.50% SWISS CONFEDERAT. 03/33-SR-S	CHF	900,000.00	1,378,890.00	1.59
3.875% SUB.RAIFFEISEN SWITZ. 11/21	CHF	240,000.00	261,840.00	0.30
4% CONFED.SUISSE 98/23 SR-S	CHF	900,000.00	1,061,730.00	1.22
4% CONFED.SUISSE 98/28 SR-S	CHF	1,100,000.00	1,561,450.00	1.80
4% CONFED.SUISSE 99/49	CHF	310,000.00	675,490.00	0.78
			68,201,853.00	78.43
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE /</b>			<b>84,854,430.50</b>	<b>97.58</b>
<b>TOTAL OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE</b>				

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

# Ethos - Bonds International

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

	30.06.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	980,331.18	1,106,107.27
- à terme / Terminguthaben	272,994.26	2,937,430.86
Obligations et autres titres de créance / Obligationen und andere Forderungswertpapiere	17,168,913.49	58,461,404.12
Instruments financiers dérivés / Derivative Finanzinstrumente		
- Options / Optionen	17,502.54	24,303.08
- Swaps / Swaps	0.00	-13,833.38
- Opérations de change à terme / Devisentermingeschäfte	-32,233.32	114,263.94
Créances résultant d'opérations sur dérivés avec des brokers / Forderungen aus Derivatgeschäften mit Brokern	197,440.74	360,653.51
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	116,688.06	440,346.98
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>18,721,636.95</b>	<b>63,430,676.38</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
- Engagements en banque / Bankverbindlichkeiten	0.00	2,280,416.15
- Engagements résultant d'opérations sur dérivés avec des brokers / Verbindlichkeiten aus Derivatgeschäften mit Brokern	0.00	250,000.00
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	27,080.18	37,794.46
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>18,694,556.77</b>	<b>60,862,465.77</b>
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	200,031.61	668,551.04
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	93.46	91.04

# Ethos - Bonds International

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

### 1) Instruments financiers dérivés

Informations au 30.06.2019	Total	% de la fortune nette du compartiment
	CHF	
<b>Fortune nette du compartiment</b>	<b>18,694,556.77</b>	<b>100.00%</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	13,220,242.31	70.72%
Engagement total net résultant de dérivés	5,937,424.10	31.76%
Engagement de prêt de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0.00	0.00%

Les informations sont présentées au 30.06.2019 selon l'approche "Commitment II".

Informations au 31.12.2018	Total	% de la fortune nette du compartiment
	CHF	
<b>Fortune nette du compartiment</b>	<b>60,862,465.77</b>	<b>100.00%</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	50,176,385.99	82.44%
Engagement total net résultant de dérivés	22,382,916.17	36.78%
Engagement de prêt de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0.00	0.00%

Les informations sont présentées au 31.12.2018 selon l'approche "Commitment II".

### 2) Prêts de titres

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

### 3) Mises en pension

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

### 4) Informations sur les coûts

Total Expense Ratio (%)	01.07.2018	01.01.2018
	30.06.2019	31.12.2018
TER	0.55	0.53

### 5) Indication sur les soft commission agreements

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



# Ethos - Bonds International

## WEITERE INFORMATIONEN

### 1) Derivative Finanzinstrumente

Informationen zum 30.06.2019	Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
	CHF	
<b>Nettovermögen des Teilfonds</b>	<b>18,694,556.77</b>	<b>100.00%</b>
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	13,220,242.31	70.72%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	5,937,424.10	31.76%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 30.06.2019 werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

Informationen zum 31.12.2018	Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
	CHF	
<b>Nettovermögen des Teilfonds</b>	<b>60,862,465.77</b>	<b>100.00%</b>
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	50,176,385.99	82.44%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	22,382,916.17	36.78%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 31.12.2018 werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

### 2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

### 3) Wertpapierpensions- geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

### 4) Informationen zu den Kosten

Total Expense Ratio (%)	01.07.2018 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
TER	0.55	0.53

### 5) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

# Ethos - Bonds International

## COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	9,775.20	6,036.84
Produits des obligations et autres titres de créance / Erträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln	327,650.72	1,246,131.53
Produits des Swaps / Erträge der Swap	-16,308.31	30,629.90
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	6,870.67	106,899.60
<b>TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE</b>	<b>327,988.28</b>	<b>1,389,697.87</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	36.36	141.27
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	140.62	31.68
Intérêts sur Swaps / Swapszinsen	-13,832.63	41,980.13
Frais d'audit / Prüfaufwand	6,426.74	12,924.00
Rémunérations réglementaires versées / Bezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (1)	5,010.98	20,163.62
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (2)	62,279.86	250,604.65
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	4,295.17	17,283.07
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	200.00	6,593.14
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	107,888.75	51,861.87
<b>TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN</b>	<b>172,445.85</b>	<b>401,583.43</b>
<b>REVENU NET / NETTOERTRAG</b>	<b>155,542.43</b>	<b>988,114.44</b>
Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	858,283.48	361,198.90
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIRTER ERTRAG</b>	<b>1,013,825.91</b>	<b>1,349,313.34</b>
Gains et pertes en capitaux nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	565,697.80	-1,601,794.40
<b>RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG</b>	<b>1,579,523.71</b>	<b>-252,481.06</b>
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	0.78	1.48
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen :		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.435% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

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

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

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile	
<b>PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF</b>					
Etat au / Bestand per	01.01.2019	668,551.04	01.01.2018	635,253.27	
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		18,746.69		95,456.34	
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-487,266.12		-62,158.57	
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>200,031.61</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>668,551.04</b>	
					<b>CHF</b>
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS</b>					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2019	60,862,465.77	01.01.2018	59,300,728.42	
Distribution / Ausschüttung		-280,612.39		-1,162,192.30	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-43,466,820.32		2,976,410.71	
Résultat total / Gesamterfolg		1,579,523.71		-252,481.06	
<b>Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>18,694,556.77</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>60,862,465.77</b>	
					<b>CHF</b>

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN</b>							
<b>- A VUE / SICHTGUTHABEN</b>							
AUD					AUD	557.09	0.00
CAD					CAD	30,177.04	0.15
CHF					CHF	4,182.13	0.02
CZK					CZK	0.01	0.00
DKK					DKK	60.01	0.00
EUR					EUR	755,391.12	3.64
GBP					GBP	7,160.36	0.03
HKD					HKD	13,229.13	0.06
ILS					ILS	783.63	0.00
JPY					JPY	53,068.96	0.26
MXN					MXN	9.54	0.00
NOK					NOK	57.46	0.00
NZD					NZD	569.46	0.00
PLN					PLN	2.79	0.00
SEK					SEK	31.53	0.00
SGD					SGD	6.52	0.00
THB					THB	1.36	0.00
USD					USD	115,043.00	0.56
ZAR					ZAR	0.04	0.00
<b>TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN</b>						<b>980,331.18</b>	<b>4.73</b>
<b>- A TERME / TERMINGUTHABEN</b>							
CALL DEPOSIT BANCO SANTANDER, FRANCFORT					GBP	272,994.26	1.32
<b>TOTAL AVOIRS A TERME / TOTAL TERMINGUTHABEN</b>						<b>272,994.26</b>	<b>1.32</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN</b>						<b>1,253,325.44</b>	<b>6.05</b>
<b>OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE</b>							
<b>VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN UND OFFENEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>							
<b>AFRIQUE DU SUD / SÜDAFRIKA</b>							
9.00% SOUTH AFRICA 15/40	1,950,000	0	1,283,000	667,000	ZAR	43,465.37	0.21
						43,465.37	0.21
<b>ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND</b>							
0.25% GERMANY 19/29	0	152,000	0	152,000	EUR	178,266.86	0.86
0.375% KRED.WIEDERAUFBAU 18/25	338,000	0	222,000	116,000	EUR	134,344.84	0.65
1.00% DEUTSCHE PFANDBRFBK 17/20	100,000	0	100,000	0	GBP	0.00	0.00
1.125% DEUTSCHE BOERSE 18/28 SR S	436,000	0	287,000	149,000	EUR	178,117.76	0.86
1.625% SAP 18/31 SR S	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
1.75% GERMANY 12/22	110,000	0	110,000	0	EUR	0.00	0.00
2.25% SUB. TALANX 17/47	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
2.50% GERMANY 12/44	570,000	50,000	389,000	231,000	EUR	401,164.98	1.94
3.25% GERMANY 10/42	200,000	0	132,000	68,000	EUR	128,812.44	0.62
6.25% GERMANY 00/30	0	150,000	0	150,000	EUR	284,261.69	1.37
FR DEUTSCHE BAHN FINANCE 17/24 SR S	200,000	0	132,000	68,000	EUR	75,992.75	0.37
						1,380,961.32	6.66

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>AUSTRALIE / AUSTRALIEN</b>							
0.625% WESTPAC BANKING 17/24 SR S	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
0.75% WESTPAC BANKING 18/23	174,000	0	174,000	0	EUR	0.00	0.00
0.875% NAT.AUSTRALIA 17/20	100,000	0	100,000	0	GBP	0.00	0.00
3.189% MACQUARIE GROUP 17/23 SR S	200,000	0	132,000	68,000	USD	67,245.11	0.32
3.75% AUSTRALIA 14/37 '144'	200,000	0	132,000	68,000	AUD	61,534.83	0.30
4.75% AUSTRAL.GOV.11/27'TB136'	1,200,000	0	789,000	411,000	AUD	354,469.15	1.71
						483,249.09	2.33
<b>AUTRICHE / ÖSTERREICH</b>							
0% AUSTRIA 17/23 S3 SR 144A S	350,000	0	230,000	120,000	EUR	136,330.76	0.66
0.25% AUSTRIA 14/19	100,000	0	66,000	34,000	EUR	37,843.74	0.18
0.5% AUSTRIA 17/27 S1 SR S	325,000	0	214,000	111,000	EUR	130,382.61	0.63
1.50% AUSTRIA 16/47	125,000	0	82,000	43,000	EUR	57,556.58	0.28
2.4% AUSTRIA 13/34	100,000	0	66,000	34,000	EUR	49,227.59	0.24
						411,341.28	1.98
<b>BELGIQUE / BELGIEN</b>							
0.20% BELGIUM (LIN.)16/23 SR 144A/S	100,000	0	66,000	34,000	EUR	38,921.51	0.19
0.9% BELGIUM (LIN.) 19/29 S87	0	189,000	189,000	0	EUR	0.00	0.00
1.60% BELGIUM 16/47 S78 SR 144A S	100,000	0	66,000	34,000	EUR	43,923.54	0.21
3.75% BELGIUM (LIN.)10/20 '58'	200,000	0	132,000	68,000	EUR	79,564.47	0.38
4% BELGIUM (LIN.) 12/32 '66'	200,000	0	132,000	68,000	EUR	111,018.78	0.54
4.25% BELGIUM (LIN.) 10/41 '60'	50,000	0	33,000	17,000	EUR	32,118.74	0.15
						305,547.04	1.47
<b>CANADA / KANADA</b>							
0.5% TORONTO-DOM. 17/24	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
0.50% CANADA 16/22 SG328	1,100,000	0	724,000	376,000	CAD	273,518.57	1.32
0.625% TORONTO-DOMINION 18/23	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
3.15% CIBC 18/21 S	321,000	0	321,000	0	USD	0.00	0.00
						273,518.57	1.32
<b>COLOMBIE / KOLUMBIEN</b>							
6.125% COLOMBIA -GLOBAL- 09/41	100,000	0	100,000	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>COREE DU SUD / SÜDKOREA</b>							
2.125% KOREA 14/24 -SR-REG.S	2,350,000	0	2,350,000	0	EUR	0.00	0.00
3.00% KOREA 12/42 N.0400-5323	0	150,000,000	0	150,000,000	KRW	160,200.33	0.77
4.75% KOREA 10/30 N.00475-3012	0	150,000,000	0	150,000,000	KRW	168,277.28	0.81
5.50% KOREA 08/28 SR N.0550-2803	0	150,000,000	0	150,000,000	KRW	168,608.24	0.81
						497,085.85	2.40
<b>DANEMARK / DÄNEMARK</b>							
0.50% DENMARK 17/27	0	750,000	0	750,000	DKK	120,320.41	0.58
0.50% KOMMUNEKREDIT 18/25	216,000	0	116,000	100,000	EUR	115,506.63	0.56
1.50% DENMARK 12/23	600,000	0	395,000	205,000	DKK	33,412.12	0.16
4% DENMARK 08/19	2,665,000	0	1,753,000	912,000	DKK	138,063.42	0.67
						407,302.58	1.97

