

Ethos – Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

Rapport annuel au 31 décembre 2021

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	20
Rapport de performance	22
Rapport abrégé de la société d'audit	23



Place de Pont-Rouge 1
Case Postale 1051
1211 Genève 26

www.ethosfund.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, directeur
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Frédéric NICOLA, sous-directeur
Antonio SCORRANO, sous-directeur

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Conseiller ESG

ETHOS SERVICES SA, Genève

Information aux investisseurs

1) Transfert des activités de direction de fonds, de banque dépositaire et de gestionnaire au 1^{er} avril 2021

Depuis le 1^{er} avril 2021, les activités de direction de fonds et de banque dépositaire ont été transférées à GERIFONDS SA et à la Banque Cantonale Vaudoise, sises à Lausanne (en lieu et place de Pictet Asset Management SA et Banque Pictet & Cie SA, à Genève). Parallèlement et pour la même date, la Banque Cantonale Vaudoise a été désignée comme gestionnaire du fonds (en lieu et place de Pictet Asset Management SA). La fonction de consultant assumée par ETHOS SERVICES SA pour le fonds a été maintenue.

Afin de permettre le transfert des activités susmentionnées, l'exercice annuel pour l'année 2020 a été prolongé jusqu'au 31 mars 2021 (au lieu du 31 décembre 2020).

Compte tenu de ce qui précède, l'exercice annuel pour l'année 2021, objet du présent rapport, est raccourci et court du 1^{er} avril au 31 décembre 2021. Les chiffres publiés dans le présent rapport au 31 mars 2021 couvrent dès lors une période de 15 mois (au lieu de 12 mois) et ceux au 31 décembre 2021 une période de 9 mois (au lieu de 12 mois). Les exercices annuels suivants s'étendront à nouveau normalement du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année.

Avec effet au 1^{er} avril 2021, des changements sont également intervenus dans les organes de publication des prix du fonds. Ces derniers sont désormais publiés exclusivement sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch ainsi que sur les sites internet www.gerifonds.ch et www.fundinfo.com. Il n'y a plus de publication des prix dans « Le Temps », la « Neue Zürcher Zeitung » et la « Corriere del Ticino ». Les changements qui précèdent ont été intégrés dans le prospectus. Le rythme de publication des prix du fonds n'a pas été modifié et reste quotidien (chaque jour ouvrable bancaire).

Par ailleurs, le droit pour les porteurs de parts du fonds de demander la remise d'un certificat de parts nominatif auprès de la banque dépositaire a été supprimé, avec effet au 1^{er} avril 2021. Ces modifications ont été intégrées dans le prospectus. La remise d'un certificat de parts au porteur demeure interdite.

Les porteurs de parts du fonds ont été informés de l'ensemble des modifications précitées par publication du 22 décembre 2020, complétée les 9 et 12 mars 2021.

Les changements de direction de fonds et de banque dépositaire ainsi que les modifications du contrat de fonds ont été approuvés par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 23 mars 2021, avec entrée en vigueur au 1^{er} avril 2021. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 23 mars 2021 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

2) Création de la classe de parts Z au 19 avril 2021

La classe de parts Z a été créée au sein du fonds. Les conditions d'accès à cette nouvelle classe de parts figurent dans le contrat de fonds (§ 6 chiffre 4). La classe de parts Z a été lancée le 31 août 2021.

La création de cette nouvelle classe de parts a été approuvée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 15 avril 2021, avec entrée en vigueur au 19 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 16 avril 2021 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modification des conditions d'émission et de rachat des parts au 1^{er} mai 2021

Diverses modifications ont été insérées dans les conditions d'émission et de rachat des parts du fonds mentionnées dans le prospectus (cf. chiffre 5.2 et Annexe 1). En particulier :

- le délai de réception des ordres a été déplacé à 11h00 (au lieu de 12h00) ;
- la liste des jours où il n'est pas effectué d'émission et de rachat des parts du fonds est désormais exhaustive.

Les modifications susmentionnées du prospectus sont entrées en vigueur le 1^{er} mai 2021 et ont été appliquées à compter des valeurs nettes d'inventaire datées du 3 mai 2021.

