

# ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities

## Rapport annuel au 31 décembre 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Utilisation du revenu net .....	3
Chiffres comptables .....	4
Inventaire et transactions .....	8
Notes aux états financiers .....	13
Rapport de performance .....	15
Rapport abrégé de la société d'audit .....	16



Pl. St-François 14  
Case postale 300  
CH-1001 Lausanne

[www.bcv.ch/invest](http://www.bcv.ch/invest)



Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
CH-1001 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
1001 Lausanne

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président

Oren-Olivier PUDER  
Vice-président

Fabrice WELSCH  
Membre

Patrick BOTTERON  
Membre

Simona TERRANOVA  
Membre

### Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer  
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer  
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer  
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer  
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA  
Avenue Giuseppe-Motta 50  
1202 Genève

### 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) Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 31 décembre 2023.

### 2) Distribution intermédiaire des revenus au 1<sup>er</sup> septembre 2023 pour la classe de parts A

Une partie importante des parts en circulation de la classe de parts A a été demandée au remboursement le 1<sup>er</sup> septembre 2023.

Conformément aux exigences de l'Administration fédérale des contributions AFC, une distribution intermédiaire des revenus a eu lieu pour cette classe de parts le 1<sup>er</sup> septembre 2023 (date d'exécution) et payée le 5 septembre 2023 (date de paiement).

Les montants brut et net par part ont été les suivants :

Classe de parts	Affidavit	Coupon	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Brut/Net par part
A	Non	No 3	CHF	2.95420	1.03397	1.92023	1.92023

## Utilisation du revenu net au 31 décembre 2023

Date Ex VNI : 16/04/2024

Date de paiement : 18/04/2024

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				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	3	CHF	3.30	1.155	2.145	2.145
Classe C	Non	3	CHF	3.60	1.26	2.34	2.34
Classe Z	Non	3	CHF	4.30	1.505	2.795	2.795

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise	01.01.23 31.12.23	01.01.22 (Lancement 19.11.20		
			31.12.22	du fonds) 31.12.21	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	333'443'340.81	303'339'116.82	365'336'181.64
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	2'218'536.77	12'946'114.38	10'603'744.94
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	160.53	153.98	186.78
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.17%	1.16%	1.16%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	38'439'111.40	23'802'849.74	35'610'198.65
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	164.28	154.77	187.72
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.72%	0.71%	0.71%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	147'189'335.01	136'531'377.42	157'924'484.66
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	164.65	155.08	188.13
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.52%	0.51%	0.51%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	145'596'357.63	130'058'775.28	161'197'753.39
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	165.42	155.85	189.06
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.08%	0.07%	0.07%

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

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Avoirs en banque		
à vue	6'464'916.43	731'583.76
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	325'903'497.35	300'818'601.43
Autres actifs	1'208'272.53	1'910'647.45
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>333'576'686.31</b>	<b>303'460'832.64</b>
Autres engagements	-133'345.50	-121'715.82
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>333'443'340.81</b>	<b>303'339'116.82</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Position au début de la période comptable		84'078.072	56'772.072
Parts émises		5'620.000	28'983.000
Parts rachetées		-75'878.000	-1'677.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>13'820.072</b>	<b>84'078.072</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Position au début de la période comptable		153'799.120	189'702.000
Parts émises		100'501.000	20'691.120
Parts rachetées		-20'317.000	-56'594.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>233'983.120</b>	<b>153'799.120</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe C</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Position au début de la période comptable		880'397.000	839'430.000
Parts émises		56'638.000	70'877.000
Parts rachetées		-43'092.000	-29'910.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>893'943.000</b>	<b>880'397.000</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe Z</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Position au début de la période comptable		834'494.000	852'609.000
Parts émises		80'573.000	105'460.000
Parts rachetées		-34'930.000	-123'575.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>880'137.000</b>	<b>834'494.000</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	303'339'116.82	365'336'181.64
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-6'973'104.62	-6'547'470.44
Distribution intermédiaire des revenus	-263'384.87	0.00
Solde des mouvements de parts	10'729'813.68	3'577'808.60
Résultat total	26'610'899.80	-59'027'402.98
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>333'443'340.81</b>	<b>303'339'116.82</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		2'691.08	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-5'532.49
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		8'577'310.85	8'306'048.90
Actions gratuites		0.00	258.41
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		717'404.35	582'396.94
<b>Total des revenus</b>		<b>9'297'406.28</b>	<b>8'883'171.76</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-1.47	-11.84
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'104'848.42	-1'145'943.54
Autres charges		-56'664.78	-37'180.36
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-141'330.79	-643'430.66
<b>Total des charges</b>		<b>-1'302'845.46</b>	<b>-1'826'566.40</b>
<b>Résultat net</b>		<b>7'994'560.82</b>	<b>7'056'605.36</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-1'795'863.45	-10'174'617.50
<b>Résultat réalisé</b>		<b>6'198'697.37</b>	<b>-3'118'012.14</b>
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		20'412'202.43	-55'909'390.84
<b>Résultat total</b>		<b>26'610'899.80</b>	<b>-59'027'402.98</b>