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>ESPAGNE / SPANIEN</b>							
1.60% SPAIN 15/25	1,000,000	0	658,000	342,000	EUR	416,400.40	2.01
2.50% INMOBILIARIA COL. 17/29	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
4.40% SPAIN 13/23 SR S	380,000	0	250,000	130,000	EUR	173,361.45	0.84
4.693% TELEFON.EMIS.09/19'20'	100,000	0	50,000	50,000	EUR	56,497.37	0.27
4.70% SPAIN 09/41	200,000	0	132,000	68,000	EUR	128,597.34	0.62
4.85% SPAIN 10/20	750,000	0	493,000	257,000	EUR	305,453.20	1.47
5.15% SPAIN 13/44 SR-REG.S	130,000	0	86,000	44,000	EUR	90,488.09	0.44
						1,170,797.85	5.65
<b>ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN</b>							
1.25% JOHN DEERE CAP. 16/18 SF	100,000	0	100,000	0	USD	0.00	0.00
1.375% T'NOTE USA 16/21	1,600,000	0	1,053,000	547,000	USD	529,325.06	2.55
1.625% T'NOTE USA 16/23 SR2023	1,000,000	0	658,000	342,000	USD	331,782.75	1.60
2.10% HP ENTERPRISE 17/19 SR S	200,000	0	132,000	68,000	USD	66,204.60	0.32
2.3% AMERICAN INTL GROUP 14/19	100,000	0	66,000	34,000	USD	33,147.54	0.16
2.30% COMWLTH BK AUST. NY 14/19	250,000	0	250,000	0	USD	0.00	0.00
2.5% CHUBB INA HOLDINGS 18/38	200,000	0	100,000	100,000	EUR	126,941.70	0.61
2.875% THERMO FISHER SCIENT.17/37	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
3.00% T'BOND USA 17/47	440,000	175,000	365,000	250,000	USD	267,287.11	1.29
3.20% APPLE 17/27	200,000	0	132,000	68,000	USD	69,127.63	0.33
3.5% T'NOTE USA 10/20 'C-2020'	1,650,000	0	1,650,000	0	USD	0.00	0.00
3.625% T'NOTE USA 09/19 E-2019	600,000	0	600,000	0	USD	0.00	0.00
3.75% T'BOND USA 11/41	450,000	0	296,000	154,000	USD	184,309.13	0.89
4.25% AT&T 13/43	100,000	0	100,000	0	GBP	0.00	0.00
4.25% MICROSOFT 17/47	150,000	0	100,000	50,000	USD	57,481.08	0.28
4.375% T'BOND USA 08/38	100,000	0	66,000	34,000	USD	43,814.98	0.21
4.375% T'BOND USA 10/40	910,000	0	710,000	200,000	USD	259,563.29	1.25
4.75% CSX 18/48	15,000	0	10,000	5,000	USD	5,665.60	0.03
5.05% CVS HEALTH 18/48	150,000	0	150,000	0	USD	0.00	0.00
FR HP ENTERPRISE 18/21	11,000	0	7,000	4,000	USD	3,900.90	0.02
						1,978,551.37	9.55
<b>EUROPE / EUROPA</b>							
0.50% EUROPEAN UNION 18/25 SR S	210,000	0	138,000	72,000	EUR	83,766.91	0.40
						83,766.91	0.40
<b>FINLANDE / FINNLAND</b>							
1.125% FINLAND 18/34	0	50,000	0	50,000	EUR	62,637.05	0.30
2.625% FINLAND 12/42	30,000	0	20,000	10,000	EUR	16,485.62	0.08
2.75% FINLAND 12/28	50,000	0	33,000	17,000	EUR	23,838.57	0.12
						102,961.24	0.50
<b>FRANCE / FRANKREICH</b>							
0% FRANCE (OAT) 16/22	460,000	0	303,000	157,000	EUR	177,738.52	0.86
0.5% FRANCE (OAT) 14/19	680,000	0	447,000	233,000	EUR	259,807.43	1.25
1.75% FRANCE (OAT) 14/24	200,000	0	132,000	68,000	EUR	84,615.58	0.41
2.00% FRANCE (OAT) 17/48	0	155,329	0	155,329	EUR	221,998.81	1.07
2.125% TOTAL CAPITAL INTL 13/21 -S-	200,000	0	100,000	100,000	EUR	117,413.18	0.57
2.25% UNIBAIL-RODAMCO 18/38	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
2.875% SOCIETE GENERALE SFH 12/19	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
3.25% SUB. AXA 18/49 S	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
3.375% SUB GROUPAMA 18/28	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
3.50% FRANCE (OAT) 09/20	1,000,000	0	658,000	342,000	EUR	392,499.86	1.89
3.50% FRANCE (OAT) 10/26	600,000	0	395,000	205,000	EUR	288,368.80	1.39
3.75% FRANCE (OAT) 05/21	1,100,000	0	724,000	376,000	EUR	451,383.79	2.18
4.50% FRANCE (OAT) 09/41	95,000	0	62,000	33,000	EUR	65,733.76	0.32
4.75% SUB.CA ASSURANCES 16/48 JR	300,000	0	200,000	100,000	EUR	128,615.63	0.62
5.25% SUB SCOR 18/PERP JR	200,000	0	200,000	0	USD	0.00	0.00
5.75% FRANCE (OAT) 00/32	50,000	0	33,000	17,000	EUR	32,654.81	0.16
						2,220,830.17	10.72
<b>GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN</b>							
0.5% BRITISH TREASURY 16/22	205,000	0	205,000	0	GBP	0.00	0.00
1.625% BRITISH TREASURY 18/28	400,000	0	323,000	77,000	GBP	102,293.68	0.49
2.256% HSBC HLDGS 17/26 SDIP	200,000	0	100,000	100,000	GBP	124,001.93	0.60
2.875% VODAFONE GROUP 17/37	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
3.50% SUB JUST GROUP 18/25	100,000	0	100,000	0	GBP	0.00	0.00
4.25% BRITISH TREASURY 00/32	233,000	0	153,000	80,000	GBP	137,271.44	0.66
4.25% BRITISH TREASURY 03/36	200,000	0	132,000	68,000	GBP	122,393.25	0.59
4.25% BRITISH TREASURY 09/39	991,000	0	782,000	209,000	GBP	390,702.54	1.89
4.50% ST BK INDIA 18/23	200,000	0	200,000	0	USD	0.00	0.00
4.75% BRITISH TREASURY 05/20	450,000	0	450,000	0	GBP	0.00	0.00
4.875% SUB VODAFONE GROUP 18/78 JR	100,000	0	100,000	0	GBP	0.00	0.00
6.25% SUB HSBC H. (COCO) 18/PERP JR	200,000	0	200,000	0	USD	0.00	0.00
6.85% EBRD (DUAL) 18/21	1,500,000,000	0	1,000,000,000	500,000,000	IDR	34,392.31	0.17
						911,055.15	4.40
<b>HONGRIE / UNGARN</b>							
3.00% HUNGARY 16/27 SA	10,000,000	0	6,580,000	3,420,000	HUF	12,463.02	0.06
						12,463.02	0.06
<b>INDONESIE / INDONESIA</b>							
6.125% INDONESIA 12/28 'FR64'	2,000,000,000	0	2,000,000,000	0	IDR	0.00	0.00
8.375% INDONESIA 13/34 'FR0068'	2,000,000,000	0	2,000,000,000	0	IDR	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>IRLANDE / IRLAND</b>							
0% JOHNSON CONTROLS INTL 17/20	200,000	0	100,000	100,000	EUR	111,146.36	0.54
1.10% IRELAND 19/29	0	250,000	250,000	0	EUR	0.00	0.00
2.40% IRELAND 14/30	245,000	0	161,000	84,000	EUR	114,514.11	0.55
5% IRELAND 10/20	310,000	0	204,000	106,000	EUR	126,274.94	0.61
						351,935.41	1.70
<b>ISRAEL / ISRAEL</b>							
5.50% ISRAEL 11/22 '0122'	500,000	0	329,000	171,000	ILS	53,777.47	0.26
						53,777.47	0.26
<b>ITALIE / ITALIEN</b>							
1.20% ITALY (BTP) 17/22	650,000	0	428,000	222,000	EUR	249,930.36	1.21
2.20% ITALY (BTP) 17/27	900,000	0	592,000	308,000	EUR	353,518.63	1.71
2.70% ITALY (BTP) 16/47	550,000	26,000	362,000	214,000	EUR	231,873.70	1.12

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
5% SUB. ASSICURAZIONI GEN. 16/48 JR	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
FR MEDIOBANCA 17/22	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
						835,322.69	4.03
<b>JAPON / JAPAN</b>							
0.10% JAPAN 15/20 N.124	65,000,000	0	65,000,000	0	JPY	0.00	0.00
0.5% JAPAN 14/24 N336	420,000,000	0	361,850,000	58,150,000	JPY	548,549.41	2.65
0.80% JAPAN 12/22 N.325	80,000,000	0	52,650,000	27,350,000	JPY	255,764.73	1.23
1.20% JAPAN 14/34 '151'	263,000,000	0	173,000,000	90,000,000	JPY	954,767.49	4.61
1.90% JAPAN 08/28 N.108	0	267,500,000	218,800,000	48,700,000	JPY	528,107.07	2.55
1.90% JAPAN 12/42 S37	148,000,000	10,000,000	103,950,000	54,050,000	JPY	666,271.57	3.21
						2,953,460.27	14.25
<b>LITUANIE / LITAUEN</b>							
6.625% LITHUANIA 12/22 SR S	380,000	0	380,000	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>LUXEMBOURG / LUXEMBURG</b>							
0.625% GRAND DUCHE DE LUX17/27	50,000	0	33,000	17,000	EUR	20,072.19	0.10
2.75% E.I.B 16/26 SR S	900,000	0	592,000	308,000	PLN	82,627.09	0.40
5.30% RAIZEN FUELS FINANCE SR S	200,000	0	200,000	0	USD	0.00	0.00
						102,699.28	0.50
<b>MEXIQUE / MEXIKO</b>							
10% MEXICO 04/24 SM MXN100	155,000	0	102,000	53,000	MXN	300,387.51	1.45
						300,387.51	1.45
<b>NORVEGE / NORWEGEN</b>							
1.75% NORWAY 17/27 '479' SR 144A S	4,000,000	0	2,631,000	1,369,000	NOK	160,638.59	0.78
2.50% DNB BOLIGKREDIT 17/22 144A S	200,000	0	200,000	0	USD	0.00	0.00
3.00% NORWAY 14/24 '476'	2,000,000	0	1,316,000	684,000	NOK	84,359.31	0.41
3.75% NORWAY 10/21	2,235,000	0	1,470,000	765,000	NOK	91,549.80	0.44
						336,547.70	1.62
<b>NOUVELLE ZELANDE / NEUSEELAND</b>							
2.75% NEW ZEALAND 16/25 S0425	160,000	0	105,000	55,000	NZD	39,000.27	0.19
6% NEW ZEALAND 08/21 S.521-	80,000	0	53,000	27,000	NZD	19,262.25	0.09
						58,262.52	0.28
<b>PAYS-BAS / NIEDERLANDE</b>							
0.25% NETHERLANDS 14/20 S	260,000	0	171,000	89,000	EUR	99,292.91	0.48
0.75% NETHERLANDS 17/27 SR 144A/S	450,000	0	296,000	154,000	EUR	185,764.43	0.90
2.25% NETHERLANDS12/22 SR-144A-S-	790,000	0	520,000	270,000	EUR	327,099.89	1.58
2.25% WPC EUROBOOND 18/26	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
3.75% NETHERLANDS 10/42	100,000	0	66,000	34,000	EUR	67,132.99	0.32
4.00% NETHERLANDS 05/37 SR-144A	240,000	0	190,000	50,000	EUR	93,078.96	0.45
4.7% SUB ING GROUP 18/28 SR S	400,000	0	200,000	200,000	USD	203,059.55	0.98
FR ALLIANZ FINANCE II 17/20	200,000	0	100,000	100,000	EUR	111,723.29	0.54
						1,087,152.02	5.25
<b>PEROU / PERU</b>							
8.75% PERU 03/33	160,000	0	105,000	55,000	USD	86,662.40	0.42
						86,662.40	0.42

