

Ethos – Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

Rapport semestriel au 30 juin 2021

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	18
Rapport de performance	19



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). Partant, l'exercice annuel 2021 courra du 1^{er} avril au 31 décembre 2021. Les exercices annuels suivants s'étendront à nouveau normalement du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année.

Compte tenu de ce qui précède, l'exercice semestriel pour l'année 2021, objet du présent rapport, est raccourci et court du 1^{er} avril au 30 juin 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 30 juin 2021 une période de 3 mois (au lieu de 6 mois). Les exercices semestriels suivants s'étendront à nouveau normalement du 1^{er} janvier au 30 juin 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 n'est pas ouverte à la date du présent rapport.

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 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.

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.04.21	01.01.20	01.01.19
			30.06.21	31.03.21	31.12.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	211'817'321.31	174'862'035.26	154'168'515.11
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	211'817'321.31	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	315.28	289.21	271.80
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.30%	0.29%	0.29%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.06.21	31.03.21
Avoirs en banque		
à vue	0.00	118'420.23
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	211'856'314.95	173'468'576.85
Autres actifs	2'222'596.43	1'328'277.39
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	214'078'911.38	174'915'274.47
Engagements envers les banques à court terme	-2'210'423.41	0.00
Autres engagements	-51'166.66	-53'239.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	211'817'321.31	174'862'035.26

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.21	01.01.20
		30.06.21	31.03.21
Position au début de la période comptable		604'620.580	567'203.360
Parts émises		79'761.748	356'176.470
Parts rachetées		-12'551.918	-318'759.250
Position à la fin de la période comptable		671'830.410	604'620.580

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	0.00	-3'880'487.43
Solde des mouvements de parts	19'751'278.56	6'731'956.73
Résultat total	17'204'007.49	17'842'050.85
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	211'817'321.31	174'862'035.26

Compte de résultat	Période comptable	01.04.21	01.01.20
		30.06.21	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		2'510'367.95	7'276'865.65
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		905'868.08	1'279'964.45
Total des revenus		3'416'229.50	8'556'816.40
Charges			
Intérêts passifs		-6'150.22	0.00
Frais de révision		-3'349.88	-11'426.23
Bonifications réglementaires			
Commission de direction		-128'863.88	-639'626.48
Banque dépositaire		-9'545.47	-49'202.06
Autres charges		-758.47	-10'144.23
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-152'641.04	-2'480'401.35
Total des charges		-301'308.96	-3'190'800.35
Résultat net		3'114'920.54	5'366'016.05
Gains et pertes de capital réalisés		1'085'515.13	21'399'620.07
Résultat réalisé		4'200'435.67	26'765'636.12
Gains et pertes de capital non réalisés		13'003'571.82	-8'923'585.27
Résultat total		17'204'007.49	17'842'050.85

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					211'856'314.95	98.96
CH0001624714	CPH Chemie & Papier Holding nom.	53	CHF	69.60	3'688.80	0.00
CH0005795668	Swiss Steel Holding nom.	61'428	CHF	0.45	27'642.60	0.01
CH0008012236	Gurit Holding	21	CHF	2'020.00	42'420.00	0.02
CH0010645932	Givaudan nom.	1'240	CHF	4'303.00	5'335'720.00	2.50
CH0012142631	Clariant nom.	35'180	CHF	18.40	647'312.00	0.30
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	474	CHF	909.00	430'866.00	0.20
Matériaux de Base					6'487'649.40	3.03
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	17'753	CHF	10.26	182'145.78	0.09
CH0001752309	Georg Fischer nom.	640	CHF	1'373.00	878'720.00	0.41
CH0002178181	Stadler Rail nom.	3'728	CHF	40.68	151'655.04	0.07
CH0002187810	Phoenix Mecano	56	CHF	457.00	25'592.00	0.01
CH0002361068	Starrag Group Holding nom.	80	CHF	45.00	3'600.00	0.00
CH0002432174	Bucher Industries nom.	626	CHF	483.80	302'858.80	0.14
CH0002497458	SGS nom.	957	CHF	2'854.00	2'731'278.00	1.28
CH0003245351	Von Roll Holding	1'780	CHF	0.88	1'566.40	0.00
CH0003390066	Mikron Holding nom.	726	CHF	6.66	4'835.16	0.00
CH0003420806	Orell Fuessli nom.	104	CHF	97.80	10'171.20	0.00
CH0003671440	Rieter Holding nom.	391	CHF	180.80	70'692.80	0.03
CH0006372897	Interroll Holding nom.	105	CHF	3'670.00	385'350.00	0.18
CH0008207356	BVZ Holding nom.	4	CHF	855.00	3'420.00	0.00
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	386	CHF	52.80	20'380.80	0.01
CH0008967926	Adval Tech Holding nom.	26	CHF	179.00	4'654.00	0.00
CH0009062099	Schaffner Holding nom.	64	CHF	304.00	19'456.00	0.01
CH0009320091	Feintool Intl Holding nom.	241	CHF	59.10	14'243.10	0.01
CH0010702154	Komax Holding nom.	584	CHF	233.60	136'422.40	0.06
CH0010754924	Schweiter Technologies	83	CHF	1'356.00	112'548.00	0.05
CH0011003594	Carlo Gavazzi Holding	35	CHF	254.00	8'890.00	0.00
CH0011029946	Inficon Holding nom.	280	CHF	1'070.00	299'600.00	0.14
CH0011607683	Tomos Holding nom.	1'236	CHF	5.73	7'082.28	0.00
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	474	CHF	630.50	298'857.00	0.14
CH0012138605	Adecco Group nom.	25'466	CHF	62.86	1'600'792.76	0.75
CH0012214059	Holcim nom.	52'241	CHF	55.50	2'899'375.50	1.35
CH0012221716	ABB nom.	279'460	CHF	31.39	8'772'249.40	4.16
CH0012684657	Bobst Group nom.	711	CHF	74.00	52'614.00	0.02
CH0022427626	Lem Holding nom.	49	CHF	1'940.00	95'060.00	0.04
CH0023868554	Implemia nom.	1'938	CHF	24.08	46'667.04	0.02
CH0024638196	Schindler Holding bp	2'519	CHF	283.00	712'877.00	0.33

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0024638212	Schindler Holding nom.	1'258	CHF	270.40	340'163.20	0.16
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	8'870	CHF	316.60	2'808'242.00	1.31
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	465	CHF	374.50	174'142.50	0.08
CH0030170408	Geberit nom.	5'778	CHF	694.00	4'009'932.00	1.87
CH0030486770	Daetwyler Holding	436	CHF	312.50	136'250.00	0.06
CH0038388911	Sulzer nom.	2'749	CHF	127.80	351'322.20	0.16
CH0039542854	MCH Group nom.	485	CHF	14.55	7'056.75	0.00
CH0100837282	Kardex Holding nom.	543	CHF	214.00	116'202.00	0.05
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	192'335	CHF	0.5695	109'534.78	0.05
CH0110240600	Arbonia nom.	2'939	CHF	17.68	51'961.52	0.02
CH0110303119	Leclanche nom.	7'000	CHF	1.04	7'280.00	0.00
CH0122527648	Poenina Holding	353	CHF	52.40	18'497.20	0.01
CH0126673539	DKSH Holding nom.	3'339	CHF	70.80	236'401.20	0.11
CH0208062627	Walter Meier nom.	138	CHF	16.25	2'242.50	0.00
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	400	CHF	67.00	26'800.00	0.01
CH0238627142	Bossard Holding nom.	526	CHF	282.50	148'595.00	0.07
CH0239229302	SFS Group nom.	1'600	CHF	133.10	212'960.00	0.10
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	84	CHF	1'250.00	105'000.00	0.05
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	645	CHF	88.20	56'889.00	0.03
CH0311864901	VAT Group nom.	2'496	CHF	307.60	767'769.60	0.36
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	1'764	CHF	153.00	269'892.00	0.13
CH0360826991	Comet Holding nom.	1'231	CHF	254.50	313'289.50	0.15
CH0371153492	Landis+Gyr Group	3'287	CHF	64.60	212'340.20	0.10
CH0406705126	Sensirion Holding nom.	281	CHF	74.20	20'850.20	0.01
CH0418792922	Sika nom.	22'113	CHF	302.50	6'689'182.50	3.12
CH0420462266	Klingelberg	422	CHF	21.90	9'241.80	0.00
CH0435377954	SIG Combibloc Group	29'693	CHF	25.14	746'482.02	0.35
CH0453226893	Aluflexpack	1'399	CHF	35.50	49'664.50	0.02
CH0530235594	Vetropack Holding -A- nom	1'091	CHF	55.80	60'877.80	0.03
CH1101098163	Belimo Holding	1'553	CHF	423.00	656'919.00	0.31
CH1110425654	Montana Aerosp N Namen-Akt	650	CHF	38.95	25'317.50	0.01

Industries**38'594'952.93 18.03**

AT0000KTMIO2	Pierer Mobility	716	CHF	80.60	57'709.60	0.03
CH0003541510	Forbo Holding nom.	169	CHF	1'752.00	296'088.00	0.14
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	556	CHF	2'150.00	1'195'400.00	0.56
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	10	CHF	96'900.00	969'000.00	0.45
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	97	CHF	9'205.00	892'885.00	0.42
CH0012829898	Emmi nom.	317	CHF	949.00	300'833.00	0.14
CH0024666528	Hochdorf Holding	315	CHF	57.50	18'112.50	0.01
CH0038863350	Nestle nom.	355'729	CHF	115.22	40'987'095.38	19.14
CH0039821084	Metall Zug nom.	15	CHF	2'080.00	31'200.00	0.01
CH0043238366	Aryzta nom.	152'317	CHF	1.262	192'224.05	0.09
CH0111677362	Orior nom.	911	CHF	83.60	76'159.60	0.04
CH0126639464	Calida Holding nom.	656	CHF	35.00	22'960.00	0.01
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	396	CHF	172.70	68'389.20	0.03
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	48'319	CHF	111.95	5'409'312.05	2.53
CH0315966322	Bell Food Group nom.	184	CHF	283.50	52'164.00	0.02

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	268	CHF	142.40	38'163.20	0.02
Biens de Consommation					50'607'695.58	23.64
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	1'618	CHF	45.20	73'133.60	0.03
CH0012005267	Novartis nom.	304'641	CHF	84.32	25'687'329.12	12.03
CH0012032048	Roche Holding bj	65'068	CHF	348.55	22'679'451.40	10.59
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'878	CHF	458.40	860'875.20	0.40
CH0012280076	Straumann Holding nom.	1'761	CHF	1'475.00	2'597'475.00	1.21
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	472	CHF	548.00	258'656.00	0.12
CH0012549785	Sonova Holding nom.	8'432	CHF	348.00	2'934'336.00	1.37
CH0013841017	Lonza Group nom.	11'614	CHF	655.80	7'616'461.20	3.56
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	687	CHF	867.50	595'972.50	0.28
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	369	CHF	144.20	53'209.80	0.02
CH0025343259	Coltene Holding nom.	669	CHF	125.40	83'892.60	0.04
CH0027148649	Santhera Pharmaceuticals Holding nom.	2'152	CHF	2.65	5'702.80	0.00
CH0100191136	Relief Therapeutics Holding	158'546	CHF	0.20	31'709.20	0.01
CH0106213793	Polyphor nom.	954	CHF	2.83	2'699.82	0.00
CH0256379097	Molecular Partners nom.	4'161	CHF	18.84	78'393.24	0.04
CH0325814116	Kuros Biosciences nom.	1'085	CHF	2.45	2'658.25	0.00
CH0346177709	ObsEva nom.	7'868	CHF	2.88	22'659.84	0.01
CH0363463438	Idorsia nom.	17'158	CHF	25.44	436'499.52	0.20
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	7'367	CHF	119.75	882'198.25	0.41
CH0386200239	Medartis nom.	346	CHF	85.30	29'513.80	0.01
CH0432492467	Alcon nom.	77'942	CHF	64.78	5'049'082.76	2.36
CH0468525222	Medacta Group	212	CHF	121.40	25'736.80	0.01
CH0478634105	Aevis Victoria nom.	2'203	CHF	13.00	28'639.00	0.01
CH1110760852	PolyPeptide Group	1'107	CHF	85.40	94'537.80	0.04
IL0010855885	SHL Telemedicine	797	CHF	16.90	13'469.30	0.01
IT0004147952	Newron Pharmaceuticals	1'251	CHF	2.55	3'190.05	0.00
IT0005108359	Cassiopea	518	CHF	45.50	23'569.00	0.01
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	666	CHF	85.30	56'809.80	0.03
Santé					70'227'861.65	32.80
CH0002088976	Valora Holding nom.	549	CHF	194.60	106'835.40	0.05
CH0011178255	TX Group nom.	378	CHF	85.90	32'470.20	0.02
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	436	CHF	146.00	63'656.00	0.03
CH0019107025	APG SGA nom.	226	CHF	227.00	51'302.00	0.02
CH0023405456	Dufry nom.	8'205	CHF	54.80	449'634.00	0.21
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	1'499	CHF	354.50	531'395.50	0.25
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	6'201	CHF	10.88	67'466.88	0.03
CH0360674466	Galenica nom.	7'827	CHF	65.30	511'103.10	0.24
CH0527044959	Titlisbahnen	470	CHF	51.80	24'346.00	0.01
NL0010733960	Bravofly Rumbo Group	575	CHF	40.50	23'287.50	0.01
Services aux Consommateurs					1'861'496.58	0.87
CH0008742519	Swisscom nom.	3'966	CHF	528.20	2'094'841.20	0.98
Télécommunications					2'094'841.20	0.98

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0025607331	Romande Energie Holding nom.	34	CHF	1'340.00	45'560.00	0.02
Services aux Collectivités					45'560.00	0.02
CH0001307757	Bank Linth LLB	35	CHF	515.00	18'025.00	0.01
CH0001319265	Banque Nationale Suisse nom.	12	CHF	5'300.00	63'600.00	0.03
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp	67	CHF	1'505.00	100'835.00	0.05
CH0001341608	Hypothekarbank Lenzburg nom.	11	CHF	4'280.00	47'080.00	0.02
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	58	CHF	922.00	53'476.00	0.02
CH0002619481	Warteck Invest nom.	23	CHF	2'400.00	55'200.00	0.03
CH0006089921	Private Equity Holding	253	CHF	83.00	20'999.00	0.01
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	11'867	CHF	91.80	1'089'390.60	0.51
CH0008837566	Allreal Holding nom.	2'256	CHF	182.20	411'043.20	0.19
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	620	CHF	64.20	39'804.00	0.02
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	432	CHF	206.50	89'208.00	0.04
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	1'702	CHF	139.80	237'939.60	0.11
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	23'464	CHF	371.20	8'709'836.80	4.09
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	1'036	CHF	304.00	314'944.00	0.15
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	470	CHF	411.00	193'170.00	0.09
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	522	CHF	428.50	223'677.00	0.10
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	310'791	CHF	9.692	3'012'186.37	1.41
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	2'459	CHF	72.10	177'293.90	0.08
CH0012410517	Baloise Holding nom.	7'242	CHF	144.30	1'045'020.60	0.49
CH0014345117	Compagnie Financiere Tradition	153	CHF	115.00	17'595.00	0.01
CH0014786500	Valiant Holding nom.	2'368	CHF	91.70	217'145.60	0.10
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	4'996	CHF	449.60	2'246'201.60	1.05
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	7'169	CHF	117.50	842'357.50	0.39
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	58	CHF	480.00	27'840.00	0.01
CH0022268228	EFG Intl nom.	7'679	CHF	7.59	58'283.61	0.03
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'100	CHF	1'401.50	2'943'150.00	1.37
CH0028422100	Bellevue Group nom.	781	CHF	40.00	31'240.00	0.01
CH0032816131	SF Urban Properties nom.	292	CHF	103.00	30'076.00	0.01
CH0038285679	Orascom Development Holding	1'914	CHF	12.30	23'542.20	0.01
CH0038389992	BB Biotech nom.	5'149	CHF	87.00	447'963.00	0.21
CH0045825517	Fundamenta Real Estate	1'964	CHF	19.10	37'512.40	0.02
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	27'645	CHF	60.38	1'669'205.10	0.78
CH0102659627	GAM Holding nom.	19'301	CHF	2.01	38'795.01	0.02
CH0118530366	Peach Property Group nom.	1'514	CHF	55.00	83'270.00	0.04
CH0126881561	Swiss Re nom.	45'077	CHF	83.48	3'763'027.96	1.76
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	21	CHF	1'990.00	41'790.00	0.02
CH0189396655	Glamer KB nom.	716	CHF	29.10	20'835.60	0.01
CH0190891181	Leonteq nom.	734	CHF	55.30	40'590.20	0.02
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	4'725	CHF	103.70	489'982.50	0.23
CH0231351104	Thurgauer KB	343	CHF	107.00	36'701.00	0.02
CH0239518779	HIAG Immobilien Holding nom.	509	CHF	102.00	51'918.00	0.02
CH0244767585	UBS Group nom.	545'752	CHF	14.16	7'727'848.32	3.61
CH0284142913	Plazza -A- nom.	93	CHF	324.00	30'132.00	0.01
CH0305285295	Varia US Properties nom.	361	CHF	38.00	13'718.00	0.01

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	378	CHF	106.50	40'257.00	0.02
CH0325094297	Investis Holding nom.	430	CHF	102.50	44'075.00	0.02
CH0350494719	Banque Cantonale de Geneve nom.	183	CHF	172.50	31'567.50	0.01
CH0350665672	Banque Cantonale du Jura nom.	61	CHF	54.00	3'294.00	0.00
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	3'284	CHF	99.50	326'758.00	0.15
CH0493891243	Zuger KB	23	CHF	6'900.00	158'700.00	0.07
CH0524026959	Ina Invest Holding	615	CHF	18.64	11'463.60	0.01
CH0528751586	VZ Holding nom	2'329	CHF	78.40	182'593.60	0.09
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	4'497	CHF	83.10	373'700.70	0.17
LI0315487269	VP Bank nom. -A-	261	CHF	111.00	28'971.00	0.01
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	1'586	CHF	52.80	83'740.80	0.04
Sociétés Financières					38'118'570.87	17.81

AT0000A18XM4	Ams	25'486	CHF	18.56	473'020.16	0.22
CH0011115703	Crealogix Holding nom.	54	CHF	112.50	6'075.00	0.00
CH0011339204	Ascom Holding nom.	5'425	CHF	15.28	82'894.00	0.04
CH0012268360	Kudelski	2'006	CHF	4.16	8'344.96	0.00
CH0012453913	Temenos nom.	6'190	CHF	148.60	919'834.00	0.43
CH0024590272	Also Holding nom.	183	CHF	266.50	48'769.50	0.02
CH0025751329	Logitech Intl nom.	16'036	CHF	112.10	1'797'635.60	0.86
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	2'324	CHF	78.10	181'504.40	0.08
CH0033361673	u-blox Holding nom.	1'098	CHF	68.00	74'664.00	0.03
CH0314029270	WISeKey Intl Holding -B-	6'667	CHF	1.36	9'067.12	0.00
CH0496451508	Softwareone Holding	9'880	CHF	21.85	215'878.00	0.10
Technologie					3'817'686.74	1.78

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	211'856'314.95	98.96
Autres actifs	2'222'596.43	1.04
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	214'078'911.38	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-2'210'423.41	
Autres engagements	-51'166.66	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	211'817'321.31	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	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	2'971	0
AT0000KTMI02	Pierer Mobility	177	0
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	1'074	0
CH0001319265	Banque Nationale Suisse nom.	2	0
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp	11	0
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	17	0
CH0001752309	Georg Fischer nom.	72	0
CH0002178181	Stadler Rail nom.	392	0
CH0002432174	Bucher Industries nom.	69	0
CH0002497458	SGS nom.	120	7
CH0003541510	Forbo Holding nom.	13	12
CH0003671440	Rieter Holding nom.	104	80
CH0005795668	Swiss Steel Holding nom.	60'251	26'608
CH0006372897	Interroll Holding nom.	11	0
CH0008012236	Gurit Holding	5	0
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	1'691	152
CH0008742519	Swisscom nom.	512	31
CH0008837566	Allreal Holding nom.	315	0
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	138	0
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	70	0
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	1	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	16	5
CH0010645932	Givaudan nom.	165	18
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	193	0
CH0010702154	Komax Holding nom.	49	0
CH0011029946	Inficon Holding nom.	34	0
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	3'073	354
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	116	0
CH0011339204	Ascom Holding nom.	779	0
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	77	0
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	72	0
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	60	0
CH0012005267	Novartis nom.	40'462	4'711
CH0012032048	Roche Holding bj	8'634	960
CH0012100191	Tecan Group nom.	228	0
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	80'678	8'744
CH0012138605	Adecco Group nom.	3'221	234
CH0012142631	Clariant nom.	4'453	3'951

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)
CH0012214059	Holcim nom.	10'832	1'025
CH0012221716	ABB nom.	38'330	10'289
CH0012280076	Straumann Holding nom.	225	15
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	246	0
CH0012410517	Baloise Holding nom.	928	0
CH0012453913	Temenos nom.	793	0
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	38	0
CH0012549785	Sonova Holding nom.	1'045	61
CH0012684657	Bobst Group nom.	210	0
CH0012829898	Emmi nom.	42	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	1'532	156
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	98	18
CH0014345117	Compagnie Financiere Tradition	2	0
CH0014786500	Valiant Holding nom.	112	0
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	618	36
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	44	0
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	995	99
CH0019107025	APG SGA nom.	61	0
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	91	0
CH0022268228	EFG Intl nom.	2'395	0
CH0023405456	Dufry nom.	3'273	0
CH0023868554	Implenia nom.	400	0
CH0024590272	Also Holding nom.	0	43
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	266	18
CH0024638196	Schindler Holding bp	331	0
CH0024638212	Schindler Holding nom.	189	0
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	1'272	99
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	44	0
CH0025607331	Romande Energie Holding nom.	9	0
CH0025751329	Logitech Intl nom.	2'067	143
CH0028422100	Bellevue Group nom.	335	0
CH0030170408	Geberit nom.	728	33
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	196	0
CH0033361673	u-blox Holding nom.	165	0
CH0038388911	Sulzer nom.	288	0
CH0038389992	BB Biotech nom.	645	0
CH0038863350	Nestle nom.	47'337	5'386
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	200	0
CH0043238366	Aryzta nom.	13'833	0
CH0045825517	Fundamenta Real Estate	880	0
CH0100837282	Kardex Holding nom.	60	0
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	3'613	351

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)
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	39'069	0
CH0110303119	Leclanche nom.	7'000	0
CH0122527648	Poenina Holding	204	0
CH0126673539	DKSH Holding nom.	502	0
CH0126881561	Swiss Re nom.	6'067	733
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	6'377	815
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	530	0
CH0238627142	Bossard Holding nom.	68	0
CH0239229302	SFS Group nom.	261	0
CH0244767585	UBS Group nom.	72'738	16'500
CH0256379097	Molecular Partners nom.	835	0
CH0284142913	Plazza -A- nom.	43	0
CH0311864901	VAT Group nom.	318	0
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	243	0
CH0360674466	Galenica nom.	901	0
CH0360826991	Comet Holding nom.	167	0
CH0363463438	Idorsia nom.	2'246	0
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	849	0
CH0371153492	Landis+Gyr Group	220	0
CH0386200239	Medartis nom.	0	121
CH0418792922	Sika nom.	2'925	337
CH0432492467	Alcon nom.	10'208	1'077
CH0435377954	SIG Combibloc Group	4'295	508
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	576	101
CH0478634105	Aevis Victoria nom.	1'070	0
CH0493891243	Zuger KB	3	0
CH0496451508	Softwareone Holding	1'399	0
CH0528751586	VZ Holding nom	151	0
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	544	0
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	106	0
CH1101098163	Belimo Holding	1'553	0
CH1110425654	Montana Aerosp N Namen-Akt	650	0
CH1110760852	PolyPeptide Group	1'107	0
IL0010855885	SHL Telemedicine	797	0
NL0010733960	Bravofly Rumbo Group	388	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)
------	-------------	-----------	-----------

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0001503199	Belimo Holding nom.	0	69
--------------	---------------------	---	----

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 B	0.27%*	0.02%	0.05%	0.05%

* 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

		2018	2019	2020	2021 au 30 juin
Performance :					
– Classe B (lancée le 13.12.05) *	%	-9.20	30.42	3.75	14.69
Performance de l'indice de référence :					
Ethos Swiss Corporate Governance Index	%	-8.95	31.05	4.11	14.91
Ecart de suivi (Tracking Error):					
– Classe B (lancée le 13.12.05) *	%	0.16	0.12	0.16	0.04

* 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.