

ETHOS INVESTMENT FOCUS

PERFORMANCE ÜBERSICHT	3
ENTWICKLUNG DER MÄRKTE	4
AKTIEN SCHWEIZ	
PICTET - ETHOS (CH) SWISS SUSTAINABLE EQUITIES	5
ETHOS - EQUITIES CH MID & SMALL	6
AKTIEN INTERNATIONAL	
ETHOS - EQUITIES EUROPE EX CH	7
ETHOS - EQUITIES NORTH AMERICA (RPF)	8
ETHOS - EQUITIES NORTH AMERICA	9
ETHOS - EQUITIES PACIFIC	10
ETHOS - EQUITIES WORLD EX CH (RPF)	11
AKTIEN—INDEXIERTE VERWALTUNG	
ETHOS - EQUITIES CH INDEXED, CG	12
ETHOS - EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CG	13
OBLIGATIONEN	
ETHOS - BONDS CH	14
ETHOS - BONDS INTERNATIONAL	15

Ethos Investment Focus ist der Quartalsbericht zu den Teilvermögen des institutionellen Anlagefonds Ethos sowie zum Anlagefonds Pictet - Ethos (CH) Swiss Sustainable Equities.

Ethos veröffentlicht ebenfalls **Ethos Quarterly**, den vierteljährlichen Newsletter für nachhaltiges Investment und aktives Aktionariat.



Gedruckt auf «RecyStar», 100% Altpapier ohne Bleichmittel

	NIW (CHF)	Vermögen (CHF)	Performance 2009		Seite
			4. Quartal	Jahr '09	
AKTIEN SCHWEIZ					
SWISS SUSTAINABLE EQUITIES (E)	99.31	159 Mio.	2.56%	21.72%	5
Index SPI			3.02%	23.18%	
Index Ethex ⁽¹⁾ CH			2.56%	22.63%	
EQUITIES CH MID & SMALL	167.92	155 Mio.	0.50%	33.86%	6
Index SPI Extra			0.20%	29.65%	
AKTIEN INTERNATIONAL					
EQUITIES EUROPE EX CH	91.96	15 Mio.	2.67%	33.10%	7
Index MSCI Europe Ex CH			2.78%	33.42%	
Index Ethex ⁽¹⁾ Europe Ex CH			2.89%	35.20%	
EQUITIES NORTH AMERICA (RPF)	49.06	48 Mio.	5.21%	25.67%	8
Index MSCI North America			5.40%	24.74%	
Index Ethex ⁽¹⁾ North America			5.63%	26.21%	
EQUITIES NORTH AMERICA	48.71	42 Mio.	5.11%	25.15%	9
Index MSCI North America			5.40%	24.74%	
Index Ethex ⁽¹⁾ North America			5.63%	26.21%	
EQUITIES PACIFIC	67.40	22 Mio.	-0.34%	21.39%	10
Index MSCI Pacific			-0.30%	20.61%	
Index Ethex ⁽¹⁾ Pacific			0.11%	21.86%	
EQUITIES WORLD EX CH (RPF)	77.32	51 Mio.	3.02%	29.60%	11
Index MSCI World Ex CH			3.69%	26.44%	
Index Ethex ⁽¹⁾ World Ex CH			3.87%	27.75%	
AKTIEN - INDEXIERTE VERWALTUNG					
EQUITIES CH INDEXED, CG	149.06	638 Mio.	2.45%	21.88%	12
Index SPI			3.02%	23.18%	
Index Ethex ⁽¹⁾ CH			2.56%	22.63%	
EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CG	66.84	88 Mio.	2.75%	34.55%	13
Index MSCI Europe Ex CH			2.78%	33.42%	
Index Ethex ⁽¹⁾ Europe Ex CH			2.89%	35.20%	
OBLIGATIONEN					
BONDS CH	130.35	109 Mio.	1.05%	4.24%	14
Index SBDI			1.14%	4.69%	
BONDS INTERNATIONAL	109.52	79 Mio.	-2.33%	-0.65%	15
Index CG WGBI			-2.30%	-0.40%	

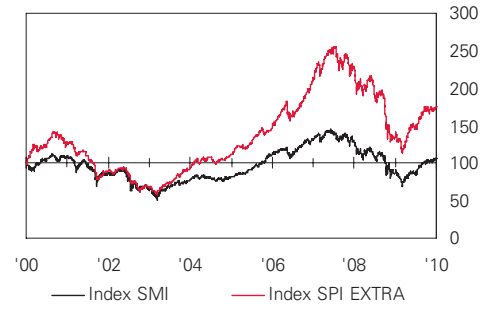
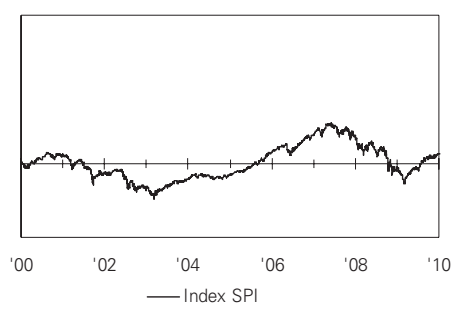
(1) Ethex: Index der Titel des Aktienmarkts, ohne jene Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, welche gemäss Ethos Charta als sensibel eingestuft sind. Der Ethex spiegelt daher die Performance des Renzindexes ohne die Ausschlüsse wider

FONDSREGLEMENTE UND ZUSAMMENSETZUNG DER PORTEFEUILLES

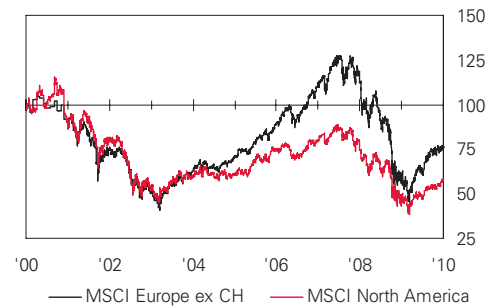
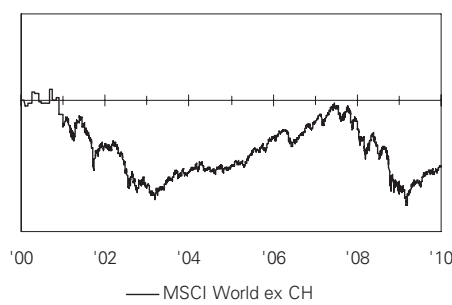
Der Fondsvertrag des institutionellen Anlagefonds Ethos, der Prospekt und das Reglement des Anlagefonds Pictet-Ethos (CH) Swiss Sustainable Equities, sowie die Zusammensetzung der aktiv verwalteten Aktienportefeuilles Schweiz und International sind auf www.ethosfund.ch erhältlich.