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



# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>PHILIPPINES / PHILIPPINEN</b>							
5.50% PHILIPPINES 11/26	200,000	0	200,000	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>PORTUGAL / PORTUGAL</b>							
2.125% PORTUGAL 18/28 SR 144A S	375,000	0	375,000	0	EUR	0.00	0.00
4.125% PORTUGAL(ODT) 17/27	235,000	0	155,000	80,000	EUR	115,593.53	0.56
						115,593.53	0.56
<b>REPUBLIQUE TCHEQUE / TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>							
2.5% CZECH REPUBLIC 13/28 S78	1,700,000	0	1,120,000	580,000	CZK	27,523.96	0.13
						27,523.96	0.13
<b>ROUMANIE / RUMÄNIEN</b>							
2.875% ROMANIA 18/29 SR S	75,000	0	49,000	26,000	EUR	31,981.66	0.15
						31,981.66	0.15
<b>SINGAPOUR / SINGAPUR</b>							
3.50% SINGAPORE 07/27	400,000	0	263,000	137,000	SGD	109,756.63	0.53
						109,756.63	0.53
<b>SLOVAQUIE / SLOWAKEI</b>							
1.375% SLOVAKIA 15/27 S228 SR S	125,000	0	82,000	43,000	EUR	52,796.29	0.25
2.25% SLOVAKIA 18/68	40,323	0	40,323	0	EUR	0.00	0.00
						52,796.29	0.25
<b>SLOVENIE / SLOWENIEN</b>							
1.25% SLOVENIA 17/27 S	75,000	0	49,000	26,000	EUR	31,848.11	0.15
						31,848.11	0.15
<b>SUEDE / SCHWEDEN</b>							
0.15% SKANDINAVISKA.ENS.BK.16/21	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
1.50% SWEDEN 12/23 SR 144A	2,750,000	0	1,810,000	940,000	SEK	107,514.06	0.52
2.00% SWEDBANK MORTGAGE 15/20	200,000	0	200,000	0	USD	0.00	0.00
2.375% SWEDBANK 14/19 SR-S	200,000	0	200,000	0	USD	0.00	0.00
						107,514.06	0.52
<b>THAILANDE / THAILAND</b>							
2.875% THAILAND M.O.F. 18/28	21,000,000	0	13,815,000	7,185,000	THB	242,795.17	1.17
						242,795.17	1.17
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / TOTAL OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE</b>						<b>17,168,913.49</b>	<b>82.84</b>
<b>CREANCES RESULTANT D'OPERATIONS SUR DERIVES AVEC DES BROKERS / FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN</b>							
JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON					USD	120,291.11	0.00
JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON					EUR	77,148.69	0.00
JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON					GBP	0.94	0.00
<b>TOTAL CREANCES RESULTANT D'OPERATIONS SUR DERIVES AVEC DES BROKERS / TOTAL FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN</b>						<b>197,440.74</b>	<b>0.00</b>

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>							
<b>SWAPS / SWAPS</b>							
<b>INTERNATIONAL / INTERNATIONAL</b>							
2.6285% SWAP CAD IRS(CITI)18/140328	1,985,000	0	1,985,000	0	CAD	0.00	0.00
FR SWAP CAD IRS (CITI) 18/140328	-1,985,000	1,985,000	0	0	CAD	0.00	0.00
1.33% SWAP SEK IRS(CITI) 18/140328	-12,778,000	12,778,000	0	0	SEK	0.00	0.00
FR SWAP SEK IRS (CITI) 18/140328	12,778,000	0	12,778,000	0	SEK	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>TOTAL SWAPS / TOTAL SWAPS</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>OPTIONS / OPTIONEN</b>							
<b>ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN</b>							
C.F US 5Y JUL 0.1M CME 21/06/19 116	0	5	5	0	USD	0.00	0.00
C.F US 5Y JUN0.1M CME 24/05/19 115.25	0	10	10	0	USD	0.00	0.00
CALL UNITED STATES 5Y TREASURY BOND	0	0	5	-5	USD	-1,599.59	-0.01
PUT UNITED STATES 5Y TREASURY BOND	0	5	0	5	USD	380.84	0.00
						-1,218.75	-0.01
<b>ILE DE MAN / ISLE OF MAN</b>							
CALL EUR / USD	0	339,000	0	339,000	EUR	5,442.77	0.03
CALL USD / KRW	0	0	182,000	-182,000	USD	-684.96	0.00
CALL USD / MXN	0	182,194	0	182,194	USD	1,094.26	0.01
PUT EUR / SEK	0	322,000	0	322,000	EUR	4,658.57	0.02
PUT EUR / SEK	0	0	339,000	-339,000	EUR	-2,296.05	-0.01
PUT USD / KRW	0	182,000	0	182,000	USD	2,381.38	0.01
PUT USD / MXN	0	0	182,194	-182,194	USD	-714.11	0.00
						9,881.86	0.05
<b>INTERNATIONAL / INTERNATIONAL</b>							
CALL EUR / HUF	0	324,000	0	324,000	EUR	3,230.53	0.02
CALL EUR / USD	2,458,777	0	2,458,777	0	USD	0.00	0.00
CALL EUR / USD	-100,000	100,000	0	0	USD	0.00	0.00
CALL EUR / USD	-2,358,777	2,358,777	0	0	USD	0.00	0.00
CALL EUR / USD	0	0	375,000	-375,000	USD	-285.19	0.00
CALL EUR / USD	0	375,000	0	375,000	USD	285.19	0.00
CALL EUR/NOK SPOT CROSS RATES	0	0	163,000	-163,000	EUR	-725.75	0.00
CALL GBP / USD	0	0	475,000	-475,000	USD	-416.81	0.00
CALL GBP / USD	0	475,000	0	475,000	USD	416.81	0.00
CALL GBP / USD 14/06/19 1.279	0	134,888	134,888	0	USD	0.00	0.00
CALL NZD / USD	3,547,000	0	0	3,547,000	NZD	1,184.62	0.01
CALL NZD / USD	-3,547,000	0	0	-3,547,000	NZD	-23.23	0.00
CALL NZD / USD	0	2,547,000	0	2,547,000	NZD	16.68	0.00
CALL NZD / USD	0	0	2,547,000	-2,547,000	NZD	-850.64	0.00
CALL NZD / USD	0	1,000,000	0	1,000,000	NZD	6.55	0.00
CALL UNITED STATES 30Y TREASURY BOND	5	0	5	0	USD	0.00	0.00
CALL UNITED STATES 5Y TREASURY BOND	-17	17	0	0	USD	0.00	0.00
CALL USD / BRL	0	272,457	0	272,457	USD	300.18	0.00
CALL USD / ZAR	0	181,000	0	181,000	USD	98.83	0.00
CALL USD / ZAR	0	0	181,000	-181,000	USD	-98.83	0.00

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

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
CALL USD/JPY SPOT CROSS RATES	0	182,000	0	182,000	USD	498.63	0.00
CVA USD/GBP (CITI) 14/06/19 1.279	0	134,888	134,888	0	USD	0.00	0.00
PUT AUD / USD	0	90,000	0	90,000	USD	1,333.80	0.01
PUT AUD / USD	0	90,000	0	90,000	USD	1,333.80	0.01
PUT EUR / CHF 24/06/19 1.109	0	161,000	161,000	0	EUR	0.00	0.00
PUT EUR / USD 26/06/19 1.144	0	366,000	366,000	0	USD	0.00	0.00
PUT EUR/NOK SPOT CROSS RATES	0	321,000	0	321,000	EUR	4,644.10	0.02
PUT EUR/NOK SPOT CROSS RATES	0	0	160,500	-160,500	EUR	-2,322.06	-0.01
PUT GBP / USD	0	455,000	0	455,000	USD	936.05	0.00
PUT GBP / USD	0	0	455,000	-455,000	USD	-936.05	0.00
PUT GBP / USD 14/06/19 1.3486	0	134,888	134,888	0	USD	0.00	0.00
PUT UNITED STATES 5Y TREASURY BOND	48	0	48	0	USD	0.00	0.00
PUT UNITED STATES 5Y TREASURY BOND	17	0	17	0	USD	0.00	0.00
PUT USD / BRL	0	181,754	0	181,754	USD	1,846.53	0.01
PUT USD / BRL	0	181,108	0	181,108	USD	7,536.45	0.04
PUT USD / BRL	0	0	181,108	-181,108	USD	-7,536.45	-0.04
PUT USD / ZAR	0	0	181,000	-181,000	USD	-827.67	0.00
PUT USD / ZAR	0	181,000	0	181,000	USD	827.67	0.00
PUT USD/JPY SPOT CROSS RATES	0	0	182,000	-182,000	USD	-1,634.31	-0.01
PVA EUR/CHF (MS) 24/06/19 1.109	0	150,000	150,000	0	EUR	0.00	0.00
PVA USD/EUR(BOA) 09/04/19 1.165	0	375,000	375,000	0	USD	0.00	0.00
PVA USD/GBP (BOA) 09/04/19 1.39	0	475,000	475,000	0	USD	0.00	0.00
PVA USD/GBP (RBS) 14/06/19 1.3486	0	134,888	134,888	0	USD	0.00	0.00
						8,839.43	0.04
<b>TOTAL OPTIONS / TOTAL OPTIONEN</b>						<b>17,502.54</b>	<b>0.08</b>
<b>OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEWISENTERMINGESCHÄFTE</b>							
FX-SW. KRW/USD, 31.10.18-07.02.19	-2,280,313	0	-2,280,313	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 31.10.18-07.02.19	2,594,653,466	0	2,594,653,466	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. INR/USD, 01.11.18-04.02.19	-283,144	0	-283,144	0	USD		
FX-SW. INR/USD, 01.11.18-04.02.19	21,000,000	0	21,000,000	0	INR	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 02.11.18-19.11.18	0	-572,923	-572,923	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 02.11.18-19.11.18	0	500,000	500,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/CAD, 02.11.18-19.11.18	0	-740,194	-740,194	0	CAD		
FX-SW. USD/CAD, 02.11.18-19.11.18	0	567,000	567,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 02.11.18-19.11.18	0	-101,857	-101,857	0	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 02.11.18-19.11.18	0	440,000	440,000	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. USD/DKK, 15.11.18-19.12.18	0	-500,000	-500,000	0	DKK		
FX-SW. USD/DKK, 15.11.18-19.12.18	0	75,986	75,986	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/EUR, 15.11.18-19.12.18	0	-102,701	-102,701	0	EUR		
FX-SW. AUD/EUR, 15.11.18-19.12.18	0	160,000	160,000	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 15.11.18-19.12.18	0	-102,365	-102,365	0	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 15.11.18-19.12.18	0	440,000	440,000	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. USD/SGD, 15.11.18-19.12.18	0	-100,000	-100,000	0	SGD		
FX-SW. USD/SGD, 15.11.18-19.12.18	0	72,707	72,707	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/THB, 15.11.18-19.12.18	0	-2,350,000	-2,350,000	0	THB		
FX-SW. USD/THB, 15.11.18-19.12.18	0	71,230	71,230	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. HUF/EUR, 15.11.18-19.12.18	0	-79,156	-79,156	0	EUR		
FX-SW. HUF/EUR, 15.11.18-19.12.18	0	25,500,000	25,500,000	0	HUF	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 15.11.18-19.12.18	0	-1,910,000	-1,910,000	0	ZAR		
FX-SW. USD/ZAR, 15.11.18-19.12.18	0	133,355	133,355	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.