Les porteurs de parts ont été informés de ces modifications par publication du 23 avril 2021 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

4) Modification du contrat de fonds et création de classes de parts au 23 juin 2021

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 12 mai 2021 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont porté sur :

- les classes de parts (dénomination et conditions d'accès à la classe de parts E [à l'avenir, dénommée B et plus ouverte à tous les investisseurs] ainsi qu'introduction d'une clause de cumul applicable à certaines classes de parts approuvées au sein du fonds) ;
- les fonds cibles liées (revue des clauses en accord avec l'art. 31 al. 4 et 5 OPCC) ;
- l'évaluation des instruments du marché monétaire (introduction des standards appliqués par la direction du fonds) ;
- les rémunérations et frais à la charge de la fortune du fonds (commissions de la direction pour la classe de parts E [à l'avenir, dénommée B] et la classe de parts Z, complément des débours et suppression des rabais) ;
- l'utilisation du résultat (suppression du réinvestissement automatique du bénéfice net en parts du fonds prévu pour la classe de parts E [à l'avenir, dénommée B] et augmentation à 30% [au lieu de 20%] de la limite autorisée pour le report à compte nouveau).

En outre, les classes de parts A et C ont été créées au sein du fonds. Les conditions d'accès à ces nouvelles classes de parts figurent dans le contrat de fonds (§ 6 chiffre 4). Les deux classes de parts précitées ont été lancées le 1^{er} juillet 2021.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 16 juin 2021, avec entrée en vigueur au 23 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 23 juin 2021 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 décembre 2021

Date Ex VNI : 19/04/2022

Date de paiement : 21/04/2022

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe B	Non	2	CHF	3.60	1.26	2.34	2.34
Classe C	Non	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe Z	Non	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	01.04.21		01.01.20		01.01.19	
		31.12.21		31.03.21		31.12.19	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	248'013'862.61	174'862'035.26	154'168'515.11		

Aperçu	Devise	(Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21	
--------	--------	--	--

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	9'694'493.61
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	338.97
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.19%

Aperçu	Devise	01.04.21		01.01.20		01.01.19	
		31.12.21		31.03.21		31.12.19	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	182'003'047.15	174'862'035.26	154'168'515.11		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	329.63	289.21	271.80		
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.24%	0.29%	0.29%		

Aperçu	Devise	(Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21	
--------	--------	--	--

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	17'166'359.15
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	339.23
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.14%

Aperçu	Devise	(Lancement 01.09.21 de la classe) 31.12.21	
--------	--------	--	--

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	39'149'962.70
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	339.33
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.06%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.12.21	31.03.21
Avoirs en banque		
à vue	0.00	118'420.23
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	247'942'270.85	173'468'576.85
Autres actifs	2'244'384.13	1'328'277.39
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	250'186'654.98	174'915'274.47
Engagements envers les banques à court terme	-2'136'005.51	0.00
Autres engagements	-36'786.86	-53'239.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	248'013'862.61	174'862'035.26

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	(Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21
Emission initiale		315.000
Parts émises		28'600.210
Parts rachetées		-315.000
Position à la fin de la période comptable		28'600.210

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.21	01.01.20
		31.12.21	31.03.21
Position au début de la période comptable		604'620.580	567'203.360
Parts émises		178'547.471	356'176.470
Parts rachetées		-231'025.141	-318'759.250
Position à la fin de la période comptable		552'142.910	604'620.580

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	(Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21
Emission initiale		315.000
Parts émises		162'798.157
Parts rachetées		-112'508.988
Position à la fin de la période comptable		50'604.169

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	(Lancement 01.09.21 de la classe) 31.12.21
Emission initiale		112'193.988
Parts émises		3'181.977
Position à la fin de la période comptable		115'375.965

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	174'862'035.26	154'168'515.11
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-5'350'892.15	-3'880'487.43
Solde des mouvements de parts	44'711'451.89	6'731'956.73
Résultat total	33'791'267.61	17'842'050.85
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	248'013'862.61	174'862'035.26

Compte de résultat	Période comptable	01.04.21	01.01.20
		31.12.21	31.03.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-45.28	-13.70
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		38.75	0.00
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		2'642'978.30	7'276'865.65
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		565'807.73	1'279'964.45
Total des revenus		3'208'779.50	8'556'816.40
Charges			
Intérêts passifs		-22'047.20	0.00
Frais de révision		-3'349.88	-11'426.23
Bonifications réglementaires			
Commission de direction ¹⁾ / Commission de gestion		-313'082.42	-565'823.41
Commission d'administration		0.00	-73'803.07
Banque dépositaire		-32'596.77	-49'202.06
Autres charges		-3'180.99	-10'144.23
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-857'217.61	-2'480'401.35
Total des charges		-1'231'474.87	-3'190'800.35
Résultat net		1'977'304.63	5'366'016.05
Gains et pertes de capital réalisés		5'155'120.26	21'399'620.07
Résultat réalisé		7'132'424.89	26'765'636.12
Gains et pertes de capital non réalisés		26'658'842.72	-8'923'585.27
Résultat total		33'791'267.61	17'842'050.85

1) Dès le 01.04.21, la commission de direction inclut la commission d'administration et de gestion.