31. DEZEMBER 2009

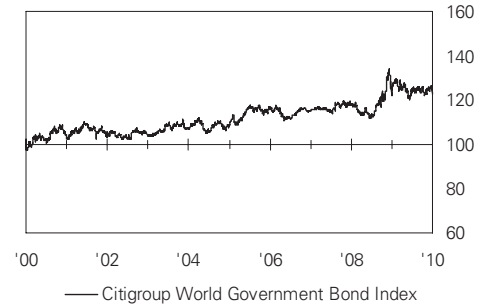
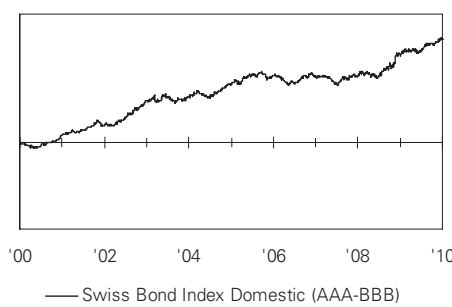
ENTWICKLUNG DER SCHWEIZER AKTIENINDIZES



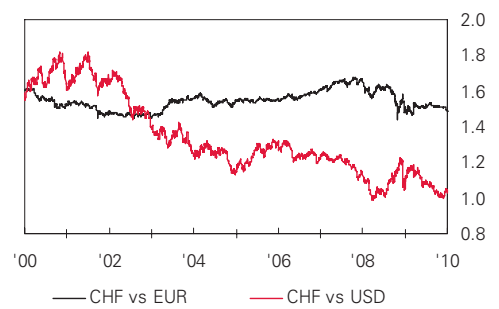
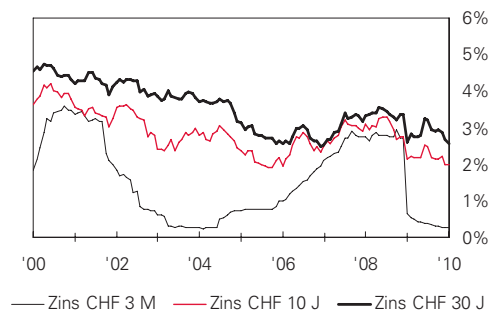
ENTWICKLUNG DER AKTIENINDIZES AUSSERHALB DER SCHWEIZ



ENTWICKLUNG DER ANLEIHENINDIZES



ENTWICKLUNG DER ZINSMÄRKTE UND DER WÄHRUNGEN



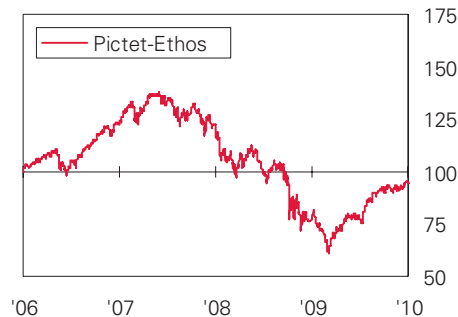
ANLAGEFONDS PICTET – ETHOS (CH) SWISS SUSTAINABLE EQUITIES (E)

31. DEZEMBER 2009

KENNZEICHEN DES PORTEFEUILLES

Vermögensverwaltung (seit Eröffnung)	Pictet AM
ESG-Analysen	Ethos, Centre Info / INRate
Fondsvermögen (CHF)	159 Mio.
Anzahl ausgegebener E-Scheine	1'072'485
Gebühren (Rabatt ab CHF 10 Mio.)	0.65%
Total Expense Ratio (TER)	0.66%
Nettoinventarwert in CHF	99.31
Letzte Ausschüttung in CHF (23.4.09)	2.10
Anzahl Titel	47
Beta (ex ante)	1.01
Tracking error (ex ante) ⁽¹⁾	1.37%
Tracking error (ex post) ⁽¹⁾	1.99%

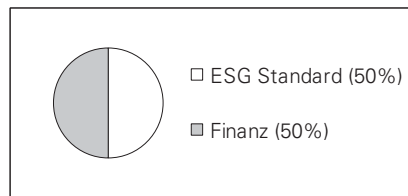
ABSOLUTE PERFORMANCE



PERFORMANCE

	Pictet-Ethos	SPI	Ethex ⁽²⁾
4. Quartal 2009	2.56%	3.02%	2.56%
01.09 - 12.09	21.72%	23.18%	22.63%
12.05 ⁽³⁾ - 12.09 annual.	-1.00%	-0.06%	-0.45%

GEWICHTUNG DER KOMPONENTEN



AUFTEILUNG NACH BRANCHEN (GEMÄSS SCHWEIZER BÖRSE)

	Gewicht Pictet-Ethos	Anzahl Titel	Beste Standard-ESG-Bewertungen der Branche	Rating ESG Standard ⁽⁴⁾
Gesundheit	34.0%	8	Nobel Biocare, Straumann	A+
Verbrauchsgüter	23.9%	7	Schulthess	A-
Finanz	21.3%	12	Bank Coop, Helvetia	A-
Industrieunternehmen	14.4%	12	Bobst, Geberit, Georg Fischer, Sulzer	A+
Grundstoffe	2.6%	3	Precious Woods	A+
Technologie	1.6%	2	Logitech, Temenos	A+
Verbraucherservice	1.2%	2	Galenica, Kuoni	A-
Telekommunikation	0.6%	1	Swisscom	A-

WICHTIGSTE BEITRÄGE ZUR AKTIVEN PERFORMANCE DES QUARTALS

Positive Beiträge	Rating ESG	Model-Portfolio ⁽⁵⁾				Gewicht Ethos ⁽⁶⁾	Gewicht Index ⁽⁶⁾	Perfor- mance
		Standard ESG	Standard ESG	Impact	Finanz			
Holcim	Industrieunternehm	A+	√	-	√	3.53%	2.18%	13.22%
Julius Baer	Finanz	B+	-	-	-	n.i.	0.83%	-5.01%
UBS	Finanz	A-	√	-	√	6.26%	6.78%	-15.39%
Petroplus	Grundstoffe	B+	-	-	-	n.i.	0.21%	-27.20%
Lonza	Gesundheitsweser	A+	√	-	-	0.33%	0.52%	-35.40%
Negative Beiträge								
Syngenta	Grundstoffe	Ausschluss	-	-	-	n.i.	2.78%	22.09%
Richemont	Verbrauchsgüter	A-	√	-	-	1.02%	1.83%	18.61%
Kuoni	Verbraucherservice	A-	-	-	√	0.78%	0.10%	-9.35%
Baloise	Finanz	A-	√	-	√	1.05%	0.50%	-13.08%
Actelion	Gesundheitsweser	A-	√	-	√	1.34%	0.79%	-14.22%

VALORENNUMMER
2'431'296

(1) Per annum

(2) Ethex: Index der Titel des Schweizer Markts, ohne jene Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, welche gemäss Ethos Charta als sensibel eingestuft sind

(3) Eröffnung der Anteilsklasse E

(4) Umwelt-, Sozial- und Governance-Rating (ESG) von Ethos in Zusammenarbeit mit Centre Info / INRate

(5) Das Portefeuille ist aus zwei Modellportefeuilles zusammengesetzt: ESG Standard und Finanz