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>			
Résultat net		251'599.81	191'298.89
Report de l'année précédente		6'559.18	232.05
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>258'158.99</b>	<b>191'530.94</b>
Distribution intermédiaire des revenus		263'384.87	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	184'971.76
Report à compte nouveau		0.00	6'559.18
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		-5'225.88	0.00
<b>Total</b>		<b>258'158.99</b>	<b>191'530.94</b>

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
<b>Utilisation du résultat de la classe B</b>			
Résultat net		763'418.61	464'217.53
Report de l'année précédente		12'584.33	9'764.16
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>776'002.94</b>	<b>473'981.69</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		772'144.30	461'397.36
Report à compte nouveau		3'858.64	12'584.33
<b>Total</b>		<b>776'002.94</b>	<b>473'981.69</b>

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
<b>Utilisation du résultat de la classe C</b>			
Résultat net		3'189'612.85	2'966'782.63
Report de l'année précédente		86'220.85	24'748.32
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>3'275'833.70</b>	<b>2'991'530.95</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		3'218'194.80	2'905'310.10
Report à compte nouveau		57'638.90	86'220.85
<b>Total</b>		<b>3'275'833.70</b>	<b>2'991'530.95</b>

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
<b>Utilisation du résultat de la classe Z</b>			
Résultat net		3'789'929.55	3'434'306.31
Report de l'année précédente		67'751.70	54'870.79
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>3'857'681.25</b>	<b>3'489'177.10</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		3'784'589.10	3'421'425.40
Report à compte nouveau		73'092.15	67'751.70
<b>Total</b>		<b>3'857'681.25</b>	<b>3'489'177.10</b>