	Période comptable (Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21
Utilisation du résultat de la classe A	
Résultat net	-9'328.23
Résultat disponible pour être réparti	-9'328.23
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés	-9'328.23
Total	-9'328.23

	Période comptable	01.04.21	01.01.20
	31.12.21	31.12.20	31.03.21
Utilisation du résultat de la classe B			
Résultat net	1'980'443.84	5'366'016.05	5'366'016.05
Report de l'année précédente	30'081.55	14'957.65	14'957.65
Résultat disponible pour être réparti	2'010'525.39	5'380'973.70	5'380'973.70
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	1'987'714.48	5'350'892.15	5'350'892.15
Report à compte nouveau	22'810.91	30'081.55	30'081.55
Total	2'010'525.39	5'380'973.70	5'380'973.70

	Période comptable (Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21
Utilisation du résultat de la classe C	
Résultat net	-4'122.43
Résultat disponible pour être réparti	-4'122.43
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés	-4'122.43
Total	-4'122.43

	Période comptable (Lancement 01.09.21 de la classe) 31.12.21
Utilisation du résultat de la classe Z	
Résultat net	10'311.45
Résultat disponible pour être réparti	10'311.45
Report à compte nouveau	10'311.45
Total	10'311.45

Inventaire et transactions

Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					247'942'270.85	99.10
CH0001624714	CPH Chemie & Papier Holding nom.	222	CHF	61.00	13'542.00	0.01
CH0005795668	Swiss Steel Holding nom.	101'163	CHF	0.3435	34'749.49	0.01
CH0008012236	Gurit Holding	21	CHF	1'556.00	32'676.00	0.01
CH0010645932	Givaudan nom.	1'454	CHF	4'792.00	6'967'568.00	2.79
CH0012142631	Clariant nom.	41'093	CHF	19.00	780'767.00	0.31
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	520	CHF	1'021.00	530'920.00	0.21
Matériaux de Base					8'360'222.49	3.34
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	20'332	CHF	9.365	190'409.18	0.08
CH0001752309	Georg Fischer nom.	749	CHF	1'385.00	1'037'365.00	0.41
CH0002178181	Stadler Rail nom.	6'026	CHF	39.94	240'678.44	0.10
CH0002187810	Phoenix Mecano	56	CHF	405.50	22'708.00	0.01
CH0002361068	Starrag Group Holding nom.	80	CHF	46.60	3'728.00	0.00
CH0002432174	Bucher Industries nom.	678	CHF	451.00	305'778.00	0.12
CH0002497458	SGS nom.	1'106	CHF	3'047.00	3'369'982.00	1.35
CH0003245351	Von Roll Holding	1'780	CHF	1.07	1'904.60	0.00
CH0003390066	Mikron Holding nom.	726	CHF	7.70	5'590.20	0.00
CH0003420806	Orell Fuessli nom.	104	CHF	90.00	9'360.00	0.00
CH0003671440	Rieter Holding nom.	451	CHF	177.00	79'827.00	0.03
CH0006372897	Interroll Holding nom.	126	CHF	4'105.00	517'230.00	0.21
CH0008207356	BVZ Holding nom.	20	CHF	700.00	14'000.00	0.01
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	386	CHF	52.80	20'380.80	0.01
CH0008967926	Adval Tech Holding nom.	26	CHF	162.00	4'212.00	0.00
CH0009062099	Schaffner Holding nom.	117	CHF	303.00	35'451.00	0.01
CH0010702154	Komax Holding nom.	699	CHF	253.00	176'847.00	0.07
CH0010754924	Schweiter Technologies	103	CHF	1'352.00	139'256.00	0.06
CH0011003594	Carlo Gavazzi Holding	35	CHF	275.00	9'625.00	0.00
CH0011029946	Inficon Holding nom.	322	CHF	1'338.00	430'836.00	0.17
CH0011607683	Tornos Holding nom.	1'236	CHF	6.60	8'157.60	0.00
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	546	CHF	603.50	329'511.00	0.13
CH0012138605	Adecco Group nom.	30'730	CHF	46.60	1'432'018.00	0.57
CH0012214059	Holcim nom.	57'565	CHF	46.51	2'677'348.15	1.07
CH0012221716	ABB	293'759	CHF	34.90	10'252'189.10	4.11
CH0012684657	Bobst Group nom.	784	CHF	82.90	64'993.60	0.03
CH0022427626	Lem Holding nom.	57	CHF	2'540.00	144'780.00	0.06
CH0023868554	Implenia nom.	2'614	CHF	20.76	54'266.64	0.02
CH0024638196	Schindler Holding bp	2'770	CHF	245.50	680'035.00	0.27
CH0024638212	Schindler Holding nom.	1'384	CHF	244.40	338'249.60	0.14