(6) Quartalsdurchschnitt
n.i. = nicht investiert

31. DEZEMBER 2009

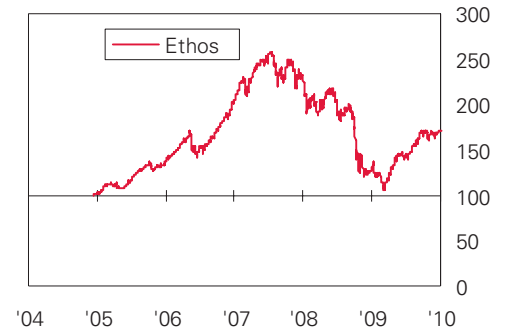
**INSTITUTIONELLER ANLAGEFONDS ETHOS
EQUITIES CH MID & SMALL**

 VALORENNUMMER
2'356'802

KENNZEICHEN DES PORTEFEUILLES

Vermögensverwaltung (seit Eröffnung)	Vontobel AM
ESG-Analysen	Ethos, Centre Info / INrate
Vermögen (CHF)	155 Mio.
Anzahl ausgegebener Scheine	921'676
Gebühren (Rabatt ab CHF 5 Mio.)	0.85%
Total Expense Ratio (TER)	0.87%
Nettoinventarwert in CHF	167.92
Letzte Ausschüttung in CHF (23.4.09)	2.75
Anzahl Titel	55
Beta (ex ante)	0.97
Tracking error (ex ante) ⁽¹⁾	3.28%
Tracking error (ex post) ⁽¹⁾	4.72%

(1) Per annum

ABSOLUTE PERFORMANCE

PERFORMANCE

	Ethos ⁽²⁾	SPI Extra	SMI
4. Quartal 2009	0.50%	0.20%	3.52%
01.09 - 12.09	33.86%	29.65%	22.09%
12.04 ⁽³⁾ - 12.09 annual.	11.25%	9.98%	5.72%

(2) Performance vor dem 15.12.2005: equivalentes Anlagensegment der Ethos Anlagestiftung

(3) Eröffnung des Teilvermögens

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN (GEMÄSS SCHWEIZER BÖRSE)

	Gewicht Ethos	Anzahl Titel	Beste Standard-ESG-Bewertungen der Branche	Rating ESG Standard ⁽⁴⁾
Industrieunternehmen	28.7%	16	Geberit, Georg Fischer	A+
Finanz	16.6%	12	Helvetia	A-
Gesundheitswesen	16.2%	8	Straumann	A+
Verbrauchsgüter	15.7%	8	Schulthess	A-
Grundstoffe	10.3%	5	Givaudan	A-
Technologie	9.2%	4	Logitech, Temenos	A+
Verbraucherservice	3.3%	2	Galenica, Kuoni	A-

(4) Umwelt-, Sozial- und Governance-Rating (ESG) von Ethos in Zusammenarbeit mit Centre Info / INrate

WICHTIGSTE BEITRÄGE ZUR AKTIVEN PERFORMANCE DES QUARTALS

Positive Beiträge		Rating ESG Standard	Gewicht Ethos ⁽⁵⁾	Gewicht Index ⁽⁵⁾	Performance
Tecan	Gesundheitswesen	A-	2.27%	0.63%	21.88%
Sonova	Gesundheitswesen	A-	5.28%	4.36%	20.10%
Straumann	Gesundheitswesen	A+	3.22%	1.84%	9.04%
Givaudan	Grundstoffe	A-	5.88%	4.65%	6.37%
Meyer Burger	Industrieunternehmen	A-	3.24%	0.63%	5.64%
Negative Beiträge					
Schindler	Industrieunternehmen	B+	1.29%	2.90%	12.10%
Logitech	Technologie und Telekom.	A+	4.06%	2.27%	-5.08%
Ascom	Technologie und Telekom.	A-	2.08%	0.19%	-23.23%
Cytos	Gesundheitswesen	A-	0.19%	0.05%	-36.15%
Basilea	Gesundheitswesen	B+	0.50%	0.43%	-38.21%

(5) am 31. Dezember 2009

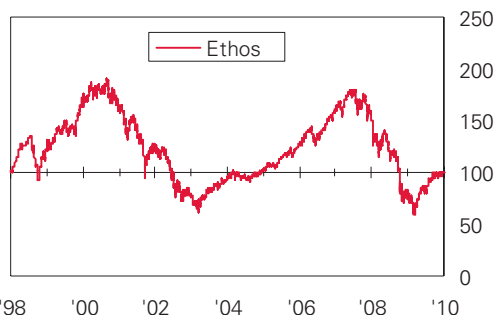
n.i. = nicht investiert

INSTITUTIONELLER ANLAGEFONDS ETHOS EQUITIES EUROPE EX CH

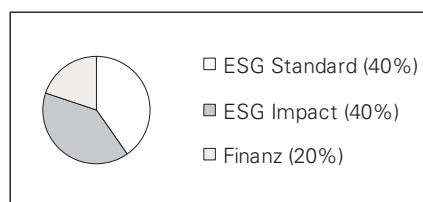
KENNZEICHEN DES PORTEFEUILLES

Vermögensverwaltung (seit 15.12.2005)	Pictet AM
ESG-Analysen	Ethos, Centre Info / INrate
Vermögen (CHF)	15 Mio.
Anzahl ausgegebener Scheine	165'995
Gebühren (Rabatt ab CHF 5 Mio.)	0.95%
Total Expense Ratio (TER)	0.98%
Nettoinventarwert in CHF	91.96
Letzte Ausschüttung in CHF (23.4.09)	3.65
Anzahl Titel	153
Beta (ex ante)	0.97
Tracking error (ex ante) ⁽¹⁾	1.57%
Tracking error (ex post) ⁽¹⁾	2.05%

ABSOLUTE PERFORMANCE



GEWICHTUNG DER KOMPONENTEN



PERFORMANCE

	Ethos ⁽²⁾	MSCI	Ethex ⁽³⁾
4. Quartal 2009	2.67%	2.78%	2.89%
01.09 - 12.09	33.10%	33.42%	35.20%
01.98 ⁽⁴⁾ - 12.09 annual.	0.00%	2.10%	n.a.

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN

	Gewicht Ethos	Anzahl Titel	Beste Standard-ESG-Bewertungen der Branche	Rating ESG Standard ⁽⁵⁾
Finanz	22.3%	32	AXA, Allianz	A+
Energie	12.3%	10	BG Group, Statoil	A+
Nichtzykl. Konsum	11.4%	18	Danone, L'Oreal	A+
Industrie	9.9%	21	SKF, Vestas Wind Systems	A+
Telekommunikation	8.8%	8	BT Group	A+
Zyklischer Konsum	8.6%	20	Inditex	A+
Halbfabrikate	8.4%	17	DSM	A+
Versorgungsbetriebe	7.3%	12	Red El Corporacion, United Utilities	A-
Gesundheit	7.2%	10	Essilor	A-
Technologie	3.8%	5	STMicroelectronics	A+