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. USD/NZD, 15.11.18-19.12.18	0	-80,000	-80,000	0	NZD		
FX-SW. USD/NZD, 15.11.18-19.12.18	0	54,581	54,581	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/AUD, 15.11.18-19.12.18	0	-60,000	-60,000	0	AUD		
FX-SW. CHF/AUD, 15.11.18-19.12.18	0	43,766	43,766	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/NOK, 15.11.18-19.12.18	0	-6,900,000	-6,900,000	0	NOK		
FX-SW. USD/NOK, 15.11.18-19.12.18	0	813,297	813,297	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. SEK/EUR, 15.11.18-19.12.18	0	-493,561	-493,561	0	EUR		
FX-SW. SEK/EUR, 15.11.18-19.12.18	0	5,060,000	5,060,000	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. CZK/EUR, 15.11.18-19.12.18	0	-97,208	-97,208	0	EUR		
FX-SW. CZK/EUR, 15.11.18-19.12.18	0	2,530,000	2,530,000	0	CZK	0.00	0.00
FX-SW. USD/GBP, 16.11.18-19.12.18	0	-590,000	-590,000	0	GBP		
FX-SW. USD/GBP, 16.11.18-19.12.18	0	755,497	755,497	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/EUR, 16.11.18-19.12.18	0	-1,507,747	-1,507,747	0	EUR		
FX-SW. JPY/EUR, 16.11.18-19.12.18	0	194,000,000	194,000,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/MXN, 19.11.18-19.12.18	0	-8,170,000	-8,170,000	0	MXN		
FX-SW. USD/MXN, 19.11.18-19.12.18	0	403,760	403,760	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 19.11.18-19.12.18	0	-2,850,000	-2,850,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 19.11.18-19.12.18	0	3,261,432	3,261,432	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/CAD, 27.11.18-19.12.18	0	-106,261	-106,261	0	CAD		
FX-SW. CHF/CAD, 27.11.18-19.12.18	0	80,000	80,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 28.11.18-19.12.18	0	-343,161	-343,161	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 28.11.18-19.12.18	0	39,000,000	39,000,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 28.11.18-19.12.18	0	-100,000	-100,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 28.11.18-19.12.18	0	112,955	112,955	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/MXN, 28.11.18-19.12.18	0	-11,180,000	-11,180,000	0	MXN		
FX-SW. USD/MXN, 28.11.18-19.12.18	0	543,761	543,761	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/COP, 28.11.18-04.02.19	-888,744,000	0	-888,744,000	0	COP		
FX-SW. USD/COP, 28.11.18-04.02.19	271,370	0	271,370	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. COP/USD, 30.11.18-04.02.19	-273,003	0	-273,003	0	USD		
FX-SW. COP/USD, 30.11.18-04.02.19	884,383,500	0	884,383,500	0	COP	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 04.12.18-19.12.18	0	-550,000	-550,000	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 04.12.18-19.12.18	0	481,691	481,691	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 04.12.18-19.12.18	0	-170,000	-170,000	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 04.12.18-19.12.18	0	19,154,433	19,154,433	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. CAD/USD, 04.12.18-19.12.18	0	-136,000	-136,000	0	USD		
FX-SW. CAD/USD, 04.12.18-19.12.18	0	179,021	179,021	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 04.12.18-19.12.18	0	-115,000	-115,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 04.12.18-19.12.18	0	114,207	114,207	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 11.12.18-19.12.18	0	-494,000	-494,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 11.12.18-19.12.18	0	497,406	497,406	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 11.12.18-07.02.19	-177,432	0	-177,432	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 11.12.18-07.02.19	200,000,000	0	200,000,000	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. USD/THB, 17.12.18-18.01.19	-2,100,000	0	-2,100,000	0	THB		
FX-SW. USD/THB, 17.12.18-18.01.19	64,035	0	64,035	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/SGD, 17.12.18-18.01.19	-100,000	0	-100,000	0	SGD		
FX-SW. USD/SGD, 17.12.18-18.01.19	72,816	0	72,816	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. SEK/EUR, 17.12.18-18.01.19	-569,303	0	-569,303	0	EUR		
FX-SW. SEK/EUR, 17.12.18-18.01.19	5,850,000	0	5,850,000	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 17.12.18-18.01.19	-102,518	0	-102,518	0	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 17.12.18-18.01.19	440,000	0	440,000	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. USD/DKK, 17.12.18-18.01.19	-400,000	0	-400,000	0	DKK		

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 FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. USD/DKK, 17.12.18-18.01.19	60,984	0	60,984	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/NOK, 17.12.18-18.01.19	-6,900,000	0	-6,900,000	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. USD/NOK, 17.12.18-18.01.19	800,826	0	800,826	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. HUF/EUR, 17.12.18-18.01.19	-78,864	0	-78,864	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. HUF/EUR, 17.12.18-18.01.19	25,500,000	0	25,500,000	0	HUF	0.00	0.00
FX-SW. JPY/EUR, 17.12.18-18.01.19	-2,884,684	0	-2,884,684	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/EUR, 17.12.18-18.01.19	370,000,000	0	370,000,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 17.12.18-18.01.19	-1,910,000	0	-1,910,000	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 17.12.18-18.01.19	132,168	0	132,168	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/GBP, 17.12.18-18.01.19	-590,000	0	-590,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. USD/GBP, 17.12.18-18.01.19	745,377	0	745,377	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/MXN, 17.12.18-18.01.19	-18,570,000	0	-18,570,000	0	MXN	0.00	0.00
FX-SW. USD/MXN, 17.12.18-18.01.19	919,585	0	919,585	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/NZD, 18.12.18-18.01.19	-50,000	0	-50,000	0	NZD	0.00	0.00
FX-SW. USD/NZD, 18.12.18-18.01.19	34,355	0	34,355	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 18.12.18-18.01.19	-1,000,000	0	-1,000,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 18.12.18-18.01.19	1,139,802	0	1,139,802	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 27.12.18-18.01.19	-344,000	0	-344,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 27.12.18-18.01.19	305,544	0	305,544	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CAD/CHF, 27.12.18-18.01.19	-40,000	0	-40,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CAD/CHF, 27.12.18-18.01.19	55,358	0	55,358	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/CHF, 27.12.18-18.01.19	-68,000	0	-68,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. GBP/CHF, 27.12.18-18.01.19	54,545	0	54,545	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 27.12.18-18.01.19	-237,000	0	-237,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 27.12.18-18.01.19	240,345	0	240,345	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 27.12.18-18.01.19	-196,000	0	-196,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 27.12.18-18.01.19	21,991,884	0	21,991,884	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CHF, 27.12.18-18.01.19	-23,000	0	-23,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CHF, 27.12.18-18.01.19	33,157	0	33,157	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 27.12.18-07.02.19	-92,797	0	-92,797	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 27.12.18-07.02.19	104,000,000	0	104,000,000	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. EUR/JPY, 27.12.18-18.01.19	-34,167,209	0	-34,167,209	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. EUR/JPY, 27.12.18-18.01.19	270,000	0	270,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 28.12.18-18.01.19	-540,000	0	-540,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 28.12.18-18.01.19	605,598	0	605,598	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 28.12.18-18.01.19	-140,000	0	-140,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 28.12.18-18.01.19	173,693	0	173,693	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. IDR/USD, 14.01.19-04.02.19	0	-310,370	-310,370	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. IDR/USD, 14.01.19-04.02.19	0	4,390,140,000	4,390,140,000	0	IDR	0.00	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 15.01.19-19.02.19	0	-245,154	-245,154	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 15.01.19-19.02.19	0	218,235	218,235	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. USD/INR, 15.01.19-04.02.19	0	-21,000,000	-21,000,000	0	INR	0.00	0.00
FX-SW. USD/INR, 15.01.19-04.02.19	0	294,651	294,651	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 16.01.19-19.02.19	0	-1,910,000	-1,910,000	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 16.01.19-19.02.19	0	138,674	138,674	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/SGD, 16.01.19-19.02.19	0	-100,000	-100,000	0	SGD	0.00	0.00
FX-SW. USD/SGD, 16.01.19-19.02.19	0	73,832	73,832	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/THB, 16.01.19-20.02.19	0	-2,100,000	-2,100,000	0	THB	0.00	0.00
FX-SW. USD/THB, 16.01.19-20.02.19	0	66,304	66,304	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/DKK, 16.01.19-19.02.19	0	-400,000	-400,000	0	DKK	0.00	0.00
FX-SW. USD/DKK, 16.01.19-19.02.19	0	61,237	61,237	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.

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. PLN/EUR, 16.01.19-19.02.19	0	-102,460	-102,460	0	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 16.01.19-19.02.19	0	440,000	440,000	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. USD/NZD, 16.01.19-19.02.19	0	-50,000	-50,000	0	NZD		
FX-SW. USD/NZD, 16.01.19-19.02.19	0	33,896	33,896	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/NOK, 16.01.19-19.02.19	0	-6,900,000	-6,900,000	0	NOK		
FX-SW. USD/NOK, 16.01.19-19.02.19	0	808,475	808,475	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/EUR, 16.01.19-19.02.19	0	-2,984,391	-2,984,391	0	EUR		
FX-SW. JPY/EUR, 16.01.19-19.02.19	0	370,000,000	370,000,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/GBP, 16.01.19-19.02.19	0	-680,000	-680,000	0	GBP		
FX-SW. USD/GBP, 16.01.19-19.02.19	0	875,455	875,455	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/MXN, 16.01.19-19.02.19	0	-18,570,000	-18,570,000	0	MXN		
FX-SW. USD/MXN, 16.01.19-19.02.19	0	972,235	972,235	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. SEK/EUR, 16.01.19-19.02.19	0	-570,619	-570,619	0	EUR		
FX-SW. SEK/EUR, 16.01.19-19.02.19	0	5,850,000	5,850,000	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. AUD/EUR, 17.01.19-19.02.19	0	-690,104	-690,104	0	EUR		
FX-SW. AUD/EUR, 17.01.19-19.02.19	0	1,100,000	1,100,000	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. NOK/EUR, 17.01.19-19.02.19	0	-539,158	-539,158	0	EUR		
FX-SW. NOK/EUR, 17.01.19-19.02.19	0	5,270,000	5,270,000	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 23.01.19-19.02.19	0	-311,000	-311,000	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 23.01.19-19.02.19	0	34,013,479	34,013,479	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. THB/USD, 23.01.19-20.02.19	0	-50,408	-50,408	0	USD		
FX-SW. THB/USD, 23.01.19-20.02.19	0	1,600,000	1,600,000	0	THB	0.00	0.00
FX-SW. IDR/USD, 23.01.19-04.02.19	0	-248,002	-248,002	0	USD		
FX-SW. IDR/USD, 23.01.19-04.02.19	0	3,519,938,400	3,519,938,400	0	IDR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MXN, 23.01.19-19.02.19	0	-1,199,320	-1,199,320	0	MXN		
FX-SW. USD/MXN, 23.01.19-19.02.19	0	62,500	62,500	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. NZD/USD, 23.01.19-19.02.19	0	-50,000	-50,000	0	USD		
FX-SW. NZD/USD, 23.01.19-19.02.19	0	73,596	73,596	0	NZD	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 23.01.19-07.02.19	0	-70,445,062	-70,445,062	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 23.01.19-07.02.19	0	62,499	62,499	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/IDR, 25.01.19-04.02.19	0	-900,000,000	-900,000,000	0	IDR		
FX-SW. USD/IDR, 25.01.19-04.02.19	0	63,963	63,963	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 31.01.19-07.02.19	0	-200,000,000	-200,000,000	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 31.01.19-07.02.19	0	179,921	179,921	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 31.01.19-07.02.19	0	-63,373	-63,373	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 31.01.19-07.02.19	0	70,445,062	70,445,062	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 31.01.19-07.02.19	0	-2,594,653,466	-2,594,653,466	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 31.01.19-07.02.19	0	2,334,161	2,334,161	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 31.01.19-07.02.19	0	-104,000,000	-104,000,000	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 31.01.19-07.02.19	0	93,559	93,559	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 05.02.19-08.05.19	0	-2,600,801	-2,600,801	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 05.02.19-08.05.19	0	2,902,000,000	2,902,000,000	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 12.02.19-08.05.19	0	-2,009,000,000	-2,009,000,000	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 12.02.19-08.05.19	0	1,792,325	1,792,325	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/ILS, 12.02.19-18.02.19	0	-108,433	-108,433	0	ILS		
FX-SW. CHF/ILS, 12.02.19-18.02.19	0	30,000	30,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/TWD, 12.02.19-20.03.19	0	-2,750,000	-2,750,000	0	TWD		
FX-SW. USD/TWD, 12.02.19-20.03.19	0	89,239	89,239	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/THB, 14.02.19-20.03.19	0	-1,000,000	-1,000,000	0	THB		
FX-SW. USD/THB, 14.02.19-20.03.19	0	31,920	31,920	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/EUR, 15.02.19-19.03.19	0	-181,939	-181,939	0	EUR		