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	10'385	CHF	294.40	3'057'344.00	1.22
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	557	CHF	431.50	240'345.50	0.10
CH0030170408	Geberit nom.	6'538	CHF	745.20	4'872'117.60	1.95
CH0030486770	Daetwyler Holding	511	CHF	402.00	205'422.00	0.08
CH0038388911	Sulzer nom.	3'207	CHF	89.85	288'148.95	0.12
CH0039542854	MCH Group nom.	485	CHF	9.00	4'365.00	0.00
CH0100837282	Kardex Holding nom.	600	CHF	300.00	180'000.00	0.07
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	236'693	CHF	0.407	96'334.05	0.04
CH0110240600	Arbonia nom.	3'734	CHF	20.60	76'920.40	0.03
CH0122527648	Poenina Holding nom.	353	CHF	44.80	15'814.40	0.01
CH0126673539	DKSH Holding nom.	3'656	CHF	75.30	275'296.80	0.11
CH0208062627	Walter Meier nom.	779	CHF	18.00	14'022.00	0.01
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	837	CHF	63.00	52'731.00	0.02
CH0238627142	Bossard Holding nom.	571	CHF	328.50	187'573.50	0.07
CH0239229302	SFS Group nom.	1'731	CHF	126.20	218'452.20	0.09
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	97	CHF	1'282.00	124'354.00	0.05
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	645	CHF	93.10	60'049.50	0.02
CH0311864901	VAT Group nom.	4'913	CHF	454.40	2'232'467.20	0.89
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	1'927	CHF	164.10	316'220.70	0.13
CH0360826991	Comet Holding	1'419	CHF	336.50	477'493.50	0.19
CH0371153492	Landis+Gyr Group	3'964	CHF	61.75	244'777.00	0.10
CH0406705126	Sensirion Holding	404	CHF	133.40	53'893.60	0.02
CH0418792922	Sika	26'055	CHF	380.20	9'906'111.00	3.96
CH0420462266	Klingelberg	422	CHF	18.45	7'785.90	0.00
CH0435377954	SIG Combibloc Group nom.	58'462	CHF	25.46	1'488'442.52	0.59
CH0453226893	Aluflexpack nom.	1'399	CHF	24.00	33'576.00	0.01
CH0530235594	Vetropack Holding -A-	1'373	CHF	57.60	79'084.80	0.03
CH1101098163	Belimo Holding	1'808	CHF	580.00	1'048'640.00	0.42
CH1110425654	Montana Aerospace	1'056	CHF	33.85	35'745.60	0.01
Industries					48'490'245.63	19.38

AT0000KTMIO2	Pierer Mobility	281	CHF	94.00	26'414.00	0.01
CH0003541510	Forbo Holding nom.	197	CHF	1'870.00	368'390.00	0.15
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	651	CHF	2'216.00	1'442'616.00	0.58
CH0009320091	Feintool Intl Holding nom.	373	CHF	57.80	21'559.40	0.01
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	11	CHF	122'200.00	1'344'200.00	0.54
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	108	CHF	12'630.00	1'364'040.00	0.55
CH0012829898	Emmi nom.	364	CHF	1'076.00	391'664.00	0.16
CH0024666528	Hochdorf Holding	315	CHF	43.50	13'702.50	0.01
CH0038863350	Nestle nom.	383'224	CHF	127.44	48'838'066.56	19.50
CH0039821084	Metall Zug nom.	15	CHF	2'060.00	30'900.00	0.01
CH0043238366	Aryzta nom.	66'314	CHF	1.141	75'664.27	0.03
CH0110303119	Leclanche nom.	7'000	CHF	0.61	4'270.00	0.00
CH0111677362	Orior nom.	1'242	CHF	89.90	111'655.80	0.04
CH0126639464	Calida Holding nom.	1'040	CHF	48.60	50'544.00	0.02
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	524	CHF	169.70	88'922.80	0.04
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	53'298	CHF	136.95	7'299'161.10	2.92
CH0315966322	Bell Food Group nom.	235	CHF	292.00	68'620.00	0.03