## 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 %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>					<b>325'903'497.35</b>	<b>97.70</b>
CH0010645932	Givaudan nom.	2'754	CHF	3'484.00	9'594'936.00	2.88
CH0012142631	Clariant nom.	46'000	CHF	12.42	571'320.00	0.17
<b>Matériaux de Base</b>					<b>10'166'256.00</b>	<b>3.05</b>
CH0010702154	Komax Holding nom.	2'220	CHF	200.50	445'110.00	0.13
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	2'630	CHF	454.00	1'194'020.00	0.36
CH0012138605	Adecco Group nom.	36'305	CHF	41.27	1'498'307.35	0.45
CH0012221716	ABB	303'140	CHF	37.30	11'307'122.00	3.39
CH0024638196	Schindler Holding bp	25'040	CHF	210.30	5'265'912.00	1.58
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	12'368	CHF	289.80	3'584'246.40	1.07
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	5'688	CHF	507.00	2'883'816.00	0.86
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	27'113'394	CHF	0.1955	530'077.53	0.16
CH0239229302	SFS Group nom.	3'848	CHF	104.20	400'961.60	0.12
CH0311864901	VAT Group nom.	17'947	CHF	421.50	7'564'660.50	2.27
CH0371153492	Landis+Gyr Group	35'225	CHF	76.00	2'677'100.00	0.80
CH0418792922	Sika	55'271	CHF	273.70	15'127'672.70	4.54
CH0435377954	SIG Group nom.	153'810	CHF	19.35	2'976'223.50	0.89
CH1169151003	Georg Fischer	20'189	CHF	61.10	1'233'547.90	0.37
<b>Industries</b>					<b>56'688'777.48</b>	<b>16.99</b>
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	17	CHF	102'000.00	1'734'000.00	0.52
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	125	CHF	10'090.00	1'261'250.00	0.38
CH0012829898	Emmi nom.	3'866	CHF	911.00	3'521'926.00	1.05
CH0038863350	Nestle nom.	379'550	CHF	97.51	37'009'920.50	11.09
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	6'293	CHF	136.40	858'365.20	0.26
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	147'150	CHF	115.75	17'032'612.50	5.11
<b>Biens de Consommation</b>					<b>61'418'074.20</b>	<b>18.41</b>
CH0012005267	Novartis nom.	504'097	CHF	84.87	42'782'712.39	12.83
CH0012032048	Roche Holding bj	187'277	CHF	244.50	45'789'226.50	13.73
CH0012100191	Tecan Group nom.	8'475	CHF	343.40	2'910'315.00	0.87
CH0012549785	Sonova Holding nom.	11'261	CHF	274.40	3'090'018.40	0.93
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	3'230	CHF	859.50	2'776'185.00	0.83
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	9'050	CHF	303.00	2'742'150.00	0.82
CH0432492467	Alcon nom.	197'875	CHF	65.64	12'988'515.00	3.89
CH1175448666	Straumann Holding	29'996	CHF	135.60	4'067'457.60	1.22
CH1176493729	Bachem Holding nom.	24'104	CHF	65.00	1'566'760.00	0.47
CH1243598427	Sandoz Group	179'029	CHF	27.06	4'844'524.74	1.45
<b>Santé</b>					<b>123'557'864.63</b>	<b>37.04</b>



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0360674466	Galenica nom.	51'677	CHF	72.75	3'759'501.75	1.13
<b>Services aux Consommateurs</b>					<b>3'759'501.75</b>	<b>1.13</b>
CH0008742519	Swisscom nom.	8'878	CHF	506.00	4'492'268.00	1.35
<b>Télécommunications</b>					<b>4'492'268.00</b>	<b>1.35</b>
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	33'461	CHF	439.60	14'709'455.60	4.41
CH0014786500	Valiant Holding nom.	13'110	CHF	95.40	1'250'694.00	0.37
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	6'542	CHF	584.00	3'820'528.00	1.14
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	7'342	CHF	1'213.00	8'905'846.00	2.67
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	52'934	CHF	47.15	2'495'838.10	0.75
CH0126881561	Swiss Re nom.	56'680	CHF	94.56	5'359'660.80	1.61
CH0244767585	UBS Group nom.	647'232	CHF	26.10	16'892'755.20	5.06
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	16'000	CHF	115.90	1'854'400.00	0.56
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	30'359	CHF	108.50	3'293'951.50	0.99
<b>Sociétés Financières</b>					<b>58'583'129.20</b>	<b>17.56</b>
AT0000A18XM4	Ams-Osram	311'395	CHF	2.114	658'289.03	0.20
CH0011339204	Ascom Holding nom.	202'406	CHF	8.22	1'663'777.32	0.50
CH0012453913	Temenos nom.	25'669	CHF	78.22	2'007'829.18	0.60
CH0025751329	Logitech Intl nom.	36'456	CHF	79.76	2'907'730.56	0.87
<b>Technologie</b>					<b>7'237'626.09</b>	<b>2.17</b>
<b>Inventaire résumé</b>					<b>Valeur vénale</b>	<b>en %</b>
Avoirs en banque à vue					6'464'916.43	1.94
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					325'903'497.35	97.70
Autres actifs					1'208'272.53	0.36
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>333'576'686.31</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements					-133'345.50	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>333'443'340.81</b>	

### Risques sur instruments financiers dérivés

Le compartiment ne recourt pas aux dérivés, ni à des fins de couverture, ni à des fins de stratégie de placement.

---

**Montant**

### 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-Osram	275'573	21'731
CH0008742519	Swisscom nom.	10'760	7'105
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	6	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	62	44
CH0010645932	Givaudan nom.	1'247	1'444
CH0010702154	Komax Holding nom.	0	3'670
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	3'876	2'105
CH0011339204	Ascom Holding nom.	0	15'000
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	3'550	920
CH0012005267	Novartis nom.	102'280	69'660
CH0012032048	Roche Holding bj	36'440	3'450
CH0012100191	Tecan Group nom.	4'540	9'145
CH0012138605	Adecco Group nom.	26'340	44'250
CH0012142631	Clariant nom.	59'000	59'880
CH0012221716	ABB	43'200	47'500
CH0012453913	Temenos nom.	11'165	0
CH0012549785	Sonova Holding nom.	11'072	7'105
CH0012829898	Emmi nom.	3'866	0
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	3'230	0
CH0014786500	Valiant Holding nom.	14'600	1'490
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	10'335	8'800
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	7'100	1'750
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'825	1'950
CH0024638196	Schindler Holding bp	29'880	4'840
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	2'090	1'200
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	440	1'880
CH0025751329	Logitech Intl nom.	19'300	15'762
CH0038863350	Nestle nom.	21'000	207'285
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	52'855	25'650
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	600'000	1'680'000
CH0126881561	Swiss Re nom.	61'300	4'620
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	1'258	1'800
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	39'435	14'000
CH0239229302	SFS Group nom.	1'390	1'434
CH0244767585	UBS Group nom.	68'950	184'638
CH0311864901	VAT Group nom.	17'458	2'546
CH0360674466	Galenica nom.	9'000	29'545
CH0371153492	Landis+Gyr Group	54'555	29'050

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)
CH0418792922	Sika	9'077	11'720
CH0432492467	Alcon nom.	4'600	5'240
CH0435377954	SIG Group nom.	71'300	227'900
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	6'980	5'030
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	26'985	3'050
CH1169151003	Georg Fischer	7'910	4'681
CH1175448666	Straumann Holding	20'285	14'605
CH1176493729	Bachem Holding nom.	21'000	3'500
CH1243598427	Sandoz Group	220'209	41'180

#### Positions fermées en cours de période comptable

#### Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002497458	SGS nom.	626	626
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	1'391	1'991
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	0	7'840
CH0013841017	Lonza Group nom.	0	17'395
CH0024638212	Schindler Holding nom.	4'330	4'330
CH0030170408	Geberit nom.	0	5'719
CH0030486770	Daetwyler Holding	2'490	3'651
CH0126673539	DKSH Holding nom.	6'900	22'785
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	6'400	6'400
CH1256740924	SGS	62'575	62'575

#### Droits de souscription

CH1291444144	Autoneum Holding drt 27.09.23	5'035	5'035
CH1305590544	ams-OSRAM drt 06.12.23	56'372	56'372

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 II – Ethos Swiss Sustainable Equities	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.15%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.70%*			
Classe C	0.50%*			
Classe Z	0.06%*			

\* 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 gestion forfaitaire réduite. Dans un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. 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 de la commission de gestion 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 d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable 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 d'une 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 actuels payés sur le marché principal. Les 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 déterminer 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 de capitaux ouverts sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance 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.

Rapport annuel au 31.12.23	
ETHOS II – Ethos Swiss Sustainable Equities	
Numéro de valeur classe A :	57 644 345
Numéro de valeur classe B :	57 644 346
Numéro de valeur classe C :	57 644 347
Numéro de valeur classe Z :	57 644 348
Unité de compte du fonds :	CHF
Page	14

---

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

## Rapport de performance

		2021	2022	2023
Performance :				
– Classe A (lancée le 19.11.20)	%	21.88	-16.68	7.60
– Classe B (lancée le 19.11.20)	%	22.43	-16.30	8.07
– Classe C (lancée le 19.11.20)	%	22.66	-16.14	8.29
– Classe Z (lancée le 19.11.20)	%	23.21	-15.77	8.77

### Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice.
3. 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).
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 selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA,  
Lausanne

## Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

### Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement ETHOS II avec le compartiment Ethos Swiss Sustainable Equities – comprenant le compte de fortune au 31 décembre 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

### Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.



Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde  
Expert-réviseur agréé  
Auditeur responsable

Mathilde de La Pomélie  
Expert-révisseuse agréée

Lausanne, 30 avril 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 31 décembre 2023, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)