WICHTIGSTE BEITRÄGE ZUR AKTIVEN PERFORMANCE DES QUARTALS

Positive Beiträge	Rating ESG Standard	Model-Portfolio ⁽⁶⁾			Gewicht Ethos ⁽⁷⁾	Gewicht Index ⁽⁷⁾	Perfor- mance
		ESG Standard	ESG Impact	Finanz			
SabMiller	Grossbrit. B+	-	√	-	0.97%	0.44%	22.41%
National Grid	Grossbrit. A-	√	√	√	1.39%	0.42%	15.44%
E.ON	Deutschland Ausschluss	-	-	-	n.i.	1.28%	-2.11%
Enel	Italien Ausschluss	-	-	-	n.i.	0.68%	-6.55%
Lloyds Banking Group	Grossbrit. A-	-	-	-	n.i.	0.46%	-26.16%
Negative Beiträge							
Anglo American	Grossbrit. A-	√	-	-	0.48%	0.88%	36.83%
Bayer	Deutschland Ausschluss	-	-	-	n.i.	0.99%	15.57%
Nokia	Finland A-	√	√	√	1.69%	0.84%	-13.21%
Veolia Environnement	Frankreich A-	√	√	√	0.74%	0.22%	-13.65%
Alpha Bank	Griechenland B+	-	√	-	0.52%	0.11%	-30.06%

31. DEZEMBER 2009

VALORENNUMMER
2'356'813

- (1) Per annum
- (2) Performance vor dem 15.12.2005: equivalentes Anlagensegment der Ethos Anlagestiftung
- (3) Ethex: Index der Titel des europäischen Markts (ex Schweiz), ohne jene Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, welche gemäss Ethos Charta als sensibel eingestuft sind
- (4) Eröffnung des Teilvermögens
- (5) Umwelt-, Sozial- und Governance-Rating (ESG) von Ethos in Zusammenarbeit mit Centre Info / INrate

- (6) Das Portefeuille ist aus drei Modellportefeuilles zusammengesetzt: ESG Standard, ESG Impact und Finanz
- (7) Quartalsdurchschnitt
n.i. = nicht investiert

31. DEZEMBER 2009

**INSTITUTIONELLER ANLAGEFONDS ETHOS
EQUITIES NORTH AMERICA (RPF)**
VALORENNUMMER
4'412'832

RPF: Dieses Teilvermögen ist ausschliesslich für Schweizer Pensionskassen bestimmt, welche von der Quellensteuer in den USA befreit sind

(1) Per annum

(2) Ethex: Index der Titel des nordamerikanischen Markts, ohne jene Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, welche gemäss Ethos Charta als sensibel eingestuft sind

(3) Eröffnung des Teilvermögens

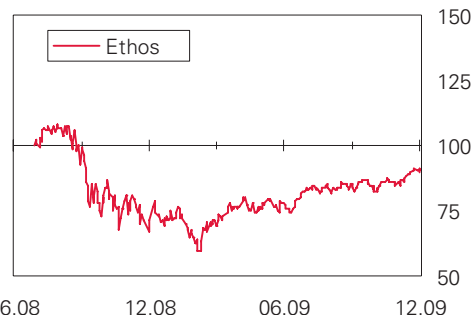
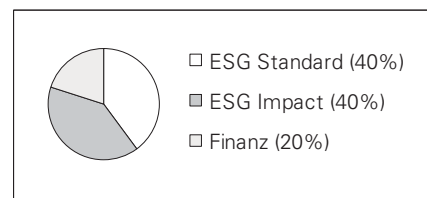
(4) Umwelt-, Sozial- und Governance-Rating (ESG) von Ethos in Zusammenarbeit mit Centre Info / INrate

(5) Das Portefeuille ist aus drei Modellportefeuilles zusammengesetzt: ESG Standard, ESG Impact und Finanz

(6) Quartalsdurchschnitt
n.i. = nicht investiert

KENNZEICHEN DES PORTEFEUILLES

Vermögensverwaltung (seit Eröffnung)	Pictet AM
ESG-Analysen	Ethos, Centre Info / INrate
Vermögen (CHF)	48 Mio.
Anzahl ausgegebener Scheine	966'667
Gebühren (Rabatt ab CHF 5 Mio.)	0.95%
Total Expense Ratio (TER)	n.a.
Nettoinventarwert in CHF	49.06
Ausschüttung 2009	-
Anzahl Titel	181
Beta (ex ante)	0.99
Tracking error (ex ante) ⁽¹⁾	1.58%
Tracking error (ex post) ⁽¹⁾	n.a.

ABSOLUTE PERFORMANCE

GEWICHTUNG DER KOMPONENTEN

PERFORMANCE

	Ethos	MSCI	Ethex ⁽²⁾
4. Quartal 2009	5.21%	5.40%	5.63%
01.09 - 12.09	25.67%	24.74%	26.21%
30.7.08 ⁽³⁾ - 31.12.09	-10.20%	-10.63%	-9.38%

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN

	Gewicht Ethos	Anzahl Titel	Beste Standard-ESG-Bewertungen der Branche	Rating ESG Standard ⁽⁴⁾
Technologie	18.7%	25	Intel, Dell	A+
Finanz	17.1%	28	Royal Bank of Canada	A-
Energie	13.6%	18	Suncor Energy	A-
Gesundheit	11.6%	26	Baxter	A+
Industrie	9.7%	21	3M, Avery Dennison, United Parcels UPS	A+
Zyklischer Konsum	9.3%	25	Johnson Controls, Starbucks	A+
Nichtzykl. Konsum	9.0%	14	Heinz (H.J.)	A-
Halbfabrikate	4.8%	12	Weyerhaeuser	A-
Versorgungsbetriebe	3.1%	5	Consolidated Edison	A+
Telekommunikation	3.0%	7	Telus	A+

WICHTIGSTE BEITRÄGE ZUR AKTIVEN PERFORMANCE DES QUARTALS

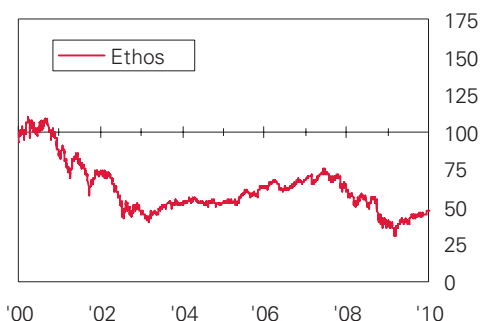
Positive Beiträge	Rating ESG Standard	Model-Portfolio ⁽⁵⁾				Gewicht Ethos ⁽⁶⁾	Gewicht Index ⁽⁶⁾	Perfor- mance
		ESG Standard	ESG Impact	ESG Finanz				
Estee Lauder Companies	USA	A-	-	√	-	0.43%	0.05%	31.41%
Plum Creek Timber	USA	A-	√	√	√	0.71%	0.05%	24.31%
Exxon Mobil	USA	C	-	-	-	n.i.	3.12%	-0.42%
General Electric	USA	Ausschluss	-	-	-	n.i.	1.48%	-7.61%
Citigroup	USA	A-	-	-	-	n.i.	0.61%	-31.87%
Negative Beiträge								
Merck & Co	USA	A-	√	-	-	0.37%	0.78%	14.79%
Walgreen	USA	B+	-	√	√	1.51%	0.34%	-2.03%
Bank Of America	USA	A-	√	√	√	2.15%	1.23%	-11.33%
Manulife Financial	Kanada	A-	√	√	√	0.83%	0.28%	-11.81%
Genzyme	USA	B+	-	√	-	0.48%	0.12%	-13.93%