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	268	CHF	123.00	32'964.00	0.01
Biens de Consommation					61'573'354.43	24.61
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	2'308	CHF	40.92	94'443.36	0.04
CH0012005267	Novartis nom.	248'561	CHF	80.28	19'954'477.08	7.98
CH0012032048	Roche Holding bj	71'734	CHF	379.10	27'194'359.40	10.88
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'314	CHF	555.50	1'285'427.00	0.51
CH0012280076	Straumann Holding nom.	2'055	CHF	1'937.00	3'980'535.00	1.59
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	635	CHF	716.00	454'660.00	0.18
CH0012549785	Sonova Holding nom.	9'648	CHF	357.80	3'452'054.40	1.38
CH0013841017	Lonza Group nom.	10'138	CHF	761.60	7'721'100.80	3.09
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	803	CHF	889.50	714'268.50	0.29
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	416	CHF	186.40	77'542.40	0.03
CH0025343259	Coltene Holding nom.	439	CHF	112.40	49'343.60	0.02
CH0027148649	Santhera Pharmaceuticals Holding nom.	2'152	CHF	1.33	2'862.16	0.00
CH0100191136	Relief Therapeutics Holding	158'546	CHF	0.0622	9'861.56	0.00
CH0106213793	Spexis nom.	954	CHF	1.67	1'593.18	0.00
CH0256379097	Molecular Partners nom.	4'161	CHF	17.82	74'149.02	0.03
CH0325814116	Kuros Biosciences nom.	1'085	CHF	1.925	2'088.63	0.00
CH0346177709	ObsEva nom.	7'868	CHF	1.85	14'555.80	0.01
CH0363463438	Idorsia	19'979	CHF	18.64	372'408.56	0.15
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	8'611	CHF	162.25	1'397'134.75	0.56
CH0386200239	Medartis nom.	402	CHF	130.20	52'340.40	0.02
CH0432492467	Alcon nom.	91'345	CHF	80.74	7'375'195.30	2.95
CH0468525222	Medacta Group nom.	564	CHF	142.00	80'088.00	0.03
CH0478634105	Aevis Victoria nom.	2'203	CHF	14.50	31'943.50	0.01
CH1110760852	PolyPeptide Group	1'519	CHF	137.00	208'103.00	0.08
IL0010855885	SHL Telemedicine	797	CHF	19.10	15'222.70	0.01
IT0004147952	Newron Pharmaceuticals	1'251	CHF	1.62	2'026.62	0.00
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	907	CHF	65.60	59'499.20	0.02
Santé					74'677'283.92	29.86
CH0002088976	Valora Holding nom.	647	CHF	155.80	100'802.60	0.04
CH0011178255	TX Group nom.	215	CHF	156.40	33'626.00	0.01
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	913	CHF	134.20	122'524.60	0.05
CH0019107025	APG SGA nom.	226	CHF	199.00	44'974.00	0.02
CH0023405456	Dufry nom.	8'966	CHF	45.15	404'814.90	0.16
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	1'874	CHF	235.50	441'327.00	0.18
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	7'888	CHF	13.62	107'434.56	0.04
CH0360674466	Galenica nom.	9'134	CHF	68.55	626'135.70	0.25
CH0527044959	Tittisbahnen	470	CHF	45.00	21'150.00	0.01
NL0010733960	Bravofly Rumbo Group	575	CHF	38.90	22'367.50	0.01
Services aux Consommateurs					1'925'156.86	0.77
CH0008742519	Swisscom nom.	4'641	CHF	514.60	2'388'258.60	0.95
Télécommunications					2'388'258.60	0.95