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 FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. AUD/EUR, 15.02.19-19.03.19	0	290,000	290,000	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 15.02.19-19.03.19	0	-34,909	-34,909	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 15.02.19-19.03.19	0	45,000	45,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 15.02.19-19.03.19	0	-285,640	-285,640	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 15.02.19-19.03.19	0	324,000	324,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/AUD, 15.02.19-19.03.19	0	-173,447	-173,447	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/AUD, 15.02.19-19.03.19	0	124,000	124,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 15.02.19-19.03.19	0	-538,110	-538,110	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 15.02.19-19.03.19	0	540,000	540,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 15.02.19-19.03.19	0	-19,770,301	-19,770,301	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 15.02.19-19.03.19	0	180,000	180,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/ILS, 15.02.19-19.03.19	0	-387,077	-387,077	0	ILS	0.00	0.00
FX-SW. USD/ILS, 15.02.19-19.03.19	0	107,000	107,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 15.02.19-19.03.19	0	-1,500,000	-1,500,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 15.02.19-19.03.19	0	1,495,244	1,495,244	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CAD/EUR, 15.02.19-19.03.19	0	-23,356	-23,356	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CAD/EUR, 15.02.19-19.03.19	0	35,000	35,000	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. USD/DKK, 15.02.19-19.03.19	0	-260,000	-260,000	0	DKK	0.00	0.00
FX-SW. USD/DKK, 15.02.19-19.03.19	0	39,359	39,359	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/NOK, 15.02.19-19.03.19	0	-720,000	-720,000	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. USD/NOK, 15.02.19-19.03.19	0	83,284	83,284	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/NZD, 15.02.19-19.03.19	0	-25,000	-25,000	0	NZD	0.00	0.00
FX-SW. USD/NZD, 15.02.19-19.03.19	0	17,153	17,153	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/MXN, 15.02.19-19.03.19	0	-8,390,000	-8,390,000	0	MXN	0.00	0.00
FX-SW. USD/MXN, 15.02.19-19.03.19	0	430,374	430,374	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/GBP, 15.02.19-19.03.19	0	-150,000	-150,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. USD/GBP, 15.02.19-19.03.19	0	192,524	192,524	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. SEK/EUR, 15.02.19-19.03.19	0	-179,451	-179,451	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. SEK/EUR, 15.02.19-19.03.19	0	1,880,000	1,880,000	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 15.02.19-19.03.19	0	-620,000	-620,000	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 15.02.19-19.03.19	0	43,698	43,698	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/EUR, 15.02.19-19.03.19	0	-1,016,541	-1,016,541	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/EUR, 15.02.19-19.03.19	0	126,500,000	126,500,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/SGD, 18.02.19-19.03.19	0	-50,000	-50,000	0	SGD	0.00	0.00
FX-SW. USD/SGD, 18.02.19-19.03.19	0	36,892	36,892	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 18.02.19-19.03.19	0	-36,896	-36,896	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 18.02.19-19.03.19	0	160,000	160,000	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. CZK/EUR, 18.02.19-19.03.19	0	-30,114	-30,114	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CZK/EUR, 18.02.19-19.03.19	0	775,000	775,000	0	CZK	0.00	0.00
FX-SW. HUF/EUR, 18.02.19-19.03.19	0	-27,457	-27,457	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. HUF/EUR, 18.02.19-19.03.19	0	8,740,000	8,740,000	0	HUF	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 18.02.19-19.03.19	0	-200,000	-200,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 18.02.19-19.03.19	0	226,661	226,661	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/AUD, 22.02.19-19.03.19	0	-37,897	-37,897	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/AUD, 22.02.19-19.03.19	0	27,000	27,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 22.02.19-19.03.19	0	-54,000	-54,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 22.02.19-19.03.19	0	47,520	47,520	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 22.02.19-08.05.19	0	-628,000,000	-628,000,000	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 22.02.19-08.05.19	0	560,374	560,374	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 22.02.19-19.03.19	0	-332,000	-332,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 22.02.19-19.03.19	0	331,187	331,187	0	CHF	0.00	0.00

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

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. GBP/CHF, 12.03.19-19.03.19	0	-30,000	-30,000	0	CHF		
FX-SW. GBP/CHF, 12.03.19-19.03.19	0	22,505	22,505	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. EUR/GBP, 12.03.19-19.03.19	0	-34,209	-34,209	0	GBP		
FX-SW. EUR/GBP, 12.03.19-19.03.19	0	39,885	39,885	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. TWD/USD, 14.03.19-20.03.19	0	-88,957	-88,957	0	USD		
FX-SW. TWD/USD, 14.03.19-20.03.19	0	2,750,000	2,750,000	0	TWD	0.00	0.00
FX-SW. USD/TWD, 14.03.19-18.06.19	0	-2,750,000	-2,750,000	0	TWD		
FX-SW. USD/TWD, 14.03.19-18.06.19	0	89,253	89,253	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/THB, 15.03.19-18.06.19	0	-2,900,000	-2,900,000	0	THB		
FX-SW. USD/THB, 15.03.19-18.06.19	0	91,678	91,678	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 15.03.19-18.06.19	0	-110,981	-110,981	0	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 15.03.19-18.06.19	0	480,000	480,000	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 15.03.19-18.06.19	0	-620,000	-620,000	0	ZAR		
FX-SW. USD/ZAR, 15.03.19-18.06.19	0	42,502	42,502	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. SEK/EUR, 15.03.19-18.06.19	0	-76,174	-76,174	0	EUR		
FX-SW. SEK/EUR, 15.03.19-18.06.19	0	800,000	800,000	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. USD/NOK, 15.03.19-18.06.19	0	-2,300,000	-2,300,000	0	NOK		
FX-SW. USD/NOK, 15.03.19-18.06.19	0	270,110	270,110	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. NOK/EUR, 15.03.19-18.06.19	0	-82,269	-82,269	0	EUR		
FX-SW. NOK/EUR, 15.03.19-18.06.19	0	800,000	800,000	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 15.03.19-18.06.19	0	-180,641	-180,641	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 15.03.19-18.06.19	0	20,000,000	20,000,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. AUD/USD, 15.03.19-18.06.19	0	-56,816	-56,816	0	USD		
FX-SW. AUD/USD, 15.03.19-18.06.19	0	80,000	80,000	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. USD/DKK, 15.03.19-18.06.19	0	-300,000	-300,000	0	DKK		
FX-SW. USD/DKK, 15.03.19-18.06.19	0	45,896	45,896	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/SGD, 15.03.19-18.06.19	0	-49,191	-49,191	0	SGD		
FX-SW. USD/SGD, 15.03.19-18.06.19	0	36,431	36,431	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 15.03.19-18.06.19	0	-1,679,686	-1,679,686	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 15.03.19-18.06.19	0	1,915,581	1,915,581	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CZK, 15.03.19-18.06.19	0	-1,200,000	-1,200,000	0	CZK		
FX-SW. EUR/CZK, 15.03.19-18.06.19	0	46,501	46,501	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/THB, 19.03.19-18.06.19	0	-1,000,000	-1,000,000	0	THB		
FX-SW. USD/THB, 19.03.19-18.06.19	0	31,617	31,617	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/MXN, 20.03.19-18.06.19	0	-8,327,161	-8,327,161	0	MXN		
FX-SW. USD/MXN, 20.03.19-18.06.19	0	432,000	432,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. NOK/USD, 20.03.19-18.06.19	0	-83,000	-83,000	0	USD		
FX-SW. NOK/USD, 20.03.19-18.06.19	0	705,941	705,941	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. USD/THB, 20.03.19-18.06.19	0	-2,948,763	-2,948,763	0	THB		
FX-SW. USD/THB, 20.03.19-18.06.19	0	93,000	93,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/USD, 20.03.19-18.06.19	0	-28,000	-28,000	0	USD		
FX-SW. AUD/USD, 20.03.19-18.06.19	0	39,425	39,425	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 20.03.19-18.06.19	0	-160,000	-160,000	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 20.03.19-18.06.19	0	181,357	181,357	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 20.03.19-18.06.19	0	-936,000	-936,000	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 20.03.19-18.06.19	0	103,696,566	103,696,566	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. SEK/USD, 20.03.19-18.06.19	0	-91,000	-91,000	0	USD		
FX-SW. SEK/USD, 20.03.19-18.06.19	0	830,641	830,641	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. IDR/USD, 27.03.19-08.05.19	0	-222,774	-222,774	0	USD		
FX-SW. IDR/USD, 27.03.19-08.05.19	0	3,200,000,000	3,200,000,000	0	IDR	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 27.03.19-18.06.19	0	-111,000	-111,000	0	CHF		

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



## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. USD/CHF, 27.03.19-18.06.19	0	112,382	112,382	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 27.03.19-18.06.19	0	-530,821	-530,821	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 27.03.19-18.06.19	0	36,000	36,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. SEK/EUR, 28.03.19-18.06.19	0	-9,564	-9,564	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. SEK/EUR, 28.03.19-18.06.19	0	100,000	100,000	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 28.03.19-08.05.19	0	-8,000,000	-8,000,000	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 28.03.19-08.05.19	0	7,037	7,037	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 28.03.19-18.06.19	0	-83,455	-83,455	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 28.03.19-18.06.19	0	360,000	360,000	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. AUD/USD, 28.03.19-18.06.19	0	-7,080	-7,080	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/USD, 28.03.19-18.06.19	0	10,000	10,000	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CAD, 28.03.19-18.06.19	0	-40,000	-40,000	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CAD, 28.03.19-18.06.19	0	29,824	29,824	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/THB, 28.03.19-18.06.19	0	-200,000	-200,000	0	THB	0.00	0.00
FX-SW. USD/THB, 28.03.19-18.06.19	0	6,274	6,274	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/PHP, 28.03.19-08.05.19	0	-4,800,000	-4,800,000	0	PHP	0.00	0.00
FX-SW. USD/PHP, 28.03.19-08.05.19	0	90,723	90,723	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/MXN, 28.03.19-18.06.19	0	-200,000	-200,000	0	MXN	0.00	0.00
FX-SW. USD/MXN, 28.03.19-18.06.19	0	10,194	10,194	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/TWD, 28.03.19-18.06.19	0	-100,000	-100,000	0	TWD	0.00	0.00
FX-SW. USD/TWD, 28.03.19-18.06.19	0	3,247	3,247	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 28.03.19-18.06.19	0	-27,271	-27,271	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 28.03.19-18.06.19	0	3,000,000	3,000,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CZK, 28.03.19-18.06.19	0	-2,300,000	-2,300,000	0	CZK	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CZK, 28.03.19-18.06.19	0	88,706	88,706	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 01.04.19-18.06.19	0	-100,000	-100,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 01.04.19-18.06.19	0	101,242	101,242	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 03.04.19-18.06.19	0	-4,858,000	-4,858,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 03.04.19-18.06.19	0	43,829	43,829	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 03.04.19-18.06.19	0	-18,000	-18,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 03.04.19-18.06.19	0	18,198	18,198	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/GBP, 03.04.19-18.06.19	0	-14,000	-14,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. USD/GBP, 03.04.19-18.06.19	0	18,512	18,512	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 03.04.19-18.06.19	0	-300,000	-300,000	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 03.04.19-18.06.19	0	21,060	21,060	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 03.04.19-18.06.19	0	-163,018	-163,018	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 03.04.19-18.06.19	0	144,000	144,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. EUR/HUF, 03.04.19-18.06.19	0	-26,352,000	-26,352,000	0	HUF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/HUF, 03.04.19-18.06.19	0	82,378	82,378	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 05.04.19-18.06.19	0	-31,894	-31,894	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 05.04.19-18.06.19	0	36,000	36,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 10.04.19-18.06.19	0	-45,342	-45,342	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 10.04.19-18.06.19	0	40,000	40,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 10.04.19-18.06.19	0	-80,521	-80,521	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 10.04.19-18.06.19	0	81,000	81,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. MXN/USD, 10.04.19-18.06.19	0	-8,396	-8,396	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. MXN/USD, 10.04.19-18.06.19	0	160,000	160,000	0	MXN	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 11.04.19-18.06.19	0	-91,733	-91,733	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 11.04.19-18.06.19	0	81,000	81,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 12.04.19-18.06.19	0	-91,000	-91,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 12.04.19-18.06.19	0	80,426	80,426	0	EUR	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.

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. CHF/USD, 17.04.19-18.06.19	0	-99,769	-99,769	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 17.04.19-18.06.19	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/GBP, 17.04.19-18.06.19	0	-13,700	-13,700	0	GBP		
FX-SW. USD/GBP, 17.04.19-18.06.19	0	17,922	17,922	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 17.04.19-18.06.19	0	-2,156,000	-2,156,000	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 17.04.19-18.06.19	0	19,337	19,337	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 17.04.19-18.06.19	0	-30,797	-30,797	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 17.04.19-18.06.19	0	35,000	35,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/USD, 17.04.19-18.06.19	0	-89,000	-89,000	0	USD		
FX-SW. ZAR/USD, 17.04.19-18.06.19	0	1,248,345	1,248,345	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 25.04.19-18.06.19	0	-440,000	-440,000	0	ZAR		
FX-SW. USD/ZAR, 25.04.19-18.06.19	0	30,175	30,175	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/AUD, 26.04.19-18.06.19	0	-127,661	-127,661	0	AUD		
FX-SW. USD/AUD, 26.04.19-18.06.19	0	90,000	90,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/NOK, 26.04.19-18.06.19	0	-1,561,127	-1,561,127	0	NOK		
FX-SW. EUR/NOK, 26.04.19-18.06.19	0	161,000	161,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. EUR/SEK, 26.04.19-18.06.19	0	-1,703,781	-1,703,781	0	SEK		
FX-SW. EUR/SEK, 26.04.19-18.06.19	0	161,000	161,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CZK/EUR, 29.04.19-18.06.19	0	-80,000	-80,000	0	EUR		
FX-SW. CZK/EUR, 29.04.19-18.06.19	0	2,058,949	2,058,949	0	CZK	0.00	0.00
FX-SW. EUR/PLN, 29.04.19-18.06.19	0	-344,455	-344,455	0	PLN		
FX-SW. EUR/PLN, 29.04.19-18.06.19	0	80,000	80,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. HUF/EUR, 30.04.19-18.06.19	0	-80,216	-80,216	0	EUR		
FX-SW. HUF/EUR, 30.04.19-18.06.19	0	26,000,000	26,000,000	0	HUF	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 06.05.19-08.08.19	0	-226,960	0	-226,960	USD		
FX-SW. KRW/USD, 06.05.19-08.08.19	0	265,000,000	0	265,000,000	KRW	2,151.07	0.00
FX-SW. IDR/USD, 06.05.19-08.08.19	0	-219,858	0	-219,858	USD		
FX-SW. IDR/USD, 06.05.19-08.08.19	0	3,200,000,000	0	3,200,000,000	IDR	5,473.89	0.01
FX-SW. USD/PHP, 06.05.19-08.08.19	0	-4,800,000	0	-4,800,000	PHP		
FX-SW. USD/PHP, 06.05.19-08.08.19	0	91,698	0	91,698	USD	-1,830.95	0.00
FX-SW. USD/AUD, 07.05.19-18.06.19	0	-31,000	-31,000	0	AUD		
FX-SW. USD/AUD, 07.05.19-18.06.19	0	21,744	21,744	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 07.05.19-18.06.19	0	-51,658	-51,658	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 07.05.19-18.06.19	0	5,600,000	5,600,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 07.05.19-18.06.19	0	-55,000	-55,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 07.05.19-18.06.19	0	54,057	54,057	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 16.05.19-18.06.19	0	-55,000	-55,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 16.05.19-18.06.19	0	54,689	54,689	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 22.05.19-18.09.19	0	-2,600,000	0	-2,600,000	ZAR		
FX-SW. USD/ZAR, 22.05.19-18.09.19	0	178,632	0	178,632	USD	-3,853.11	-0.01
FX-SW. USD/NZD, 23.05.19-18.06.19	0	-10,000	-10,000	0	NZD		
FX-SW. USD/NZD, 23.05.19-18.06.19	0	6,495	6,495	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/GBP, 23.05.19-18.06.19	0	-26,000	-26,000	0	GBP		
FX-SW. USD/GBP, 23.05.19-18.06.19	0	32,881	32,881	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. BRL/USD, 23.05.19-18.09.19	0	-27,500	0	-27,500	USD		
FX-SW. BRL/USD, 23.05.19-18.09.19	0	112,618	0	112,618	BRL	1,620.42	0.00
FX-SW. MXN/USD, 24.05.19-18.06.19	0	-94,028	-94,028	0	USD		
FX-SW. MXN/USD, 24.05.19-18.06.19	0	1,800,000	1,800,000	0	MXN	0.00	0.00
FX-SW. USD/ILS, 31.05.19-18.09.19	0	-300,000	0	-300,000	ILS		
FX-SW. USD/ILS, 31.05.19-18.09.19	0	83,264	0	83,264	USD	-1,224.17	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 06.06.19-18.06.19	0	-84,000	-84,000	0	CHF		

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

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. JPY/CHF, 06.06.19-18.06.19	0	9,163,235	9,163,235	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 06.06.19-18.06.19	0	-103,000	-103,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 06.06.19-18.06.19	0	92,105	92,105	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 06.06.19-18.06.19	0	-112,000	-112,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 06.06.19-18.06.19	0	113,090	113,090	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. MXN/USD, 06.06.19-18.06.19	0	-90,000	-90,000	0	USD		
FX-SW. MXN/USD, 06.06.19-18.06.19	0	1,777,795	1,777,795	0	MXN	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 07.06.19-18.06.19	0	-21,000,000	-21,000,000	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 07.06.19-18.06.19	0	193,709	193,709	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/DKK, 11.06.19-18.06.19	0	-806,000	-806,000	0	DKK		
FX-SW. CHF/DKK, 11.06.19-18.06.19	0	120,961	120,961	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/SEK, 11.06.19-18.06.19	0	-600	-600	0	SEK		
FX-SW. CHF/SEK, 11.06.19-18.06.19	0	63	63	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 12.06.19-18.06.19	0	-15,000	-15,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 12.06.19-18.06.19	0	13,325	13,325	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. NOK/CHF, 12.06.19-18.06.19	0	-267,925	-267,925	0	CHF		
FX-SW. NOK/CHF, 12.06.19-18.06.19	0	2,327,000	2,327,000	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. DKK/CHF, 12.06.19-18.06.19	0	-166,671	-166,671	0	CHF		
FX-SW. DKK/CHF, 12.06.19-18.06.19	0	1,106,000	1,106,000	0	DKK	0.00	0.00
FX-SW. CHF/NOK, 12.06.19-18.09.19	0	-2,327,000	0	-2,327,000	NOK		
FX-SW. CHF/NOK, 12.06.19-18.09.19	0	266,415	0	266,415	CHF	1,641.87	0.00
FX-SW. CHF/DKK, 12.06.19-18.09.19	0	-1,106,000	0	-1,106,000	DKK		
FX-SW. CHF/DKK, 12.06.19-18.09.19	0	166,601	0	166,601	CHF	2,139.48	0.00
FX-SW. USD/AUD, 13.06.19-18.09.19	0	-19,000	0	-19,000	AUD		
FX-SW. USD/AUD, 13.06.19-18.09.19	0	13,166	0	13,166	USD	-194.10	0.00
FX-SW. USD/NZD, 13.06.19-18.09.19	0	-8,000	0	-8,000	NZD		
FX-SW. USD/NZD, 13.06.19-18.09.19	0	5,261	0	5,261	USD	-117.58	0.00
FX-SW. USD/THB, 13.06.19-18.09.19	0	-6,912,300	0	-6,912,300	THB		
FX-SW. USD/THB, 13.06.19-18.09.19	0	221,974	0	221,974	USD	-3,744.12	-0.01
FX-SW. USD/SGD, 14.06.19-18.09.19	0	-37,200	0	-37,200	SGD		
FX-SW. USD/SGD, 14.06.19-18.09.19	0	27,199	0	27,199	USD	-321.26	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 14.06.19-18.09.19	0	-635,869	0	-635,869	ZAR		
FX-SW. USD/ZAR, 14.06.19-18.09.19	0	42,597	0	42,597	USD	-2,015.65	0.00
FX-SW. USD/MXN, 14.06.19-18.09.19	0	-4,521,421	0	-4,521,421	MXN		
FX-SW. USD/MXN, 14.06.19-18.09.19	0	232,536	0	232,536	USD	285.73	0.00
FX-SW. EUR/CZK, 14.06.19-18.09.19	0	-1,441,051	0	-1,441,051	CZK		
FX-SW. EUR/CZK, 14.06.19-18.09.19	0	56,134	0	56,134	EUR	-244.57	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 17.06.19-18.09.19	0	-115,780	0	-115,780	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 17.06.19-18.09.19	0	495,535	0	495,535	PLN	423.25	0.00
FX-SW. USD/TWD, 17.06.19-08.08.19	0	-2,982,000	0	-2,982,000	TWD		
FX-SW. USD/TWD, 17.06.19-08.08.19	0	94,732	0	94,732	USD	-1,677.49	0.00
FX-SW. HUF/USD, 17.06.19-18.09.19	0	-29,392	0	-29,392	USD		
FX-SW. HUF/USD, 17.06.19-18.09.19	0	8,397,795	0	8,397,795	HUF	374.31	0.00
FX-SW. USD/EUR, 17.06.19-18.09.19	0	-1,260,000	0	-1,260,000	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 17.06.19-18.09.19	0	1,423,624	0	1,423,624	USD	-19,684.16	-0.03
FX-SW. EUR/CHF, 17.06.19-18.09.19	0	-432,231	0	-432,231	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 17.06.19-18.09.19	0	386,055	0	386,055	EUR	-3,980.99	-0.01
FX-SW. USD/EUR, 17.06.19-18.09.19	0	-264,000	0	-264,000	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 17.06.19-18.09.19	0	298,212	0	298,212	USD	-4,193.36	-0.01
FX-SW. AUD/USD, 17.06.19-18.09.19	0	-6,885	0	-6,885	USD		
FX-SW. AUD/USD, 17.06.19-18.09.19	0	10,000	0	10,000	AUD	145.78	0.00

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. ZAR/USD, 17.06.19-18.09.19	0	-93,211	0	-93,211	USD		
FX-SW. ZAR/USD, 17.06.19-18.09.19	0	1,397,000	0	1,397,000	ZAR	4,749.40	0.01
FX-SW. EUR/USD, 19.06.19-18.09.19	0	-56,391	0	-56,391	USD		
FX-SW. EUR/USD, 19.06.19-18.09.19	0	50,000	0	50,000	EUR	885.79	0.00
FX-SW. JPY/EUR, 19.06.19-18.09.19	0	-905,249	0	-905,249	EUR		
FX-SW. JPY/EUR, 19.06.19-18.09.19	0	110,000,000	0	110,000,000	JPY	-10,084.58	-0.02
FX-SW. BRL/USD, 19.06.19-18.09.19	0	-187,250	0	-187,250	USD		
FX-SW. BRL/USD, 19.06.19-18.09.19	0	730,000	0	730,000	BRL	1,737.72	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 20.06.19-18.09.19	0	-85,000	0	-85,000	EUR		
FX-SW. GBP/EUR, 20.06.19-18.09.19	0	75,708	0	75,708	GBP	-690.40	0.00
FX-SW. KRW/USD, 27.06.19-08.08.19	0	-28,543	0	-28,543	USD		
FX-SW. KRW/USD, 27.06.19-08.08.19	0	33,000,000	0	33,000,000	KRW	-5.54	0.00
<b>TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						<b>-32,233.32</b>	<b>-0.05</b>

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Engagement / Verpflichtung (en / in CHF)
GERMANY 5Y BOBL GOVERNMENT BOND 08/03/19	0	12	12	0	EUR	0.00
GERMANY 5Y BOBL GOVERNMENT BOND 15/06/19	0	2	2	0	EUR	0.00
GERMANY 5Y BOBL GOVERNMENT BOND 15/09/19	0	2	4	-2	EUR	-298,545.53
US 10Y TREASURY BOND 20/03/19	27	0	27	0	USD	0.00
US 10Y TREASURY BOND 30/06/19	0	5	5	0	USD	0.00
US 10Y TREASURY BOND 30/09/19	0	5	0	5	USD	623,847.66
US 30Y TREASURY BOND 20/03/19	0	2	2	0	USD	0.00
US 30Y TREASURY BOND 30/06/19	0	1	1	0	USD	0.00
US 30Y TREASURY BOND 30/09/19	0	2	1	1	USD	194,542.97
US 5Y TREASURY BOND 29/03/19	43	0	43	0	USD	0.00
US 5Y TREASURY BOND 30/06/19	0	12	12	0	USD	0.00
US 5Y TREASURY BOND 30/09/19	0	12	3	9	USD	1,035,587.11
GERMANY 10Y BUND GOVERNMENT BOND 15/06/19	0	5	5	0	EUR	0.00
GERMANY 10Y BUND GOVERNMENT BOND 15/09/19	0	4	0	4	EUR	767,193.62
FRANCE 10Y OAT LT GOVERNMENT BOND 08/03/19	4	0	4	0	EUR	0.00
FRANCE 10Y OAT LT GOVERNMENT BOND 15/06/19	0	2	2	0	EUR	0.00
FRANCE 10Y OAT LT GOVERNMENT BOND 15/09/19	0	0	3	-3	EUR	-549,180.32
FUT US ULT 0.1M CME 20/03/19	1	2	3	0	USD	0.00
GERMANY 30Y BUXL GOVERNMENT BOND 08/03/19	1	0	1	0	EUR	0.00
ITALIA 10Y BTP LT GOVERNMENT BOND 08/03/19	5	0	5	0	EUR	0.00
US 30Y ULTRA TREASURY BOND 30/06/19	0	2	2	0	USD	0.00
US 10Y TREASURY BOND UXY 30/09/19	0	2	0	2	USD	195,000.00
US 10Y TREASURY BOND 20/03/19	2	0	2	0	USD	0.00
US 10YUL TREASURY BOND UXY 30/06/19	0	2	2	0	USD	0.00
						<b>1,968,445.51</b>

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

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Engagement / Verpflichtung (en / in CHF)
<b>OPTIONS SUR FUTURES / OPTIONEN AUF FUTURES</b>						
C.F OGBM 0.1M EUX FEB 25/01/19	-6	6	0	0	EUR	0.00
P.F OGBM 0.1M EUX FEB 25/01/19	6	0	6	0	EUR	0.00
						<b>0.00</b>

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

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	17,186,416.03	91.80
(b)	-32,233.32	-0.17
(c)	0.00	0.00

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

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

DEVICES / DEISEN	COURS / KURS
AUD	0.684206
BRL	0.254393
CAD	0.746126
COP	0.000304
CZK	0.043638
DKK	0.148764
EUR	1.110330
GBP	1.240883
HKD	0.124800
HUF	0.003440
IDR	0.000069
ILS	0.273373
INR	0.014125
JPY	0.009050
KRW	0.000844
MXN	0.050750
NOK	0.114355
NZD	0.654859
PHP	0.019030
PLN	0.261450
SEK	0.105085
SGD	0.720647
THB	0.031793
TWD	0.031391
USD	0.975000
ZAR	0.069143

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

# Ethos - Sustainable Balanced 33

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

	30.06.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	667,498.47	916,467.66
Parts de fonds de placement / Anteile des Anlagefonds	21,147,480.92	19,544,197.91
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	110,042.77	17,496.08
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>21,925,022.16</b>	<b>20,478,161.65</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	21,647.33	16,133.76
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>21,903,374.83</b>	<b>20,462,027.89</b>
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	192,458.74	191,541.51
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	113.81	106.83

# Ethos - Sustainable Balanced 33

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés	Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert au 30.06.2019 et au 31.12.2018.		
2) Prêts de titres	La direction de fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières à la demande d'Ethos.		
3) Mises en pension	La direction de fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.		
4) Informations sur les coûts	<b>Total Expense Ratio synthétique (%)</b>	<b>01.07.2018</b> <b>30.06.2019</b>	<b>01.01.2018</b> <b>31.12.2018</b>
	TER	0.84	0.83
5) Indication sur les soft commission agreements	La direction de fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.		
6) Commission de gestion des fonds cibles	La commission de gestion des fonds cibles liés dans lesquels le compartiment Ethos - Sustainable Balanced 33 investit ne s'élève pas à plus de 0.95%.		

# Ethos - Sustainable Balanced 33

## WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente	Zum 30.06.2019 und 31.12.2018 stehen keine Finanzterminkontrakte offen.		
2) Wertpapierleihgeschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.		
3) Wertpapierpensions- geschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.		
4) Informationen zu den Kosten	<b>Total Expense Ratio synthetisch (%)</b>		
	<b>01.07.2018</b>	<b>01.01.2018</b>	
	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	
	TER	0.84	0.83
5) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions	Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.		
6) Anlageberatungsgebühr des Zielfonds	Die Anlageverwaltungsgebühr der Zielfonds die in das Teilvermögen Ethos - Sustainable Balanced 33 investieren steigen nicht über 0.95%.		



# Ethos - Sustainable Balanced 33

## COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
	CHF	CHF
Produits des obligations et autres titres de créance / Erträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln	0.00	83,013.69
Produits des parts d'autres placements collectifs / Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	264,419.13	191,417.38
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1,690.48	6,344.24
<b>TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE</b>	<b>266,109.61</b>	<b>280,775.31</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	92.54	376.44
Frais d'audit / Prüfaufwand	5,355.62	10,770.00
Rémunérations réglementaires versées / Bezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (1)	2,128.90	4,165.58
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (2)	28,740.05	56,235.52
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	1,596.61	3,124.13
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	200.00	8,700.76
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	836.52	1,826.28
<b>TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN</b>	<b>38,950.24</b>	<b>85,198.71</b>
<b>REVENU NET / NETTOERTRAG</b>	<b>227,159.37</b>	<b>195,576.60</b>
Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	147,178.47	312,369.91
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG</b>	<b>374,337.84</b>	<b>507,946.51</b>
Gains et pertes en capitaux nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	1,169,087.69	-1,037,823.46
<b>RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG</b>	<b>1,543,425.53</b>	<b>-529,876.95</b>
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	1.18	1.02
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen :		
(1) 0.020% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.270% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.015% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

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

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

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile	
<b>PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF</b>					
Etat au / Bestand per	01.01.2019	191,541.51	01.01.2018	198,250.38	
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		1,655.36		5,899.27	
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-738.13		-12,608.14	
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>192,458.74</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>191,541.51</b>	
		CHF		CHF	
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS</b>					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2019	20,462,027.89	01.01.2018	22,278,077.87	
Distribution / Ausschüttung		-201,395.69		-505,838.46	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		99,317.10		-780,334.57	
Résultat total / Gesamterfolg		1,543,425.53		-529,876.95	
<b>Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>21,903,374.83</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>20,462,027.89</b>	

# Ethos - Sustainable Balanced 33

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN</b>							
<b>- A VUE / SICHTGUTHABEN</b>							
CHF					CHF	667,498.47	3.04
<b>TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN</b>						<b>667,498.47</b>	<b>3.04</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN</b>						<b>667,498.47</b>	<b>3.04</b>
<b>FONDS DE PLACEMENT / ANLAGEFONDS</b>							
<b>VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN UND OFFENEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>							
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>							
ETHOS-BONDS CH-E	69,027	2,876	0	71,903	CHF	9,901,818.07	45.16
ETHOS-BONDS INTERNATIONAL-E	42,377	4,044	0	46,421	CHF	4,338,550.35	19.79
ETHOS-EQ.SUSTAIN.WORLD EX.CH E CHF	29,836	1,536	4,680	26,692	CHF	3,757,187.28	17.14
ETHOS-EQU.CH INDEX.CORP GOVERN.-E	6,630	294	500	6,424	CHF	1,629,898.30	7.43
PICTET ETHOS CH SWISS SUST.EQ E DY	6,607	606	0	7,213	CHF	1,235,651.92	5.64
VONTOBEL(CH)-ETHO.EQ.SW.MID&SM A	900	0	200	700	CHF	284,375.00	1.30
						21,147,480.92	96.45
<b>TOTAL FONDS DE PLACEMENT / TOTAL ANLAGEFONDS</b>						<b>21,147,480.92</b>	<b>96.45</b>

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

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	21,147,480.92	96.45
(b)	0.00	0.00
(c)	0.00	0.00

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

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

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

# Ethos - Ethos Bonds CH - Pool

## 6. MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE "POOL" DU 01.01.2019 AU 30.06.2019 / VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND "POOL" VOM 01.01.2019 BIS 30.06.2019

Titres / Title	Nombre / Anzahl	
	Entrées / Käufe	Sorties / Verkäufe
<b>OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE</b>		
0% CREDIT SUISSE 19/29	150,000	0
0% KANTON OF BASEL-STADT 19/23	200,000	0
0% PFZTR SCHW.KB.16/27 '483'	500,000	0
0% PFZTR SCHWEIZ.KB 19/27 S483 SR S	500,000	500,000
0% SWISS CONFEDERAT. 16/29 S	500,000	300,000
0.00% SONOVA HOLDING 16/19	0	100,000
0.05% MONDELEZ INTL 17/20	0	300,000
0.10% CITY OF WINTERTHUR 19/28	240,000	0
0.10% DEUTSCHE BAHN FIN. 19/29	150,000	0
0.125% AARGAUISCHE KANT.BK 19/26	250,000	0
0.125% BQE CANTON.GENEVE 19/26 SR S	210,000	0
0.125% MET LIFE GLOB.FDG 19/27 SR S	200,000	0
0.125% PFB SCHW.HYP.18/24 S658	300,000	0
0.125% PFB SCHW.HYPOT.16/27 S631	200,000	0
0.125% PFZ SCHW. KB 19/24 SR S	400,000	400,000
0.125% PFZ SCHW.KB. 18/24 S506	400,000	0
0.125% SWISSCOM 16/32	150,000	0
0.125% ZUGER KANTONALBANK 19/30	385,000	0
0.15% BASLER KANTONALBK 19/27	200,000	0
0.20% BQUE CANT.VALAIS 17/26	100,000	0
0.20% CABEI 19/24	100,000	0
0.25% BASELLANDSCHAFT.KB 19/27 SR S	200,000	0
0.25% BFCM 19/25	500,000	0
0.25% BNZ UBTL FUNDING 15/22	0	100,000
0.25% BQUE CANT.FRIBOURG 19/29	150,000	0
0.25% NY LIFE GL.FDG 19/27 SR 144A/S	400,000	0
0.25% PFB SCHW.HYPOT.16/40 S636	300,000	0
0.25% PROVINCE MANITOBA 19/29	250,000	250,000
0.25% SWISS LIFE HLDG 19/23	430,000	0
0.25% WESTPAC BANKING 19/27 S	100,000	100,000
0.2525% BANK OF AMERICA 19/26 SR S	400,000	0
0.30% ABB 19/24 SR S	60,000	0
0.35% RAIFFEISEN 18/24	0	100,000
0.375% BANCA STATO TICI. 18/28 SR S	100,000	0
0.375% BANK CLER 19/27 SR S	250,000	0
0.375% BLG CRED.HYP.19/46 '637'	70,000	70,000
0.375% BQUE CANT.VALAIS 14/21	300,000	0
0.375% PFB SCHW.HYPOT.16/46 S637	70,000	0
0.375% PFZ SCHWEIZER.KB 17/28 S497	200,000	0
0.375% VERIZON COMMUNIC.17/23 SR S	500,000	0
0.40% CANTON OF GENEVA 16/36	100,000	0
0.40% PARTNERS GROUP HLDG 19/27	385,000	25,000
0.44% E.Z.WOHNBAUTR. 19/37 S61	50,000	0
0.45% CA HOME LOAN 18/29 S	100,000	0
0.45% ROCHE KAPITALMKT 17/29 T3	180,000	0
0.5% BANQUE CANT.VAUOISE 16/28	150,000	0
0.5% PFZTR.SCHW.KB.17/29 S493	150,000	0
0.5% SOLOTHURN 15/30 T.2	100,000	0
0.5% SWISS CONFEDERAT. 15/30	800,000	500,000
0.5% SWISS CONFEDERAT.19/45 'MAR' S	175,000	175,000
0.50% BLG CRED.HYP. 15/25 '613'	200,000	0
0.50% BLG CRED.HYP.15/29	0	300,000
0.50% CANTON OF GENEVA 15/30	250,000	0
0.50% CITIGROUP 17/24	250,000	250,000
0.50% COOP 16/26	250,000	0
0.50% PFZ SCHW. KB 19/29 S493	150,000	150,000
0.50% PFZ SCHW.KB. 19/34 S513	300,000	0
0.50% RCI BANQUE 19/24	500,000	0
0.50% SWISS CONFEDERAT. 17/45 S	400,000	0
0.55% MEDIOBANCA INTL 18/23	160,000	10,000
0.55% PSP SWISS PROPERTY 19/28	700,000	0
0.55% RCI BANQUE 18/23 SR S	0	80,000
0.60% CANADIAN IMP. BK 14/25 SR S	300,000	0

# Ethos - Ethos Bonds CH - Pool

## 6. MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE "POOL" DU 01.01.2019 AU 30.06.2019 / VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND "POOL" VOM 01.01.2019 BIS 30.06.2019

Titres / Title	Nombre / Anzahl	
	Entrées / Käufe	Sorties / Verkäufe
0.60% GEBERIT 19/28 SR S	200,000	45,000
0.60% PFZ SCHW.KB.16/35 '476'	400,000	0
0.60% PFZTR.SCHW.KB.19/35 S476	400,000	400,000
0.625% BLG CRED.HYP. 15/34 '610'	200,000	0
0.625% BQUE CANT.VALAIS 14/23	200,000	0
0.625% CITY OF LAUSANNE 15/30	200,000	0
0.625% CS GROUP FUNDING 15/20	300,000	0
0.625% DANSKE BANK 19/22	400,000	400,000
0.625% DEUTSCHE BANK 15/23	0	260,000
0.625% DEUTSCHE BANK 18/23	0	100,000
0.625% MUNICIPALITY FIN. 17/38	0	85,000
0.625% UBS GRP FUNDING 17/24	200,000	0
0.65% MONDELEZ INTL 16/22	60,000	0
0.70% CITY OF BERN 19/34 SR S	60,000	0
0.70% KANTONSSPITAL BADEN 18/28	150,000	0
0.70% PFZ SCHW.KB 19/39 S510 S	245,000	0
0.732% AROUNDTOWN 18/25	15,000	75,000
0.7325% HYUNDAI CAP. SERV.19/24	400,000	330,000
0.75% BCO SANTANDER 17/23	400,000	0
0.75% BMW INTL INV. 19/27 SR S	160,000	160,000
0.75% CANTONAL BK BERNE 15/25	200,000	0
0.75% CITIGROUP 19/26 SR S	400,000	400,000
0.75% COOP-GRUPPE 18/25	500,000	150,000
0.75% DEUTSCHE BANK 17/22	0	170,000
0.75% PFB SCHW.HYPOT.15/34 '623'	300,000	0
0.75% ZURICH INSURANCE 19/27	100,000	0
0.8% PROVINCE MANITOBA 19/39	175,000	0
0.80% GRANDE DIXENCE 19/26	435,000	0
0.85% LUZERNER KANTONALBK 19/42	30,000	0
0.875% EFIAG-EMISS. UND FIN. 18/23	105,000	0
0.875% MOBIMO HOLDING 18/23	0	85,000
0.875% PFB SCHW.HYP 19/40 S669	100,000	0
0.875% PFB SCHW.HYPO.19/43 S668	300,000	0
0.875% UBS GROUP FUNDING 19/25	400,000	0
1% B.CANT.THURGOVIE 12/22	200,000	0
1% BANQUE INTL. LUX. 19/25	400,000	0
1% CREDIT AGRICOLE LDN 19/25	600,000	0
1% CS GROUP FUNDING 15/23	400,000	0
1% HIAG IMMOBILIEN HLDG 18/22	380,000	0
1% TRANSURBAN QUEENSLAND 18/25	0	200,000
1.00% BLG CRED.HYP. 14/22 '592'	680,000	0
1.00% BNP PARIBAS 18/25	125,000	0
1.00% DORMAKABA FINANCE 17/25	0	15,000
1.00% GALENICA SANTE 17/26	0	35,000
1.00% LAFARGEHOLCIM 18/24	0	340,000
1.00% RABOBANK 13/20	0	100,000
1.00% SUB ST GALLER KBK 17/27 S	200,000	0
1.00% SWISS PRIME SITE 18/24	160,000	0
1.03% CITY OF BIEL 19/34	120,000	0
1.05% CITY OF LAUSANNE 19/44 SR S	100,000	0
1.10% COMMERZBANK 18/25	250,000	0
1.125% BALOISE HOLDING 14/24	500,000	0
1.125% BANCO SANTANDER 17/27	125,000	130,000
1.125% SIKA 18/28	0	100,000
1.25% CREDIT AGRICOLE LDN 14/20	0	100,000
1.25% FLUGHAFEN ZUERICH 12/20	0	210,000
1.25% SEE-SPITAL 18/26	100,000	0
1.25% SGS 18/28	0	160,000
1.25% SWISS PRIME SITE 19/27	560,000	0
1.25% SWISS PRIME SITE 19/27	300,000	300,000
1.25% UBS GROUP FUNDING 16/22 SR S	200,000	0
1.375% BLG CRED.HYP.13/22 '585'	700,000	0
1.375% PSP SWISS PROPERTY 14/20	0	265,000
1.5% SUNRISE COMMUNICATIONS 18/24 S	0	200,000
1.50% CANTON OF GENEVA 12/28	300,000	0
1.50% SWISS CONFEDERATION 12/42	650,000	0

# Ethos - Ethos Bonds CH - Pool

## 6. MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE "POOL" DU 01.01.2019 AU 30.06.2019 / VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND "POOL" VOM 01.01.2019 BIS 30.06.2019

Titres / Title	Nombre / Anzahl	
	Entrées / Käufe	Sorties / Verkäufe
1.55% BCO MERC. DEL NORTE 19/22	550,000	0
1.625% DEUTSCHE BANK 19/22	125,000	125,000
1.625% RAIFFEISEN CH 14/22	0	150,000
1.63% CPI PROPERTY GROUP 18/23	350,000	0
1.72% AROUNDTOWN 19/26	430,000	0
1.75% DEUTSCHE BAHN FIN. 10/20	0	100,000
1.75% NANT DE DRANCE 14/24	150,000	0
2.00% NANT DE DRANCE 16/26	180,000	0
2.00% ZURICH CANT.BK 10/25 S.114	250,000	0
2.125% CANTON OF GENEVA 10/20	0	200,000
2.125% SUB.CREDIT AGRICOLE 15/25	150,000	0
2.25% ABB 11/21	0	200,000
2.25% KRED.WIEDERAUFBAU 10/20	0	150,000
2.25% SWISS CONFEDERAT. 05/20 SR-S	0	200,000
2.375% B.E.I. 05/20	0	100,000
2.75% CITY OF ZURICH 05/25	300,000	0
2.875% KW LINTH-LIMMERN 11/31	100,000	0
2.875% RESEAU FERRE FRANCE 09/21	0	50,000
3.00% KW LINTH-LIMMERN 13/48	60,000	0
3.375% BLG CRED.HYP. 07/22 S427	700,000	0
3.50% SWISS CONFEDERAT. 03/33-SR-S	450,000	0
4% CONFED.SUISSE 98/23 SR-S	500,000	0
4% CONFED.SUISSE 98/28 SR-S	500,000	0

## 7. NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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

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

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

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

Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la VNI.

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

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

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

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

Pour les Swaps de taux d'intérêt, les flux futurs attendus à percevoir et à verser en vertu des contrats de swaps, sont évalués à leur valeur actualisée.

### Instruments financiers dérivés

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

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

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

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

Ces postes comprennent les bénéfices ou pertes accumulés sur contrats futures "ex-custody" ainsi que le collatéral déposé auprès des brokers.

### Options sur futures

Les options sur futures en euro sont comptabilisées comme les futures avec des bénéfices ou pertes qui font l'objet d'un règlement journalier via la réception/le paiement d'un montant en espèces correspondant à l'augmentation/la diminution journalière de la valeur de marché de chaque contrat d'options sur futures ouvert.

## 7. NOTES AUX ETATS FINANCIERS (suite)

## Pooling

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

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

## Ethos Bonds CH - Pool

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

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

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

## Matrice de détention en montant

Allocations (montant)		Ethos Bonds CH - Pool
		CHF
		Montant
Ethos - Bonds CHF	CHF	86,915,496.32
<b>Total</b>		<b>86,915,496.32</b>

## Matrice de détention en pourcentage

Allocations (%)		Ethos Bonds CH - Pool
		CHF
		%
Ethos - Bonds CHF	CHF	100.00
<b>Total</b>		<b>100.00</b>



## ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

### Berechnung des Nettoinventarwertes ("NIW")

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

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

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

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

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

Bankguthaben werden zum Nominalwert plus aufgelaufenen Zinsen bewertet.

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

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

Für die Zinsswaps werden die erwarteten zukünftigen Cashflows, die für Swaps zu vereinnahmen und zu bezahlen sind, zu ihrem abgezinsten Wert bewertet.

### Derivative Finanzinstrumente

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

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

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

### Forderungen oder Verbindlichkeiten aus Derivatgeschäften mit Dritten

Diese Posten enthalten die kumulierte Gewinne oder Verluste aus "ex-custody" Futures-Kontrakten und das Kollateral bei Dritten.

### Options auf Futures

Optionen auf Futures in Euro werden wie Futures mit Gewinnen oder Verlusten erfasst, die täglich über den Eingang/die Zahlung eines der täglichen Zunahme/Abnahme des Marktwertes jedes offenen Futures-Kontrakts entsprechenden Betrags in bar abgerechnet sind.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

### Pooling

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

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

#### Ethos Bonds CH - Pool

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

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

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

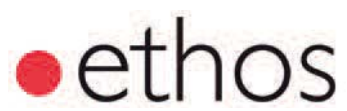
## ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Tabelle der Bestände in Beträgen

Allokationen (Betrag)		Ethos Bonds CH - Pool
		CHF
		<b>Betrag</b>
Ethos - Bonds CHF	CHF	86,915,496.32
<b>Total</b>		<b>86,915,496.32</b>

Tabelle der Bestände in Prozent

Allokationen (%)		Ethos Bonds CH - Pool
		CHF
		%
Ethos - Bonds CHF	CHF	100.00
<b>Total</b>		<b>100.00</b>



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

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

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