INSTITUTIONELLER ANLAGEFONDS ETHOS EQUITIES NORTH AMERICA

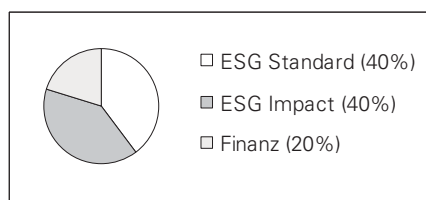
KENNZEICHEN DES PORTEFEUILLES

Vermögensverwaltung (seit 15.12.2005)	Pictet AM
ESG-Analysen	Ethos, Centre Info / INRate
Vermögen (CHF)	42 Mio.
Anzahl ausgegebener Scheine	850'985
Gebühren (Rabatt ab CHF 5 Mio.)	0.95%
Total Expense Ratio (TER)	0.97%
Nettoinventarwert in CHF	48.71
Ausschüttung 2009	-
Anzahl Titel	181
Beta (ex ante)	0.99
Tracking error (ex ante) ⁽¹⁾	1.57%
Tracking error (ex post) ⁽¹⁾	2.21%

ABSOLUTE PERFORMANCE



GEWICHTUNG DER KOMPONENTEN



PERFORMANCE

	Ethos ⁽²⁾	MSCI	Ethex ⁽³⁾
4. Quartal 2009	5.11%	5.40%	5.63%
01.09 - 12.09	25.15%	24.74%	26.21%
01.00 ⁽⁴⁾ - 12.09 annual.	-7.30%	-5.42%	n.a.

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN

	Gewicht Ethos	Anzahl Titel	Beste Standard-ESG-Bewertungen der Branche	Rating ESG Standard ⁽⁵⁾
Technologie	18.7%	25	Intel, Dell	A+
Finanz	17.2%	28	Royal Bank of Canada	A-
Energie	13.7%	18	Suncor Energy	A-
Gesundheit	11.6%	26	Baxter	A+
Industrie	9.7%	21	3M, Avery Dennison, United Parcels UPS	A+
Zyklischer Konsum	9.3%	25	Johnson Controls, Starbucks	A+
Nichtzykl. Konsum	8.9%	14	Heinz (H.J.)	A-
Halbfabrikate	4.8%	12	Weyerhaeuser	A-
Versorgungsbetriebe	3.2%	5	Consolidated Edison	A+
Telekommunikation	3.0%	7	Telus	A+

WICHTIGSTE BEITRÄGE ZUR AKTIVEN PERFORMANCE DES QUARTALS

Positive Beiträge	Rating ESG Standard	Model-Portfolio ⁽⁶⁾			Gewicht Ethos ⁽⁷⁾	Gewicht Index ⁽⁷⁾	Perfor- mance	
		ESG Standard	ESG Impact	Finanz				
Estee Lauder Companies	USA	A-	-	√	-	0.44%	0.05%	31.41%
Plum Creek Timber	USA	A-	√	√	√	0.71%	0.05%	24.31%
Exxon Mobil	USA	C	-	-	-	n.i.	3.12%	-0.42%
General Electric	USA	Ausschluss	-	-	-	n.i.	1.48%	-7.61%
Citigroup	USA	A-	-	-	-	n.i.	0.61%	-31.87%
Negative Beiträge								
Merck & Co	USA	A-	√	-	-	0.37%	0.78%	14.79%
Walgreen	USA	B+	-	√	√	1.52%	0.34%	-2.03%
Bank Of America	USA	A-	√	√	√	2.14%	1.23%	-11.33%
Manulife Financial	Kanada	A-	√	√	√	0.84%	0.28%	-11.81%
Genzyme	USA	B+	-	√	-	0.48%	0.12%	-13.93%

31. DEZEMBER 2009

(1) Per annum

(2) Performance vor dem 15.12.2005: equivalentes Anlagensegment der Ethos Anlagestiftung

(3) Ethex: Index der Titel des nordamerikanischen Markts, ohne jene Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, welche gemäss Ethos Charta als sensibel eingestuft sind

(4) Eröffnung des Teilvermögens

(5) Umwelt-, Sozial- und Governance-Rating (ESG) von Ethos in Zusammenarbeit mit Centre Info / INRate

(6) Das Portefeuille ist aus drei Modellportefeuilles zusammengesetzt: ESG Standard, ESG Impact und Finanz

(7) Quartalsdurchschnitt
n.i. = nicht investiert

31. DEZEMBER 2009

**INSTITUTIONELLER ANLAGEFONDS ETHOS
EQUITIES PACIFIC**

 VALORENNUMMER
2'679'547

KENNZEICHEN DES PORTEFEUILLES

Vermögensverwaltung (seit Eröffnung)	Pictet AM
ESG-Analysen	Ethos, Centre Info / INrate
Vermögen (CHF)	22 Mio.
Anzahl ausgegebener Scheine	331'202
Gebühren (Rabatt ab CHF 5 Mio.)	0.95%
Total Expense Ratio (TER)	1.11%
Nettoinventarwert in CHF	67.40
Letzte Ausschüttung in CHF (23.4.09)	2.30
Anzahl Titel	149
Beta (ex ante)	0.99
Tracking error (ex ante) ⁽¹⁾	1.68%
Tracking error (ex post) ⁽¹⁾	2.09%

(1) Per annum

(2) Ethex: Index der Titel der Pazifikregion, ohne jene Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, welche gemäss Ethos Charta als sensibel eingestuft sind

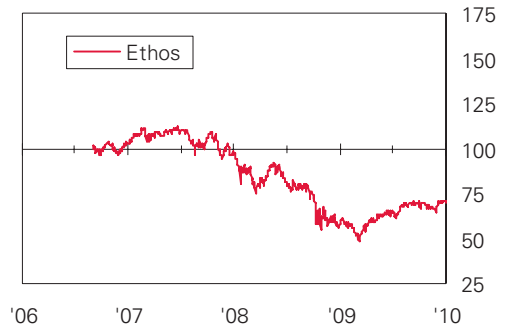
(3) Eröffnung des Teilvermögens

(4) Umwelt-, Sozial- und Governance-Rating (ESG) von Ethos in Zusammenarbeit mit Centre Info / INrate

(5) Das Portefeuille ist aus zwei Modellportefeuilles zusammengesetzt: ESG Standard und ESG Impact

(6) Quartalsdurchschnitt

n.i. = nicht investiert

ABSOLUTE PERFORMANCE

GEWICHTUNG DER KOMPONENTEN

PERFORMANCE

	Ethos	MSCI	Ethex ⁽²⁾
4. Quartal 2009	-0.34%	-0.30%	0.11%
01.09 - 12.09	21.39%	20.61%	21.86%
09.06 ⁽³⁾ - 12.09 annual.	-10.10%	-8.54%	-9.18%

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN

	Gewicht	Anzahl	Beste Standard-ESG-Bewertungen	Rating ESG Standard ⁽⁴⁾
	Ethos	Titel	der Branche	
Finanz	27.3%	32	Westpac Banking	A+
Industrie	16.0%	26	Toppan Printing	A+
Zyklischer Konsum	14.9%	29	Sharp, Sony	A+
Halbfabrikate	11.8%	17	Boral	A+
Technologie	8.7%	15	Canon, Fujifilm, NEC	A+
Nichtzykl. Konsum	5.6%	6	Woolworths	A+
Gesundheit	5.2%	9	Olympus	A+
Versorgungsbetriebe	4.8%	7	Osaka Gas, Tokyo Gas	A-
Telekommunikation	3.6%	3	NTT Docomo	A-
Energie	2.2%	5	Woodside Petroleum	A-

WICHTIGSTE BEITRÄGE ZUR AKTIVEN PERFORMANCE DES QUARTALS

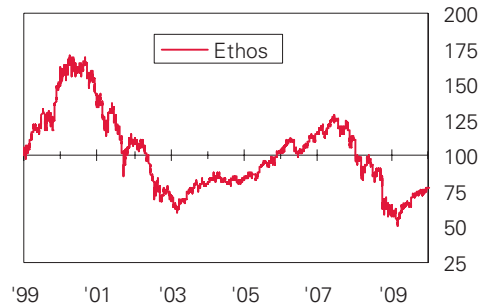
Positive Beiträge	Rating	Model-Portfolio ⁽⁵⁾				Gewicht Ethos ⁽⁶⁾	Gewicht Index ⁽⁶⁾	Performance
		ESG Standard	ESG Standard	ESG Impact	Finanz			
Transurban Group	Australien	A+	√	√	-	0.63%	0.16%	40.18%
Olympus	Japan	A+	√	√	-	1.02%	0.20%	19.97%
City Developments	Singapur	A+	√	√	-	0.87%	0.11%	12.00%
Mitsubishi Ufj Financial	Japan	A-	√	√	-	0.87%	1.59%	-10.15%
Seven & I Holdings	Japan	A-	-	-	-	n.i.	0.52%	-15.46%
Negative Beiträge								
Mitsubishi Corp.	Japan	B+	-	-	-	n.i.	0.91%	21.61%
East Japan Railway	Japan	A-	√	√	-	1.65%	0.69%	-12.94%
NTT Docomo	Japan	A-	√	√	-	1.97%	0.69%	-13.41%
Aeon	Japan	A-	√	√	-	0.79%	0.17%	-16.12%
Nippon Yusen	Japan	A-	√	√	-	0.64%	0.13%	-21.31%

INSTITUTIONELLER ANLAGEFONDS ETHOS EQUITIES WORLD EX CH (RPF)

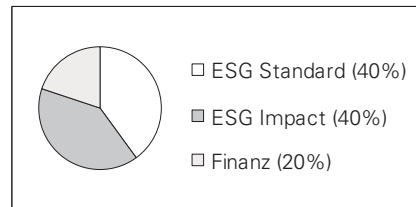
KENNZEICHEN DES PORTEFEUILLES

Vermögensverwaltung (seit 15.12.2005)	Pictet AM
ESG-Analysen	Ethos, Centre Info / INrate
Vermögen (CHF)	51 Mio.
Anzahl ausgegebener Scheine	653'583
Gebühren (Rabatt ab CHF 5 Mio.)	0.95%
Total Expense Ratio (TER)	0.98%
Nettoinventarwert in CHF	77.32
Letzte Ausschüttung in CHF (23.4.09)	1.50
Anzahl Titel	290
Beta (ex ante)	0.96
Tracking error (ex ante) ⁽¹⁾	1.59%
Tracking error (ex post) ⁽¹⁾	2.10%

ABSOLUTE PERFORMANCE



GEWICHTUNG DER KOMPONENTEN



PERFORMANCE

	Ethos ⁽²⁾	MSCI	Ethex ⁽³⁾
4. Quartal 2009	3.02%	3.69%	3.87%
01.09 - 12.09	29.60%	26.44%	27.75%
01.99 ⁽⁴⁾ - 12.09 annual.	-2.31%	-0.83%	n.a.

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN

	Gewicht Ethos	Anzahl Titel	Beste Standard-ESG-Bewertungen der Branche	Rating ESG Standard ⁽⁵⁾
Finanz	19.0%	53	AXA, Westpac Banking	A+
Technologie	13.4%	30	Dell, Intel, Motorola	A+
Industrie	11.8%	46	Gamesa, Toppan Printing, Vestas Wind	A+
Energie	12.2%	25	OMV, Statoil	A+
Gesundheit	9.7%	27	Baxter, Olympus	A+
Zyklischer Konsum	9.4%	34	Sharp, Sony	A+
Nichtzykl. Konsum	8.7%	22	Kesko, L'Oréal	A+
Halbfabrikate	6.0%	25	DSM	A+
Telekommunikation	5.3%	12	BT Group	A+
Versorgungsbetriebe	4.4%	16	Consolidated Edison	A+

WICHTIGSTE BEITRÄGE ZUR AKTIVEN PERFORMANCE DES QUARTALS

Positive Beiträge		Rating ESG Standard	Model-Portfolio ⁽⁶⁾			Gewicht Ethos ⁽⁷⁾	Gewicht Index ⁽⁷⁾	Perfor- mance
			ESG Standard	ESG Impact	Finanz			
Plum Creek Timber	USA	A-	√	√	√	0.68%	0.03%	24.31%
Williams Companies	USA	A-	√	√	-	0.61%	0.06%	18.19%
Exxon Mobil	USA	C	-	-	-	n.i.	1.71%	-0.42%
General Electric	USA	Ausschluss	-	-	-	n.i.	0.81%	-7.61%
Citigroup	USA	A-	-	-	-	n.i.	0.33%	-31.87%
Negative Beiträge								
Anglo American	Grossbrit.	A-	-	-	-	n.i.	0.26%	36.83%
Bank Of America	USA	A-	√	√	√	1.16%	0.67%	-11.33%
Aeon	Japan	A-	√	√	-	0.37%	0.03%	-16.12%
Dexia	Belgien	A-	√	√	-	0.33%	0.02%	-30.77%
Bank Of Piraeus	Griechenland	B+	-	√	-	0.18%	0.02%	-37.56%

31. DEZEMBER 2009

VALORENNUMMER
2'356'833

RPF: Dieses Teilvermögen ist ausschliesslich für Schweizer Pensionskassen bestimmt, welche von der Quellensteuer in den USA befreit sind

- (1) Per annum
- (2) Performance vor dem 15.12.2005: equivalentes Anlagensegment der Ethos Anlagestiftung
- (3) Ethex: Index der Titel des weltweiten Markts (ex Schweiz), ohne jene Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, welche gemäss Ethos Charta als sensibel eingestuft sind
- (4) Eröffnung des Teilvermögens
- (5) Umwelt-, Sozial- und Governance-Rating (ESG) von Ethos in Zusammenarbeit mit Centre Info / INrate

(6) Das Portefeuille ist aus drei Modellportefeuilles zusammengesetzt: ESG Standard, ESG Impact und Finanz

(7) Quartalsdurchschnitt
n.i. = nicht investiert

31. DEZEMBER 2009

**INSTITUTIONELLER ANLAGEFONDS ETHOS
EQUITIES CH INDEXED, CORP. GOVERNANCE**

 VALORENNUMMER
2'356'807

KENNZEICHEN DES PORTEFEUILLES

Vermögensverwaltung (seit Eröffnung)	Pictet AM
Analyse der Ausschlüsse	Ethos
Vermögen (CHF)	638 Mio.
Anzahl ausgegebener Scheine	4'278'919
Gebühren (Rabatt ab CHF 5 Mio.)	0.35%
Total Expense Ratio (TER)	0.35%
Nettoinventarwert in CHF	149.06
Letzte Ausschüttung in CHF (23.4.09)	3.50
Anzahl Titel	122
Beta vs. Ethex-CH ⁽¹⁾	1.00
Tracking error (ex ante) vs. Ethex-CH ⁽¹⁾ annual.	0.10%
Tracking error (ex ante) vs. SPI annual.	0.95%

(1) Ethex-CH: Index der Titel des Schweizer Markts, ohne jene Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, welche gemäss Ethos Charta als sensibel eingestuft sind

PERFORMANCE

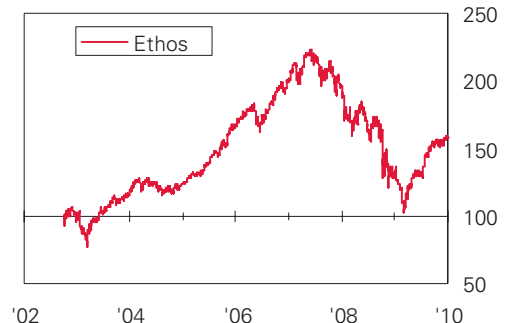
(2) Performance vor dem 15.12.2005: equivalents Anlagesegment der Ethos Anlagestiftung

	Ethos ⁽²⁾	Ethex-CH ⁽¹⁾	SPI
4. Quartal 2009	2.45%	2.56%	3.02%
01.09 - 12.09	21.88%	22.63%	23.18%
10.02 ⁽³⁾ - 12.09 annual.	6.55%	7.04%	7.47%

(3) Eröffnung des Teilvermögens

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN

	Gewicht Ethos
Verbrauchsgüter	29.2%
Finanz	27.8%
Gesundheitswesen	22.7%
Industrieunternehmen	15.7%
Grundstoffe	1.5%
Telekommunikation	1.2%
Technologie	1.0%
Verbraucherservice	0.7%
Öl & Gas	0.2%
Versorger	0.0%

ABSOLUTE PERFORMANCE

GEMÄSS ETHOS CHARTA
AUSGESCHLOSSENE TÄTIGKEITEN

Sensible Tätigkeit	Anzahl Titel	Gewicht SPI
GVO (Agro-Chemie)	1	3.00%
Nuklear	3	0.21%
Waffen	0	0.00%
Tabak	0	0.00%
Glücksspiel	0	0.00%
Pornographie	0	0.00%
Total	4	3.21%

AUSGESCHLOSSENE UNTERNEHMEN

	Sensible Tätigkeit	Gewicht SPI
Syngenta	GVO	3.00%
BKW FMB Energie	Nuklear	0.12%
CVE Romande Energie	Nuklear	0.06%
Raetia Energie	Nuklear	0.03%

INSTITUTIONELLER ANLAGEFONDS ETHOS EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORP. GOVERNANCE

KENNZEICHEN DES PORTEFEUILLES

Vermögensverwaltung (seit Eröffnung)	Pictet AM
Analyse der Ausschlüsse	Ethos
Vermögen (CHF)	88 Mio.
Anzahl ausgegebener Scheine	1'317'251
Gebühren (Rabatt ab CHF 5 Mio.)	0.45%
Total Expense Ratio (TER)	0.49%
Nettoinventarwert in CHF	66.84
Letzte Ausschüttung in CHF (23.4.09)	2.70
Anzahl Titel	363
Beta vs. Ethex-Europe ex CH ⁽¹⁾	1.00
Tracking error (ex ante) vs. Ethex-Europe ex CH ⁽¹⁾ annual.	0.09%
Tracking error (ex ante) vs. MSCI Europe ex CH annual.	1.08%

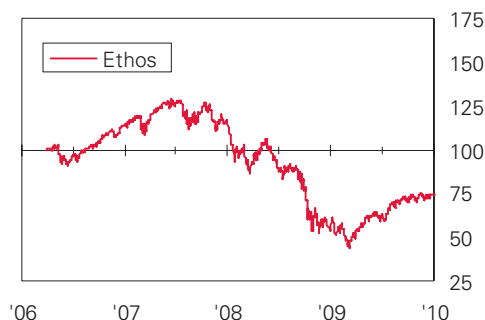
PERFORMANCE

	Ethos	Ethex Europe ⁽¹⁾	MSCI
4. Quartal 2009	2.75%	2.89%	2.78%
01.09 - 12.09	34.55%	35.20%	33.42%
03.06 ⁽²⁾ - 12.09 annual.	-7.59%	-7.23%	-6.26%

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN

	Gewicht Ethos
Finanz	26.7%
Energie	14.0%
Halbfabrikate	11.0%
Nichtzykl. Konsum	9.9%
Industrie	8.9%
Telekommunikation	8.7%
Zyklischer Konsum	8.1%
Gesundheit	6.9%
Technologie	3.0%
Versorgungsbetriebe	2.8%

ABSOLUTE PERFORMANCE



GEMÄSS ETHOS CHARTA AUSGESCHLOSSENE TÄTIGKEITEN

Sensible Tätigkeit	Anzahl Titel	Gewicht MSCI
Nuklear	11	5.07%
Tabak	3	1.70%
Waffen	13	1.55%
GVO (Agro-Chemie)	1	1.10%
Glücksspiel	2	0.21%
Pornographie	1	0.05%
Total	31	9.68%

GRÖSSTE AUSGESCHL. UNTERNEHMEN

	Sensible Tätigkeit	Gewicht MSCI
E.ON	Nuklear	1.32%
Bayer Nam.	GVO	1.10%
British American Tobacco	Tabak	1.08%
GDF Suez	Nuklear	0.89%
RWE	Nuklear	0.68%

31. DEZEMBER 2009

VALORENNUMMER
2'356'824

(1) Ethex-Europe ex CH: Index der Titel des europäischen Markts (ex Schweiz), ohne jene Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, welche gemäss Ethos Charta als sensibel eingestuft sind

(2) Eröffnung des Teilvermögens

31. DEZEMBER 2009

INSTITUTIONELLER ANLAGEFONDS ETHOS
BONDS CHVALORENNUMMER
2'356'838

KENNZEICHEN DES PORTEFEUILLES

Vermögensverw. (seit 23.06.08)	Pictet AM
ESG-Analysen	Ethos, Centre Info/INrate
Vermögen (CHF)	109 Mio.
Anzahl ausgegebener Scheine	835'095
Gebühren (Rabatt ab CHF 10 Mio.)	0.30%
Total Expense Ratio (TER)	0.32%
Nettoinventarwert in CHF	130.35
Letzte Ausschüttung in CHF (23.4.09)	3.40
Tracking error (ex ante) per annum	0.11%
Gesamt Duration des Portefeuilles	5.63
Gesamt Duration des Referenzindex	5.57

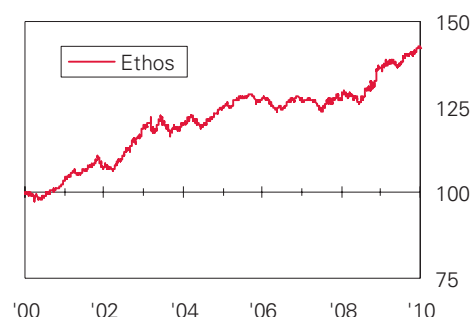
PERFORMANCE

	Ethos ⁽¹⁾	SBID ⁽²⁾
4. Quartal 2009	1.05%	1.14%
01.09 - 12.09	4.24%	4.69%
01.00 ⁽³⁾ - 12.09 annual.	3.58%	4.07%

SCHULDNER TYP (IN %)

	Ethos	SBID ⁽²⁾
Eidgenossenschaft	42.4	42.3
Kantone und Städte	7.6	8.5
Supranationale Org.	3.1	3.2
Pfandbriefinstitute	21.0	21.2
Banken und Finanz	15.7	13.8
Industrie	9.9	11.0
Flüssige Mittel	0.3	0.0
Total	100	100

ABSOLUTE PERFORMANCE



DURCHSCHNITTLICHE LAUFZEIT (IN %)

	Ethos	SBID ⁽²⁾
< 3 Jahre	20.9	23.5
3-7 Jahre	43.0	41.2
7-10 Jahre	17.6	19.7
> 10 Jahre	18.5	15.6
Total	100	100

FINANZIELLE RATINGS (S&P SKALA, IN %)

	Ethos	SBID ⁽²⁾
AAA	71.5	71.8
AA	11.5	13.3
A	12.8	11.5
BBB	3.4	3.3
NR (non rated)	0.8	0.1
Total	100	100

(1) Performance vor dem 15.12.2005: equivalentes Anlagensegment der Ethos Anlagestiftung

(2) SBID: Swiss Bond Index Domestic (AAA-BBB), bis zum 31.12.07 SBID, bis 30.06.04 SBIDG

(3) Eröffnung des Teilvermögens

INSTITUTIONELLER ANLAGEFONDS ETHOS BONDS INTERNATIONAL

KENNZEICHEN DES PORTEFEUILLES

Vermögensverw. (seit 23.06.08)	Pictet AM
ESG-Analysen	Ethos, Centre Info/INrate
Vermögen (CHF)	79 Mio.
Anzahl ausgegebener Scheine	720'182
Gebühren (Rabatt ab CHF 10 Mio.)	0.50%
Total Expense Ratio (TER)	0.54%
Nettoinventarwert in CHF	109.52
Letzte Ausschüttung in CHF (23.4.09)	3.15
Tracking error (ex ante) per annum	0.29%
Gesamt Duration des Portefeuilles	5.92
Gesamt Duration des Referenzindex	6.04

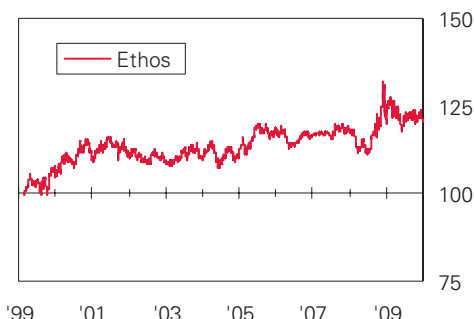
PERFORMANCE

	Ethos ⁽¹⁾	CG WGBI ⁽²⁾
4. Quartal 2009	-2.33%	-2.30%
01.09 - 12.09	-0.65%	-0.40%
06.99 ⁽³⁾ - 12.09 annual.	1.72%	2.83%

AUFTEILUNG LÄNDER

	Länder	Länder	Gewicht
	Rating	Rating	
	E&S ⁽⁴⁾	Gov. ⁽⁵⁾	Ethos ⁽⁶⁾
Australia	-	+	0.1%
Austria	+	+	1.6%
Belgium	-	+	1.9%
Canada	-	+	1.0%
Denmark	-	+	0.4%
Finland	-	+	0.4%
France	-	+	5.1%
Germany	+	+	8.1%
Greece	-	-	1.7%
Ireland	+	+	1.1%
Italy	+	-	8.4%
Japan	+	-	31.6%
Malaysia	+	-	0.4%
Netherlands	+	+	3.1%
Norway	-	+	0.1%
Poland	+	-	1.6%
Portugal	+	-	0.9%
Singapore	+	+	0.4%
Spain	-	-	2.9%
Sweden	-	+	0.3%
U.S.A.	-	-	21.0%
United Kingdom	-	+	4.6%
Flüssige Mittel			3.3%
Total			100%

ABSOLUTE PERFORMANCE



DURCHSCHNITTLICHE LAUFZEIT (IN %)

	Ethos	CG WGBI ⁽²⁾
< 3 Jahre	28.0	29.3
3-7 Jahre	32.3	32.2
7-10 Jahre	16.4	16.7
> 10 Jahre	23.3	21.8
Total	100	100

FINANZIELLE RATINGS (S&P SKALA, IN %)

	Ethos	CG WGBI ⁽²⁾
AAA	52.8	52.2
AA	27.2	35.8
A	14.9	11.6
BBB	1.8	0.4
NR (non rated)	3.3	0.0
Total	100	100

SCHULDNER TYP (IN %)

	Ethos	CG WGBI ⁽²⁾
Staaten / Provinz.	78.7	100.0
Supra. / Agenturen	12.8	0.0
Unternehmen	5.2	0.0
Flüssige Mittel	3.3	0.0
Total	100	100

AUFTEILUNG WÄHRUNGEN (IN %)

	Ethos	CG WGBI ⁽²⁾
Europa	44.0	44.0
Euro	36.2	36.2
Britisches Pfund	5.3	5.4
Andere Währungen	2.5	2.4
Dollar-Block	25.8	25.9
US-Dollar	23.3	23.4
Andere Währungen	2.5	2.5
Asien	30.2	30.2
Japanischer Yen	29.6	29.5
Andere Währungen	0.6	0.7
Total	100	100

31. DEZEMBER 2009

 VALORENNUMMER
2'356'843

- (1) Performance vor dem 15.12.2005: equivalentes Anlagensegment der Ethos Anlagestiftung
- (2) CG WGBI: Citigroup World Government Bond Index
- (3) Eröffnung des Teilvermögens
- (4) Länder-Rating E&S: bewertet die ökologische und soziale Nachhaltigkeit von Ländern auf Basis des Ecological FootPrint Network) und des Human Development Index (UNDP)
- (5) Länder-Rating Gov.: bewertet das Niveau der Governance in einem Land, auf Basis des World Governance Indicator (World Bank)
- (6) Gewicht Ethos: Ländergewichtung nach Substitution von Staatsanleihen durch Emittenten mit besseren Umwelt- Sozial- und Governance-Ratings



info@ethosfund.ch
www.ethosfund.ch

Place Cornavin 2
Postfach
CH-1211 Genf 1
T +41 (0)22 716 15 55
F +41 (0)22 716 15 56

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