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0024736404	Edisun Power Europe	90	CHF	128.00	11'520.00	0.00
CH0025607331	Romande Energie Holding nom.	61	CHF	1'365.00	83'265.00	0.04
Services aux Collectivités					94'785.00	0.04
CH0001307757	Bank Linth LLB	35	CHF	484.00	16'940.00	0.01
CH0001319265	Banque Nationale Suisse nom.	9	CHF	5'240.00	47'160.00	0.02
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp	78	CHF	1'545.00	120'510.00	0.05
CH0001341608	Hypothekarbank Lenzburg nom.	15	CHF	4'220.00	63'300.00	0.03
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	58	CHF	910.00	52'780.00	0.02
CH0002619481	Warteck Invest nom.	29	CHF	2'370.00	68'730.00	0.03
CH0006089921	Private Equity Holding	253	CHF	96.00	24'288.00	0.01
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	13'878	CHF	89.65	1'244'162.70	0.50
CH0008837566	Allreal Holding nom.	2'867	CHF	202.00	579'134.00	0.23
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	620	CHF	61.80	38'316.00	0.02
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	490	CHF	202.50	99'225.00	0.04
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	1'951	CHF	200.50	391'175.50	0.16
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	27'504	CHF	400.40	11'012'601.60	4.37
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	1'203	CHF	305.50	367'516.50	0.15
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	542	CHF	435.00	235'770.00	0.09
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	603	CHF	415.00	250'245.00	0.10
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	341'465	CHF	8.872	3'029'477.48	1.21
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	2'890	CHF	79.90	230'911.00	0.09
CH0012410517	Baloise Holding nom.	8'366	CHF	149.10	1'247'370.60	0.50
CH0013396012	SKAN Group nom.	820	CHF	88.60	72'652.00	0.03
CH0014345117	Compagnie Financiere Tradition	153	CHF	104.50	15'988.50	0.01
CH0014786500	Valiant Holding nom.	2'906	CHF	91.30	265'317.80	0.11
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	5'759	CHF	559.00	3'219'281.00	1.29
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	8'379	CHF	113.70	952'692.30	0.38
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	58	CHF	445.00	25'810.00	0.01
CH0022268228	EFG Intl nom.	9'505	CHF	6.95	66'059.75	0.03
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'312	CHF	1'512.50	3'496'900.00	1.40
CH0028422100	Bellevue Group nom.	781	CHF	41.20	32'177.20	0.01
CH0032816131	SF Urban Properties nom.	292	CHF	101.00	29'492.00	0.01
CH0038285679	Orascom Development Holding	2'561	CHF	10.76	27'556.36	0.01
CH0038389992	BB Biotech nom.	5'653	CHF	77.15	436'128.95	0.17
CH0045825517	Fundamenta Real Estate	1'964	CHF	19.45	38'199.80	0.02
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	30'096	CHF	61.18	1'841'273.28	0.74
CH0102659627	GAM Holding nom.	24'768	CHF	1.36	33'684.48	0.01
CH0118530366	Peach Property Group nom.	1'570	CHF	63.40	99'538.00	0.04
CH0126881561	Swiss Re nom.	52'659	CHF	90.26	4'753'001.34	1.90
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	21	CHF	1'980.00	41'580.00	0.02
CH0189396655	Glamer KB nom.	716	CHF	27.40	19'618.40	0.01
CH0190891181	Leonteq nom.	962	CHF	69.30	66'666.60	0.03
CH0212186248	Novavest Real Estate	800	CHF	46.50	37'200.00	0.01
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	5'496	CHF	66.45	365'209.20	0.15
CH0231351104	Thurgauer KB	408	CHF	106.50	43'452.00	0.02
CH0239518779	HIAG Immobilien Holding nom.	894	CHF	95.00	84'930.00	0.03
CH0244767585	UBS Group nom.	624'011	CHF	16.42	10'246'260.62	4.10

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0284142913	Plazza -A- nom.	93	CHF	337.00	31'341.00	0.01
CH0305285295	Varia US Properties nom.	741	CHF	50.20	37'198.20	0.01
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	514	CHF	101.00	51'914.00	0.02
CH0325094297	Investis Holding nom.	511	CHF	104.50	53'399.50	0.02
CH0350494719	Banque Cantonale de Geneve nom.	183	CHF	160.50	29'371.50	0.01
CH0350665672	Banque Cantonale du Jura nom.	61	CHF	52.50	3'202.50	0.00
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	3'558	CHF	107.40	382'129.20	0.15
CH0493891243	Zuger KB	26	CHF	6'740.00	175'240.00	0.07
CH0524026959	Ina Invest Holding	615	CHF	18.70	11'500.50	0.00
CH0528751586	VZ Holding nom.	2'883	CHF	97.80	281'957.40	0.11
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	5'183	CHF	70.80	366'956.40	0.15
LI0315487269	VP Bank -A- nom.	261	CHF	96.60	25'212.60	0.01
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	2'158	CHF	52.60	113'510.80	0.05
Sociétés Financières					46'993'216.56	18.78

AT0000A18XM4	Ams	27'986	CHF	16.595	464'427.67	0.19
CH0011115703	Crealogix Holding nom.	54	CHF	124.00	6'696.00	0.00
CH0011339204	Ascom Holding nom.	6'347	CHF	11.76	74'640.72	0.03
CH0012268360	Kudelski	2'006	CHF	3.70	7'422.20	0.00
CH0012453913	Temenos nom.	6'831	CHF	126.05	861'047.55	0.34
CH0024590272	Also Holding nom.	213	CHF	300.00	63'900.00	0.03
CH0025751329	Logitech Intl nom.	17'662	CHF	76.88	1'357'854.56	0.54
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	3'158	CHF	87.00	274'746.00	0.11
CH0033361673	u-blox Holding nom.	1'370	CHF	70.45	96'516.50	0.04
CH0496451508	Softwareone Holding	11'766	CHF	19.76	232'496.16	0.09
Technologie					3'439'747.36	1.37

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	247'942'270.85	99.10
Autres actifs	2'244'384.13	0.90
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	250'186'654.98	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-2'136'005.51	
Autres engagements	-36'786.86	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	248'013'862.61	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	0%	0
Engagement total net résultant de dérivés	0%	0
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs			
AT0000A18XM4	Ams	6'173	702
AT0000KTMIO2	Pierer Mobility	177	435
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	4'490	837
CH0001319265	Banque Nationale Suisse nom.	2	3
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp	22	0
CH0001341608	Hypothekbank Lenzburg nom.	4	0
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	17	0
CH0001624714	CPH Chemie & Papier Holding nom.	169	0
CH0001752309	Georg Fischer nom.	207	26
CH0002088976	Valora Holding nom.	98	0
CH0002178181	Stadler Rail nom.	2'690	0
CH0002432174	Bucher Industries nom.	121	0
CH0002497458	SGS nom.	315	53
CH0002619481	Warteck Invest nom.	6	0
CH0003541510	Forbo Holding nom.	41	12
CH0003671440	Rieter Holding nom.	164	80
CH0005795668	Swiss Steel Holding nom.	99'986	26'608
CH0006372897	Interroll Holding nom.	34	2
CH0008012236	Gurit Holding	5	0
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	4'164	614
CH0008207356	BVZ Holding nom.	16	0
CH0008742519	Swisscom nom.	1'346	190
CH0008837566	Allreal Holding nom.	984	58
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	253	20
CH0009062099	Schaffner Holding nom.	53	0
CH0009320091	Feintool Intl Holding nom.	262	130
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	128	0
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	2	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	34	12
CH0010645932	Givaudan nom.	435	74
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	442	0
CH0010702154	Komax Holding nom.	164	0
CH0010754924	Schweiter Technologies	20	0
CH0011029946	Inficon Holding nom.	85	9
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	8'274	1'515
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	283	0
CH0011178255	TX Group nom.	0	163
CH0011339204	Ascom Holding nom.	1'701	0

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	690	0
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	149	0
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	153	0
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	151	19
CH0012005267	Novartis nom.	73'462	93'791
CH0012032048	Roche Holding bj	18'331	3'991
CH0012100191	Tecan Group nom.	736	72
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	142'496	39'888
CH0012138605	Adecco Group nom.	9'424	1'173
CH0012142631	Clariant nom.	12'104	5'689
CH0012214059	Holcim nom.	18'041	2'910
CH0012221716	ABB	73'999	31'659
CH0012280076	Straumann Holding nom.	605	101
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	677	0
CH0012410517	Baloise Holding nom.	2'397	345
CH0012453913	Temenos nom.	1'671	237
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	201	0
CH0012549785	Sonova Holding nom.	2'552	352
CH0012684657	Bobst Group nom.	393	110
CH0012829898	Emmi nom.	105	16
CH0013396012	SKAN Group nom.	820	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	2'870	2'970
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	227	31
CH0014345117	Compagnie Financiere Tradition	2	0
CH0014786500	Valiant Holding nom.	745	95
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'584	239
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	102	12
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	549	72
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	2'487	381
CH0019107025	APG SGA nom.	61	0
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	194	56
CH0022268228	EFG Intl nom.	4'221	0
CH0022427626	Lem Holding nom.	12	4
CH0023405456	Dufry nom.	4'034	0
CH0023868554	Implenia nom.	1'076	0
CH0024590272	Also Holding nom.	55	68
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	558	98
CH0024638196	Schindler Holding bp	718	136
CH0024638212	Schindler Holding nom.	315	0
CH0024736404	Edisun Power Europe	90	0
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	3'125	437
CH0025343259	Coltene Holding nom.	0	230

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	136	0
CH0025607331	Romande Energie Holding nom.	36	0
CH0025751329	Logitech Intl nom.	4'257	707
CH0028422100	Bellevue Group nom.	335	0
CH0030170408	Geberit nom.	1'770	315
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	1'159	129
CH0030486770	Daetwyler Holding	101	26
CH0033361673	u-blox Holding nom.	437	0
CH0038285679	Orascom Development Holding	1'381	734
CH0038388911	Sulzer nom.	746	0
CH0038389992	BB Biotech nom.	1'277	128
CH0038863350	Nestle nom.	95'020	25'574
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	612	37
CH0043238366	Aryzta nom.	13'833	86'003
CH0045825517	Fundamenta Real Estate	880	0
CH0100837282	Kardex Holding nom.	117	0
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	7'187	1'474
CH0102659627	GAM Holding nom.	5'467	0
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	83'427	0
CH0110240600	Arbonia nom.	795	0
CH0110303119	Leclanche nom.	7'000	0
CH0111677362	Orior nom.	331	0
CH0118530366	Peach Property Group nom.	528	472
CH0122527648	Poenina Holding nom.	204	0
CH0126639464	Calida Holding nom.	384	0
CH0126673539	DKSH Holding nom.	819	0
CH0126881561	Swiss Re nom.	15'911	2'995
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	185	57
CH0190891181	Leonteq nom.	228	0
CH0208062627	Walter Meier nom.	641	0
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	13'484	2'943
CH0212186248	Novavest Real Estate	800	0
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	437	0
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	1'301	0
CH0231351104	Thurgauer KB	143	78
CH0238627142	Bossard Holding nom.	113	0
CH0239229302	SFS Group nom.	392	0
CH0239518779	HIAG Immobilien Holding nom.	385	0
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	13	0
CH0244767585	UBS Group nom.	184'176	49'679
CH0256379097	Molecular Partners nom.	835	0
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	1'687	0

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0284142913	Plazza -A- nom.	43	0
CH0305285295	Varia US Properties nom.	380	0
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	136	0
CH0311864901	VAT Group nom.	2'880	145
CH0315966322	Bell Food Group nom.	51	0
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	406	0
CH0325094297	Investis Holding nom.	168	87
CH0360674466	Galenica nom.	2'394	186
CH0360826991	Comet Holding	388	33
CH0363463438	Idorsia	5'067	0
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	2'375	282
CH0371153492	Landis+Gyr Group	897	0
CH0386200239	Medartis nom.	129	194
CH0406705126	Sensirion Holding	123	0
CH0418792922	Sika	7'853	1'323
CH0432492467	Alcon nom.	27'119	4'585
CH0435377954	SIG Combibloc Group nom.	34'672	2'116
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	850	101
CH0468525222	Medacta Group nom.	352	0
CH0478634105	Aevis Victoria nom.	1'070	0
CH0493891243	Zuger KB	8	2
CH0496451508	Softwareone Holding	3'285	0
CH0528751586	VZ Holding nom.	705	0
CH0530235594	Vetropack Holding -A-	282	0
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	1'230	0
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	106	0
CH1101098163	Belimo Holding	1'878	70
CH1110425654	Montana Aerospace	1'056	0
CH1110760852	PolyPeptide Group	1'593	74
IL0010855885	SHL Telemedicine	797	0
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	572	0
NL0010733960	Bravofly Rumbo Group	388	0
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	241	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0001503199	Belimo Holding nom.	0	69
CH0314029270	WISeKey Intl Holding -B-	0	6'667
CH1129677105	Medmix	3'016	3'016
IT0005108359	Cassiopea	0	518

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Obligations			
CH1110994071	3 % CS Group VII Mandatory 21-21	93'000	93'000

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options
 2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Notes aux états financiers

Commissions

Ethos – Equities CH indexed, Corporate Governance	Commissions à la charge de la fortune du fonds		Commissions à la charge de l'investisseur	
	Commission de direction annuelle appliquée	Commission de banque dépositaire annuelle appliquée	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.28%*	0.02%	0.05%	0.05%
Classe B	0.27%* (jusqu'au 30.06.21) 0.18%* (dès le 01.07.21)	0.02%		
Classe C	0.13%*	0.02%		
Classe Z	0.04%*	0.02%		

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de direction réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser l'activité de distribution. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum des commissions de gestion à la charge des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à deux décimales.

Rapport de performance

		2019	2020	2021
Performance :				
– Classe A (lancée le 01.07.21)	%	-	-	7.24
– Classe B (lancée le 13.12.05)*	%	30.42	3.75	23.37
– Classe C (lancée le 01.07.21)	%	-	-	7.32
– Classe Z (lancée le 31.08.21)	%	-	-	3.08
Performance de l'indice de référence :				
Ethos Swiss Corporate Governance Index	%	31.05	4.11	23.74
Ecart de suivi (Tracking Error):				
– Classe A (lancée le 01.07.21)	%	-	-	0.03
– Classe B (lancée le 13.12.05)*	%	0.12	0.16	0.05
– Classe C (lancée le 01.07.21)	%	-	-	0.03
– Classe Z (lancée le 31.08.21)	%	-	-	0.02

* Depuis le 23.06.2021, cette classe de parts se dénomme B (au lieu de E) et ses conditions d'accès ont été modifiées (cf. détails dans le contrat de fonds)

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
3. Ecart de suivi (Tracking Error): écart-type annualisé de la différence entre la performance de la classe et celle de l'indice de référence.
4. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.

Rapport abrégé de la société d'audit

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints du fonds de placements Ethos avec les compartiments suivants :

- Equities CH indexed, Corporate Governance
- Equities Sustainable World ex CH
- Bonds CHF
- Bonds International
- Sustainable Balanced 33

comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour la période du 1^{er} avril au 31 décembre 2021. Les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 mars 2021 ont été vérifiés par un autre organe de révision. Celui-ci a délivré, dans son rapport du 13 juillet 2021, une opinion d'audit sans modification.

Responsabilité du Conseil d'administration de la société de direction de fonds

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

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

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

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

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes pour la période du 1^{er} avril au 31 décembre 2021 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

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

KPMG SA

Yvan Mermod
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé

Genève, le 29 avril 2022

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC