

ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance

Rapport annuel au 31 décembre 2023

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 691
CH-1001 Lausanne

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) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (le fonds Ethos Bonds CHF a été repris au 31 mars 2023 par le fonds BCV Swiss Franc Bonds ESG de l'ombrelle AMC PROFESSIONAL FUND).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds repris susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté uniquement sur l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Distribution intermédiaire des revenus au 1^{er} 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^{er} 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^{er} 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 :

				Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
Classe de parts	Affidavit	Coupon	Monnaie	Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Brut/Net par part
A	Non	No 2	CHF	7.44448	2.60557	4.83891	4.83891

4) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 décembre 2023

Un nouveau regroupement de fonds ainsi que d'autres modifications du contrat de fonds non liées à ce regroupement ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch le 30 octobre 2023.

Le fonds Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (le fonds Ethos Equities Sustainable World ex CH a repris au 31 décembre 2023 le fonds BCV Systematic Premia High Dividend ESG de l'ombrelle AMC PROFESSIONAL FUND).

Aucune adaptation des clauses du contrat de fonds applicables au fonds reprenneur susmentionné n'a été nécessaire en vue du regroupement.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- les rémunérations et frais à la charge de l'investisseur (introduction d'une commission d'émission de 1.75% au maximum du prix d'émission et abaissement du taux maximum de la participation aux frais accessoires en cas d'émission et de rachat des parts de 0.80% à 0.30%) ;
- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant, et plus uniquement en nombre de parts et/ou fractions de parts).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 12 décembre 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 4 janvier 2024 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

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	4	CHF	7.40	2.59	4.81	4.81
Classe C	Non	3	CHF	7.70	2.695	5.005	5.005
Classe Z	Non	2	CHF	8.10	2.835	5.265	5.265

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.01.23	01.01.22	01.04.21
			31.12.23	31.12.22	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	298'210'783.53	187'899'784.49	248'013'862.61

Aperçu		Devise	01.01.23	01.01.22 (Lancement 01.07.21	01.04.21
			31.12.23	31.12.22 de la classe)	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	1'807'385.37	9'309'982.50	9'694'493.61
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	288.23	281.12	338.97
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.30%	0.30%	0.19%

Aperçu		Devise	01.01.23	01.01.22	01.04.21
			31.12.23	31.12.22	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	153'175'537.77	124'045'459.52	182'003'047.15
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	284.50	270.52	329.63
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.21%	0.20%	0.24%

Aperçu		Devise	01.01.23	01.01.22 (Lancement 01.07.21	01.04.21
			31.12.23	31.12.22 de la classe)	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	102'034.17	94'755.00	17'166'359.15
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	295.75	274.65	339.23
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.15%	0.15%	0.14%

Aperçu		Devise	01.01.23	01.01.22 (Lancement 31.08.21	01.04.21
			31.12.23	31.12.22 de la classe)	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	143'125'826.22	54'449'587.47	39'149'962.70
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	296.69	282.10	339.33
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.07%	0.06%	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)	31.12.23	31.12.22
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	298'199'085.79	187'892'672.23
Autres actifs	567'551.15	751'193.70
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	298'766'636.94	188'643'865.93
Engagements envers les banques à court terme	-522'269.83	-633'303.31
Autres engagements	-33'583.58	-110'778.13
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	298'210'783.53	187'899'784.49

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		33'117.091	28'600.210
Parts émises		3'233.097	5'666.881
Parts rachetées		-30'079.634	-1'150.000
Position à la fin de la période comptable		6'270.554	33'117.091

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		458'546.052	552'142.910
Parts émises		117'765.365	68'660.783
Parts rachetées		-37'901.592	-162'257.641
Position à la fin de la période comptable		538'409.825	458'546.052

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		345.000	50'604.169
Parts émises		0.000	345.000
Parts rachetées		0.000	-50'604.169
Position à la fin de la période comptable		345.000	345.000

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		193'016.691	115'375.965
Parts émises		289'395.793	79'397.639
Parts rachetées		0.000	-1'756.913
Position à la fin de la période comptable		482'412.484	193'016.691

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	187'899'784.49	248'013'862.61
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-4'787'640.09	-1'987'714.48
Distribution intermédiaire des revenus	-261'888.39	-358'343.81
Solde des mouvements de parts	96'850'116.89	-15'718'615.00
Résultat total	18'510'410.63	-42'049'404.83
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	298'210'783.53	187'899'784.49

Compte de résultat	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Revenus			
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		6'774'264.70	5'551'059.10
Actions gratuites		0.00	214.24
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		1'989'566.53	909'477.53
Total des revenus		8'763'831.23	6'460'750.87
Charges			
Intérêts passifs		-25'512.31	-19'168.94
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-357'085.12	-53'450.55
Commission de direction ¹⁾		0.00	-277'120.72
Banque dépositaire		0.00	-35'319.54
Autres charges		-12'742.00	-2'987.94
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-146'928.49	-932'845.85
Total des charges		-542'267.92	-1'320'893.54
Résultat net		8'221'563.31	5'139'857.33
Gains et pertes de capital réalisés		2'548'305.42	8'844'986.44
Résultat réalisé		10'769'868.73	13'984'843.77
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		7'740'541.90	-56'034'248.60
Résultat total		18'510'410.63	-42'049'404.83

1) Dès le 01.04.21 et jusqu'au 31.10.22, la commission de direction inclut la commission d'administration et de gestion.

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net		261'629.11	222'154.41
Report de l'année précédente		269.90	0.00
Résultat disponible pour être réparti		261'899.01	222'154.41
Distribution intermédiaire des revenus		261'888.39	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	221'884.51
Report à compte nouveau		10.62	269.90
Total		261'899.01	222'154.41

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Utilisation du résultat de la classe B			
Résultat net		4'008'996.54	3'117'091.22
Report de l'année précédente		21'788.98	22'810.91
Résultat disponible pour être réparti		4'030'785.52	3'139'902.13
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		3'984'232.71	3'118'113.15
Report à compte nouveau		46'552.81	21'788.98
Total		4'030'785.52	3'139'902.13

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Utilisation du résultat de la classe C			
Résultat net		2'678.40	358'371.76
Report de l'année précédente		10.70	0.00
Résultat disponible pour être réparti		2'689.10	358'371.76
Distribution intermédiaire des revenus		0.00	358'343.81
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		2'656.50	17.25
Report à compte nouveau		32.60	10.70
Total		2'689.10	358'371.76

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Utilisation du résultat de la classe Z			
Résultat net		3'948'259.26	1'442'239.94
Report de l'année précédente		4'926.21	10'311.45
Résultat disponible pour être réparti		3'953'185.47	1'452'551.39
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		3'907'541.12	1'447'625.18
Report à compte nouveau		45'644.35	4'926.21
Total		3'953'185.47	1'452'551.39

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					298'199'085.79	99.81
CH0001624714	CPH Chemie & Papier Holding nom.	420	CHF	85.00	35'700.00	0.01
CH0005795668	Swiss Steel Holding nom.	101'163	CHF	0.0837	8'467.34	0.00
CH0010645932	Givaudan nom.	2'109	CHF	3'484.00	7'347'756.00	2.46
CH0012142631	Clariant nom.	59'805	CHF	12.42	742'778.10	0.25
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	775	CHF	681.00	527'775.00	0.18
CH1173567111	Gurit Holding	823	CHF	81.60	67'156.80	0.02
Matériaux de Base					8'729'633.24	2.92
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	19'683	CHF	3.796	74'716.67	0.03
CH0002178181	Stadler Rail nom.	8'716	CHF	30.28	263'920.48	0.09
CH0002361068	Starrag Tornos Group nom.	504	CHF	49.60	24'998.40	0.01
CH0002432174	Bucher Industries nom.	996	CHF	353.20	351'787.20	0.12
CH0003390066	Mikron Holding nom.	2'249	CHF	15.30	34'409.70	0.01
CH0003420806	Orell Fuessli nom.	242	CHF	75.20	18'198.40	0.01
CH0003671440	Rieter Holding nom.	627	CHF	90.10	56'492.70	0.02
CH0006372897	Interroll Holding nom.	209	CHF	2'670.00	558'030.00	0.19
CH0008207356	BVZ Holding nom.	20	CHF	920.00	18'400.00	0.01
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	572	CHF	49.80	28'485.60	0.01
CH0008967926	Adval Tech Holding nom.	26	CHF	108.00	2'808.00	0.00
CH0010702154	Komax Holding nom.	992	CHF	200.50	198'896.00	0.07
CH0011029946	Inficon Holding nom.	462	CHF	1'206.00	557'172.00	0.19
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	802	CHF	454.00	364'108.00	0.12
CH0012138605	Adecco Group nom.	44'816	CHF	41.27	1'849'556.32	0.62
CH0012214059	Holcim nom.	78'932	CHF	66.02	5'211'090.64	1.74
CH0012221716	ABB	429'031	CHF	37.30	16'002'856.30	5.34
CH0013396012	SKAN Group nom.	1'896	CHF	80.80	153'196.80	0.05
CH0022427626	Lem Holding nom.	79	CHF	2'075.00	163'925.00	0.05
CH0023868554	Implenia nom.	4'127	CHF	30.50	125'873.50	0.04
CH0024638196	Schindler Holding bp	4'024	CHF	210.30	846'247.20	0.28
CH0024638212	Schindler Holding nom.	2'104	CHF	199.50	419'748.00	0.14
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	14'727	CHF	289.80	4'267'884.60	1.43
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	757	CHF	507.00	383'799.00	0.13
CH0030170408	Geberit nom.	8'864	CHF	539.00	4'777'696.00	1.60
CH0030486770	Daetwyler Holding	739	CHF	195.20	144'252.80	0.05
CH0038388911	Sulzer nom.	1'760	CHF	85.90	151'184.00	0.05
CH0100837282	Kardex Holding nom.	1'599	CHF	218.00	348'582.00	0.12
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	906'466	CHF	0.1955	177'214.10	0.06
CH0110240600	Arbonia nom.	5'756	CHF	9.63	55'430.28	0.02

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0126673539	DKSH Holding nom.	5'274	CHF	58.40	308'001.60	0.10
CH0208062627	Walter Meier nom.	799	CHF	36.95	29'523.05	0.01
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	2'066	CHF	92.70	191'518.20	0.06
CH0238627142	Bossard Holding nom.	850	CHF	221.00	187'850.00	0.06
CH0239229302	SFS Group nom.	2'802	CHF	104.20	291'968.40	0.10
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	150	CHF	476.50	71'475.00	0.02
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	917	CHF	53.50	49'059.50	0.02
CH0311864901	VAT Group nom.	7'138	CHF	421.50	3'008'667.00	1.01
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	2'778	CHF	175.60	487'816.80	0.16
CH0360826991	Comet Holding	2'045	CHF	265.20	542'334.00	0.18
CH0371153492	Landis+Gyr Group	5'702	CHF	76.00	433'352.00	0.15
CH0406705126	Sensirion Holding	613	CHF	83.40	51'124.20	0.02
CH0418792922	Sika	42'583	CHF	273.70	11'654'967.10	3.90
CH0420462266	Klingelberg	422	CHF	16.40	6'920.80	0.00
CH0435377954	SIG Group nom.	92'398	CHF	19.35	1'787'901.30	0.60
CH0453226893	Aluflexpack nom.	1'928	CHF	8.95	17'255.60	0.01
CH0530235594	Vetropack Holding -A-	1'710	CHF	39.10	66'861.00	0.02
CH1101098163	Belimo Holding	2'644	CHF	463.80	1'226'287.20	0.41
CH1107979838	R&S Group Holding	2'800	CHF	10.60	29'680.00	0.01
CH1110425654	Montana Aerospace	4'689	CHF	17.66	82'807.74	0.03
CH1129677105	Medmix	6'558	CHF	19.00	124'602.00	0.04
CH1169151003	Georg Fischer	21'629	CHF	61.10	1'321'531.90	0.44
CH1169360919	Accelleron Industries	25'071	CHF	26.26	658'364.46	0.22
CH1248667003	Schweiter Technologies	141	CHF	519.00	73'179.00	0.02
CH1256740924	SGS	40'351	CHF	72.54	2'927'061.54	0.98
CH1278877563	Carlo Gavazzi Holding	70	CHF	320.00	22'400.00	0.01
Industries					63'283'469.08	21.18
AT0000KTMIO2	Pierer Mobility	537	CHF	45.80	24'594.60	0.01
CH0003541510	Forbo Holding nom.	261	CHF	1'054.00	275'094.00	0.09
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	950	CHF	1'419.00	1'348'050.00	0.45
CH0009320091	Feintool Intl Holding nom.	1'654	CHF	18.14	30'003.56	0.01
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	16	CHF	102'000.00	1'632'000.00	0.55
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	149	CHF	10'090.00	1'503'410.00	0.50
CH0012829898	Emmi nom.	562	CHF	911.00	511'982.00	0.17
CH0024666528	Hochdorf Holding	300	CHF	15.50	4'650.00	0.00
CH0033813293	Lalique Group nom.	261	CHF	35.40	9'239.40	0.00
CH0038863350	Nestle nom.	529'298	CHF	97.51	51'611'847.98	17.28
CH0039821084	Metall Zug nom.	15	CHF	1'525.00	22'875.00	0.01
CH0043238366	Aryzta nom.	100'085	CHF	1.552	155'331.92	0.05
CH0110303119	Leclanche nom.	19'150	CHF	0.49	9'383.50	0.00
CH0111677362	Orior nom.	1'748	CHF	72.10	126'030.80	0.04
CH0126639464	Calida Holding nom.	647	CHF	29.40	19'021.80	0.01
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	851	CHF	136.40	116'076.40	0.04
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	79'949	CHF	115.75	9'254'096.75	3.10
CH0315966322	Bell Food Group nom.	274	CHF	254.00	69'596.00	0.02

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	268	CHF	64.80	17'366.40	0.01
Biens de Consommation					66'740'650.11	22.34
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	3'329	CHF	35.30	117'513.70	0.04
CH0012005267	Novartis nom.	314'482	CHF	84.87	26'690'087.34	8.93
CH0012032048	Roche Holding bj	104'450	CHF	244.50	25'538'025.00	8.55
CH0012032113	Roche Holding nom.	4'338	CHF	261.40	1'133'953.20	0.38
CH0012100191	Tecan Group nom.	3'380	CHF	343.40	1'160'692.00	0.39
CH0012549785	Sonova Holding nom.	13'047	CHF	274.40	3'580'096.80	1.20
CH0013841017	Lonza Group nom.	19'763	CHF	353.70	6'990'173.10	2.34
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	1'061	CHF	859.50	911'929.50	0.31
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	764	CHF	303.00	231'492.00	0.08
CH0025343259	Coltene Holding nom.	1'174	CHF	71.60	84'058.40	0.03
CH0029850754	Addex Therapeutics nom.	17'000	CHF	0.046	782.00	0.00
CH0187624256	IVF Hartmann Holding nom.	150	CHF	112.00	16'800.00	0.01
CH0256379097	Molecular Partners nom.	8'076	CHF	3.44	27'781.44	0.01
CH0325814116	Kuros Biosciences nom.	7'656	CHF	3.49	26'719.44	0.01
CH0363463438	Idorsia	31'951	CHF	2.114	67'544.41	0.02
CH0386200239	Medartis nom.	793	CHF	84.00	66'612.00	0.02
CH0432492467	Alcon nom.	74'198	CHF	65.64	4'870'356.72	1.63
CH0461929603	Xlife Sciences	685	CHF	49.90	34'181.50	0.01
CH0468525222	Medacta Group nom.	858	CHF	125.60	107'764.80	0.04
CH0478634105	Aevis Victoria nom.	3'543	CHF	16.90	59'876.70	0.02
CH1110760852	PolyPeptide Group	2'184	CHF	17.52	38'263.68	0.01
CH1175448666	Straumann Holding	29'991	CHF	135.60	4'066'779.60	1.36
CH1176493729	Bachem Holding nom.	4'773	CHF	65.00	310'245.00	0.10
CH1243598427	Sandoz Group	114'337	CHF	27.06	3'093'959.22	1.04
CH1251125998	REELIEF THERAPEUTICS Holding	646	CHF	1.99	1'285.54	0.00
CH1276028821	Santhera Pharmaceuticals Holding	1'500	CHF	9.81	14'715.00	0.00
IL0010855885	SHL Telemedicine	1'397	CHF	6.95	9'709.15	0.00
IT0004147952	Newron Pharmaceuticals	2'251	CHF	4.95	11'142.45	0.00
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	1'483	CHF	50.90	75'484.70	0.03
Santé					79'338'024.39	26.56
CH0003583256	Escor Casinos	637	CHF	12.90	8'217.30	0.00
CH0011178255	TX Group nom.	371	CHF	120.80	44'816.80	0.02
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	1'328	CHF	160.00	212'480.00	0.07
CH0019107025	APG SGA nom.	316	CHF	183.00	57'828.00	0.02
CH0023405456	Avolta nom.	21'641	CHF	33.08	715'884.28	0.24
CH0042615283	DocMorris nom.	3'627	CHF	73.75	267'491.25	0.09
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	9'822	CHF	13.72	134'757.84	0.05
CH0360674466	Galenica nom.	13'194	CHF	72.75	959'863.50	0.31
CH0527044959	Titlisbahnen	750	CHF	41.60	31'200.00	0.01
Services aux Consommateurs					2'432'538.97	0.81
CH0008742519	Swisscom nom.	6'729	CHF	506.00	3'404'874.00	1.14
Télécommunications					3'404'874.00	1.14

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0024736404	Edisun Power Europe	90	CHF	110.00	9'900.00	0.00
CH1263676327	Romande Energie nom.	1'256	CHF	55.00	69'080.00	0.03
Services aux Collectivités					78'980.00	0.03
CH0001319265	Banque Nationale Suisse nom.	13	CHF	4'300.00	55'900.00	0.02
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp	113	CHF	1'700.00	192'100.00	0.06
CH0001341608	Hypothekarbank Lenzburg nom.	19	CHF	4'100.00	77'900.00	0.03
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	79	CHF	856.00	67'624.00	0.02
CH0002619481	Warteck Invest nom.	41	CHF	1'850.00	75'850.00	0.03
CH0006089921	Private Equity Holding	253	CHF	73.60	18'620.80	0.01
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	20'391	CHF	89.85	1'832'131.35	0.61
CH0008837566	Allreal Holding nom.	4'379	CHF	150.40	658'601.60	0.22
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	833	CHF	63.20	52'645.60	0.02
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	659	CHF	236.00	155'524.00	0.05
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	2'944	CHF	204.60	602'342.40	0.20
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	38'842	CHF	439.60	17'074'943.20	5.72
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	1'910	CHF	261.00	498'510.00	0.17
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	780	CHF	491.50	383'370.00	0.13
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	7'348	CHF	54.50	400'466.00	0.13
CH0012410517	Baloise Holding nom.	12'180	CHF	131.80	1'605'324.00	0.54
CH0014345117	Compagnie Financiere Tradition	313	CHF	118.00	36'934.00	0.01
CH0014786500	Valiant Holding nom.	4'122	CHF	95.40	393'238.80	0.13
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	7'819	CHF	584.00	4'566'296.00	1.53
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	12'227	CHF	117.60	1'437'895.20	0.48
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	96	CHF	440.00	42'240.00	0.01
CH0022268228	EFG Intl nom.	29'580	CHF	10.80	319'464.00	0.11
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	3'370	CHF	1'213.00	4'087'810.00	1.37
CH0028422100	Bellevue Group nom.	1'305	CHF	24.50	31'972.50	0.01
CH0032816131	SF Urban Properties nom.	472	CHF	93.00	43'896.00	0.01
CH0038285679	Orascom Development Holding	1'298	CHF	4.80	6'230.40	0.00
CH0038389992	BB Biotech nom.	8'221	CHF	42.75	351'447.75	0.12
CH0045825517	Fundamenta Real Estate	3'250	CHF	16.80	54'600.00	0.02
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	54'603	CHF	47.15	2'574'531.45	0.86
CH0102659627	GAM Holding nom.	41'431	CHF	0.3915	16'220.24	0.01
CH0118530366	Peach Property Group nom.	1'528	CHF	11.48	17'541.44	0.01
CH0126881561	Swiss Re nom.	77'013	CHF	94.56	7'282'349.28	2.44
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	30	CHF	1'605.00	48'150.00	0.02
CH0189396655	Glamer KB nom.	1'756	CHF	22.90	40'212.40	0.01
CH0190891181	Leonteq nom.	1'696	CHF	34.35	58'257.60	0.02
CH0212186248	Novavest Real Estate	2'083	CHF	36.40	75'821.20	0.03
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	7'891	CHF	65.60	517'649.60	0.17
CH0231351104	Thurgauer KB	558	CHF	119.50	66'681.00	0.02
CH0239518779	HIAG Immobilien Holding nom.	1'260	CHF	79.80	100'548.00	0.03
CH0244767585	UBS Group nom.	811'818	CHF	26.10	21'188'449.80	7.09
CH0284142913	Plazza -A- nom.	146	CHF	300.00	43'800.00	0.01
CH0305285295	Varia US Properties nom.	829	CHF	38.00	31'502.00	0.01
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	664	CHF	109.00	72'376.00	0.02

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0325094297	Investis Holding nom.	766	CHF	97.60	74'761.60	0.03
CH0350494719	Banque Cantonale de Geneve nom.	284	CHF	225.00	63'900.00	0.02
CH0350665672	Banque Cantonale du Jura nom.	61	CHF	54.00	3'294.00	0.00
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	5'153	CHF	115.90	597'232.70	0.20
CH0493891243	Zuger KB	39	CHF	7'560.00	294'840.00	0.10
CH0516131684	EPIC Suisse	357	CHF	65.60	23'419.20	0.01
CH0524026959	Ina Invest Holding	615	CHF	17.45	10'731.75	0.00
CH0528751586	VZ Holding nom.	4'127	CHF	98.20	405'271.40	0.14
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	7'643	CHF	108.50	829'265.50	0.28
CH1252930610	Luzerner KB	5'066	CHF	72.00	364'752.00	0.12
CH1261338102	Phoenix Mecano	96	CHF	434.00	41'664.00	0.01
LI0315487269	VP Bank -A- nom.	450	CHF	87.60	39'420.00	0.01
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	3'146	CHF	66.10	207'950.60	0.07
Sociétés Financières					70'214'470.36	23.50
AT0000A18XM4	Ams-Osram	155'295	CHF	2.114	328'293.63	0.11
CH0011115703	Crealogix Holding nom.	85	CHF	58.75	4'993.75	0.00
CH0011339204	Ascom Holding nom.	9'562	CHF	8.22	78'599.64	0.03
CH0012453913	Temenos nom.	9'752	CHF	78.22	762'801.44	0.26
CH0024590272	Also Holding nom.	303	CHF	251.00	76'053.00	0.03
CH0025751329	Logitech Intl nom.	24'548	CHF	79.76	1'957'948.48	0.65
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	4'478	CHF	68.00	304'504.00	0.10
CH0033361673	u-blox Holding nom.	1'903	CHF	99.90	190'109.70	0.06
CH0496451508	Softwareone Holding	16'655	CHF	16.40	273'142.00	0.09
Technologie					3'976'445.64	1.33

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	298'199'085.79	99.81
Autres actifs	567'551.15	0.19
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	298'766'636.94	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-522'269.83	
Autres engagements	-33'583.58	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	298'210'783.53	

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-Osram	128'337	0
AT0000KTMIO2	Pierer Mobility	256	0
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	7'315	0
CH0001319265	Banque Nationale Suisse nom.	4	0
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp	49	0
CH0001341608	Hypothekbank Lenzburg nom.	4	0
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	21	0
CH0001624714	CPH Chemie & Papier Holding nom.	341	0
CH0002178181	Stadler Rail nom.	3'258	0
CH0002361068	Starrag Tornos Group nom.	424	0
CH0002432174	Bucher Industries nom.	370	0
CH0002619481	Wartec Invest nom.	10	0
CH0003390066	Mikron Holding nom.	1'523	0
CH0003420806	Orell Fuessli nom.	138	0
CH0003541510	Forbo Holding nom.	91	25
CH0003583256	Escor Casinos	637	0
CH0003671440	Rieter Holding nom.	345	169
CH0006372897	Interroll Holding nom.	96	7
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	7'638	813
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	256	0
CH0008742519	Swisscom nom.	2'646	400
CH0008837566	Allreal Holding nom.	1'745	135
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	342	22
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	213	0
CH0009320091	Feintool Intl Holding nom.	643	0
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	267	0
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	6	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	55	8
CH0010645932	Givaudan nom.	856	150
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	1'032	121
CH0010702154	Komax Holding nom.	326	0
CH0011029946	Inficon Holding nom.	157	0
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	15'628	3'353
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	611	0
CH0011115703	Crealogix Holding nom.	85	0
CH0011178255	TX Group nom.	156	0
CH0011339204	Ascom Holding nom.	3'215	0
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	1'139	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)
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	321	42
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	326	66
CH0012005267	Novartis nom.	126'625	31'227
CH0012032048	Roche Holding bj	42'387	5'343
CH0012032113	Roche Holding nom.	1'920	141
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'242	121
CH0012138605	Adecco Group nom.	16'992	2'017
CH0012142631	Clariant nom.	23'339	3'889
CH0012214059	Holcim nom.	31'210	6'409
CH0012221716	ABB	182'834	40'885
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	4'681	0
CH0012410517	Baloise Holding nom.	4'659	577
CH0012453913	Temenos nom.	4'044	593
CH0012549785	Sonova Holding nom.	5'320	1'245
CH0012829898	Emmi nom.	208	24
CH0013396012	SKAN Group nom.	642	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	7'903	1'270
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	381	73
CH0014345117	Compagnie Financiere Tradition	303	143
CH0014786500	Valiant Holding nom.	1'291	0
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	3'128	746
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	356	52
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	415	0
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	4'493	386
CH0019107025	APG SGA nom.	90	0
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	313	0
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	38	0
CH0022268228	EFG Intl nom.	20'747	0
CH0022427626	Lem Holding nom.	31	0
CH0023405456	Avolta nom.	13'229	0
CH0023868554	Implenia nom.	2'632	558
CH0024590272	Also Holding nom.	90	0
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	1'332	142
CH0024638196	Schindler Holding bp	1'691	217
CH0024638212	Schindler Holding nom.	787	0
CH0024666528	Hochdorf Holding	300	0
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	5'867	965
CH0025343259	Coltene Holding nom.	735	0
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	304	54
CH0025751329	Logitech Intl nom.	9'202	508
CH0028422100	Bellevue Group nom.	524	0
CH0029850754	Addex Therapeutics nom.	17'000	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)
CH0030170408	Geberit nom.	3'831	986
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	1'556	0
CH0030486770	Daetwyler Holding	302	0
CH0032816131	SF Urban Properties nom.	180	0
CH0033361673	u-blox Holding nom.	703	0
CH0033813293	Lalique Group nom.	261	0
CH0038388911	Sulzer nom.	1'312	2'554
CH0038389992	BB Biotech nom.	3'057	0
CH0038863350	Nestle nom.	214'415	36'942
CH0042615283	DocMorris nom.	1'100	0
CH0043238366	Aryzta nom.	35'034	0
CH0045825517	Fundamenta Real Estate	2'034	748
CH0100837282	Kardex Holding nom.	1'039	0
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	28'743	1'531
CH0102659627	GAM Holding nom.	16'663	0
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	354'118	37'255
CH0110240600	Arbonia nom.	2'022	0
CH0110303119	Leclanche nom.	7'150	25'000
CH0111677362	Orior nom.	731	0
CH0118530366	Peach Property Group nom.	1'208	1'250
CH0126639464	Calida Holding nom.	451	594
CH0126673539	DKSH Holding nom.	1'806	0
CH0126881561	Swiss Re nom.	30'493	4'451
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	327	0
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	9	0
CH0187624256	IVF Hartmann Holding nom.	150	0
CH0189396655	Glarner KB nom.	1'040	0
CH0190891181	Leonteq nom.	416	0
CH0208062627	Walter Meier nom.	308	0
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	33'401	3'519
CH0212186248	Novavest Real Estate	1'283	0
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'122	0
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	2'872	328
CH0231351104	Thurgauer KB	150	0
CH0238627142	Bossard Holding nom.	369	0
CH0239229302	SFS Group nom.	961	0
CH0239518779	HIAG Immobilien Holding nom.	366	0
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	53	0
CH0244767585	UBS Group nom.	357'002	100'296
CH0256379097	Molecular Partners nom.	3'415	0
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	272	0
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	3'345	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.	53	0
CH0305285295	Varia US Properties nom.	331	0
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	150	0
CH0311864901	VAT Group nom.	2'658	283
CH0315966322	Bell Food Group nom.	82	0
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	1'060	120
CH0325094297	Investis Holding nom.	390	135
CH0325814116	Kuros Biosciences nom.	6'571	0
CH0350494719	Banque Cantonale de Geneve nom.	101	0
CH0360674466	Galenica nom.	5'370	1'100
CH0360826991	Comet Holding	796	80
CH0363463438	Idorsia	13'205	0
CH0371153492	Landis+Gyr Group	1'986	0
CH0386200239	Medartis nom.	391	0
CH0406705126	Sensirion Holding	209	0
CH0418792922	Sika	17'886	2'408
CH0432492467	Alcon nom.	29'714	3'549
CH0435377954	SIG Group nom.	35'962	5'135
CH0461929603	Xlife Sciences	330	0
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	2'024	143
CH0468525222	Medacta Group nom.	294	0
CH0478634105	Aevis Victoria nom.	830	0
CH0493891243	Zuger KB	13	0
CH0496451508	Softwareone Holding	6'833	1'609
CH0527044959	Tittlisbahnen	280	0
CH0528751586	VZ Holding nom.	1'304	0
CH0530235594	Vetropack Holding -A-	337	0
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	3'017	425
CH1101098163	Belimo Holding	941	51
CH1107979838	R&S Group Holding	3'450	650
CH1110425654	Montana Aerospace	3'061	1'281
CH1110760852	PolyPeptide Group	665	0
CH1129677105	Medmix	2'622	0
CH1169151003	Georg Fischer	7'848	744
CH1169360919	Accelleron Industries	12'807	1'698
CH1173567111	Gurit Holding	366	0
CH1175448666	Straumann Holding	11'718	1'714
CH1176493729	Bachem Holding nom.	1'802	0
CH1243598427	Sandoz Group	114'337	0
CH1248667003	Schweiter Technologies	141	0
CH1251125998	Relief Therapeutics Holding	646	0
CH1252930610	Luzerner KB	6'112	1'046

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)
CH1256740924	SGS	41'419	1'068
CH1261338102	Phoenix Mecano	96	0
CH1263676327	Romande Energie nom.	2'050	794
CH1276028821	Santhera Pharmaceuticals Holding	1'500	0
CH1278877563	Carlo Gavazzi Holding	70	0
IT0004147952	Newron Pharmaceuticals	3'000	2'000
LI0315487269	VP Bank -A- nom.	189	0
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	1'243	0
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	541	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002187810	Phoenix Mecano	40	96
CH0002497458	SGS nom.	296	1'365
CH0009062099	Schaffner Holding nom.	0	117
CH0009115129	Kinarus Therapeutics Holding	0	150'000
CH0010754924	Schweiter Technologies	26	111
CH0011003594	Carlo Gavazzi Holding	35	70
CH0011607683	Tornos Holding nom.	0	1'236
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	140	723
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	128'152	591'967
CH0012268360	Kudelski	0	2'006
CH0025607331	Romande Energie Holding nom.	24	82
CH0100191136	Relief Therapeutics Holding	0	258'546
NL0010733960	Bravofly Rumbo Group	655	655

Droits de souscription

CH1252979377	Luzerner KB drt 25.05.23	3'615	3'615
CH1291444144	Autoneum Holding drt 27.09.23	681	681
CH1305590544	ams-OSRAM drt 06.12.23	41'412	41'412

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 - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur	
		Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
		A l'émission	Au rachat
Classe A	0.30%*	Max. 0.80%	
Classe B	0.20%*		
Classe C	0.15%*		
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 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. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des 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 au nouveau rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

Les avoirs en banque sont évalués à 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.

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 01.07.21)	%	7.24	-17.06	7.54
– Classe B (lancée le 13.12.05)*	%	23.37	-16.98	7.65
– Classe C (lancée le 01.07.21)	%	7.32	-17.04	7.70
– Classe Z (lancée le 31.08.21)	%	3.08	-16.87	7.80
Performance de l'indice de référence :				
Ethos Swiss Corporate Governance Index	%	23.74	-16.80	7.87
Ecart de suivi (Tracking Error):				
– Classe A (lancée le 01.07.21)	%	0.03	0.05	0.05
– Classe B (lancée le 13.12.05)*	%	0.05	0.04	0.05
– Classe C (lancée le 01.07.21)	%	0.03	0.12	0.05
– Classe Z (lancée le 31.08.21)	%	0.02	0.04	0.05

* 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. Pour la période du 01.01.2023 au 31.12.2023, la différence entre la performance du fonds et celle de l'indice s'explique principalement par les frais de gestion.
5. 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 avec les compartiments :

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

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)

ETHOS - Ethos Bonds International

Rapport annuel au 31 décembre 2023

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	28
Rapport de performance	30
Rapport abrégé de la société d'audit	31



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

www.ethosfund.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Les chiffres et indications mentionnés dans ce rapport font référence à des événements passés et n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

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) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds Ethos Bonds International n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (le fonds Ethos Bonds CHF a été repris au 31 mars 2023 par le fonds BCV Swiss Franc Bonds ESG de l'ombrelle AMC PROFESSIONAL FUND).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds repris susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- sa politique de placement (suppression des obligations convertibles conditionnelles et augmentation de 10% à 15% de la limite autorisant les investissements dans des valeurs mobilières adossées à des actifs) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Distribution intermédiaire des revenus au 6 septembre 2023 pour la classe de parts C

Toutes les parts en circulation de la classe de parts C ont été demandées au remboursement le 6 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 6 septembre 2023 (date d'exécution) et payée le 8 septembre 2023 (date de paiement).

Les montants bruts et nets par part ont été les suivants :

				Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
Classe de parts	Affidavit	Coupon	Monnaie	Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Brut/Net par part
C	Oui	No 3	CHF	0.926777	0.32437	0.60241	0.92678

4) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 décembre 2023

Un nouveau regroupement de fonds ainsi que d'autres modifications du contrat de fonds non liées à ce regroupement ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch le 30 octobre 2023.

Le fonds Ethos Bonds International n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (le fonds Ethos Equities Sustainable World ex CH a été repris au 31 décembre 2023 le fonds BCV Systematic Premia High Dividend ESG de l'ombrelle AMC PROFESSIONAL FUND).

Aucune adaptation des clauses du contrat de fonds applicables au fonds reprenneur susmentionné n'a été nécessaire en vue du regroupement.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- la méthodologie ESG (précision concernant la mise en œuvre des exclusions dans le cadre des décisions d'investissement, y compris via des fonds cibles) ;
- les rémunérations et frais à la charge de l'investisseur (introduction d'une commission d'émission de 1.75% au maximum du prix d'émission et abaissement du taux maximum de la participation aux frais accessoires en cas de rachat des parts de 0.80% à 0.50%) ;
- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant, et plus uniquement en nombre de parts et/ou fractions de parts).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 12 décembre 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 4 janvier 2024 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

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	Oui	3	CHF	1.00	0.35	0.65	1.00
Classe B	Oui	4	CHF	1.20	0.42	0.78	1.20
Classe Z	Oui	3	CHF	1.70	0.595	1.105	1.70

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.01.23	01.01.22	01.04.21
			31.12.23	31.12.22	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	73'361'047.09	96'757'695.40	126'069'218.38
			01.01.23	01.01.22 (Lancement 01.07.21	
			31.12.23	31.12.22 de la classe) 31.12.21	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	148'946.14	147'858.37	126'518.67
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	78.61	78.04	90.37
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.77%	0.77%	0.76%
			01.01.23	01.01.22	01.04.21
			31.12.23	31.12.22	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	4'996'996.46	4'928'195.38	5'498'476.79
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	78.62	78.05	90.48
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.52%	0.52%	0.56%
			(Liquidation 01.01.23	01.01.22 (Lancement 01.07.21	
			de la classe) 06.09.23	31.12.22 de la classe) 31.12.21	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	0.00	39'832'404.66	53'043'251.97
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	0.00	78.32	90.55
Total Expense Ratio (TER)	classe C		-	0.37%	0.21%
			01.01.23	01.01.22 (Lancement 26.04.21	
			31.12.23	31.12.22 de la classe) 31.12.21	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	68'215'104.49	51'849'236.99	67'400'970.95
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	86.62	86.04	99.54
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.09%	0.09%	0.09%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.12.23	31.12.22
Avoirs en banque		
à vue	1'523'886.16	2'542'485.39
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	62'607'730.13	82'285'803.98
Parts d'autres placements collectifs	6'730'506.72	9'096'103.80
Instruments financiers dérivés	2'061'930.99	2'379'158.59
Autres actifs	443'205.91	472'622.93
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	73'367'259.91	96'776'174.69
Autres engagements	-6'212.82	-18'479.29
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	73'361'047.09	96'757'695.40

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		1'894.629	1'400
Parts émises		0.000	494.629
Position à la fin de la période comptable		1'894.629	1'894.629

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		63'142.813	60'769.244
Parts émises		11'517.000	6'796.367
Parts rachetées		-11'098.834	-4'422.798
Position à la fin de la période comptable		63'560.979	63'142.813

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		06.09.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		508'600	585'800
Parts émises		6'100	15'000
Parts remboursées à la liquidation / Parts rachetées		-514'700	-92'200
Position à la fin de la période comptable		0	508'600

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		602'645	677'140
Parts émises		197'594	35'225
Parts rachetées		-12'760	-109'720
Position à la fin de la période comptable		787'479	602'645

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	96'757'695.40	126'069'218.38
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'410'457.77	-706'584.16
Distribution intermédiaire des revenus	-451'247.72	0.00
Solde des mouvements de parts	-23'153'425.07	-12'159'531.54
Résultat total	1'618'482.25	-16'445'407.28
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	73'361'047.09	96'757'695.40

Compte de résultat	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		19'286.64	2'220.99
Intérêts négatifs		0.00	-6'425.80
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		1'422'952.64	1'661'842.75
Parts d'autres placements collectifs		327'132.46	164'006.56
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		268'667.15	25'323.23
Total des revenus		2'038'038.89	1'846'967.73
Charges			
Intérêts passifs		-2'567.14	-228.59
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-154'360.09	-36'716.85
Commission de gestion		0.00	-175'204.69
Banque dépositaire		0.00	-23'578.09
Autres charges		-16'942.74	-20'382.06
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-19'266.97	-179'652.59
Total des charges		-193'136.94	-435'762.87
Résultat net		1'844'901.95	1'411'204.86
Gains et pertes de capital réalisés		-4'788'350.77	-3'971'877.84
Résultat réalisé		-2'943'448.82	-2'560'672.98
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		4'561'931.07	-13'884'734.30
Résultat total		1'618'482.25	-16'445'407.28

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
Utilisation du résultat de la classe A		31.12.23	31.12.22
Résultat net		1'920.82	1'342.95
Report de l'année précédente		67.12	50.41
Résultat disponible pour être réparti		1'987.94	1'393.36
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'894.63	1'326.24
Report à compte nouveau		93.31	67.12
Total		1'987.94	1'393.36

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
Utilisation du résultat de la classe B		31.12.23	31.12.22
Résultat net		76'716.06	57'163.11
Report de l'année précédente		1'758.99	1'424.41
Résultat disponible pour être réparti		78'475.05	58'587.52
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		76'273.17	56'828.53
Report à compte nouveau		2'201.88	1'758.99
Total		78'475.05	58'587.52

	Période comptable (Liquidation de la classe)	01.01.23 06.09.23	01.01.22 31.12.22
Utilisation du résultat de la classe C			
Résultat net		425'681.74	522'274.69
Report de l'année précédente		25'565.98	11'891.29
Résultat disponible pour être réparti		451'247.72	534'165.98
Distribution intermédiaire des revenus		451'247.72	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	508'600.00
Report à compte nouveau		0.00	25'565.98
Total		451'247.72	534'165.98

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
Utilisation du résultat de la classe Z		31.12.23	31.12.22
Résultat net		1'340'583.33	830'424.11
Report de l'année précédente		18'746.34	32'025.23
Résultat disponible pour être réparti		1'359'329.67	862'449.34
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'338'714.30	843'703.00
Report à compte nouveau		20'615.37	18'746.34
Total		1'359'329.67	862'449.34

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						
Parts d'autres placements collectifs					6'730'506.72	9.17
US4642885887	iShares MBS ETF	85'000	USD	94.08	6'730'506.72	9.17
Etats-Unis					6'730'506.72	9.17
Obligations					59'593'843.75	81.23
AU0000101792	1 % Australia 20-31	980'000	AUD	80.65237 %	453'922.76	0.61
AU0000106411	1/2 % Australia 20-26	400'000	AUD	92.02931 %	211'409.69	0.29
AU000XCLWAS7	3 % Australia 16-47 Series 150	75'000	AUD	80.74401 %	34'778.46	0.05
AU3TB0000150	3 1/4 % Australia 12-29 NT Series 138 TB	270'000	AUD	97.96647 %	151'907.76	0.21
AU3TB0000168	3 1/4 % Australia 13-25 NT Series 139 TB	320'000	AUD	99.22981 %	182'360.55	0.25
US55608RBQ20	5.391 % Macquarie Group 23-26 NT	400'000	USD	101.29862 %	341'031.92	0.46
XS2433206740	0.943 % Macquarie Group 22-29	400'000	EUR	87.8521 %	326'704.38	0.45
XS2531803828	2.574 % Macquarie Bank 22-27	300'000	EUR	98.67029 %	275'201.31	0.38
Australie					1'977'316.83	2.70
AT0000A0VRQ6	3.15 % Oesterreich 12-44	75'000	EUR	104.41853 %	72'808.43	0.10
AT0000A2HLC4	0.85 % Oesterreich 20-2120	20'000	EUR	47.121 %	8'761.68	0.01
Autriche					81'570.11	0.11
BE0000334434	0.80 % Belgique 15-25 Unitary 74 OLO	55'000	EUR	97.30585 %	49'755.89	0.07
BE0000340498	2.15 % Belgique 16-66 Unitary 80 OLO	51'000	EUR	79.22261 %	37'563.17	0.05
BE0000344532	1.45 % Belgique 17-37 Unitary 84 OLO	123'000	EUR	84.43954 %	96'559.22	0.13
EU000A3K4DS6	2 % Communaute Europeenne 22-27 NT	1'220'000	EUR	98.52657 %	1'117'521.82	1.52
Belgique					1'301'400.10	1.77
CA135087C939	2 3/4 % Canada 14-64 Series C939 TB	196'000	CAD	95.27348 %	119'191.85	0.16
CA135087F825	1 % Canada 16-27 Series F825 TB	510'000	CAD	92.81521 %	302'139.68	0.41
CA135087K379	1 1/4 % Canada 19-30 Series K379 TB	230'000	CAD	89.42285 %	131'278.85	0.18
CA135087N597	2 % Canada 22-32 TB	650'000	CAD	91.93074 %	381'410.43	0.52
CA135087P659	3 3/4 % Canada 22-25 TB	1'260'000	CAD	99.27578 %	798'421.67	1.09
CA74814ZER07	3 1/2 % Province of Quebec 13-45 Series B112 NT	425'000	CAD	92.66309 %	251'370.40	0.34
US563469UU76	2.60 % Province of Manitoba 19-24 Series GX NT	400'000	USD	99.18519 %	333'916.86	0.46
US683234AR91	1 1/8 % Province of Ontario 20-30	700'000	USD	82.00516 %	483'137.51	0.66
Canada					2'800'867.25	3.82
XS2055744689	0.15 % Eurofima 19-34 Series 200 Tranche 1 NT	444'000	EUR	76.18844 %	314'495.81	0.43
Suisse					314'495.81	0.43

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS1236685613	1 7/8 % Republique de Chili 15-30 NT	106'000	EUR	90.66483 %	89'348.56	0.12
Chili					89'348.56	0.12
CZ0001005870	1 1/4 % Czech Republic 20-25 Series 120	50'000'000	CZK	96.13847 %	1'810'210.40	2.47
République tchèque					1'810'210.40	2.47
DE0001102572	0 % Deutschland 21-52	310'000	EUR	53.32955 %	153'699.49	0.21
DE0001135432	3 1/4 % Deutschland 10-42	193'000	EUR	114.29998 %	205'090.85	0.28
DE000A3E5LU1	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-28 NT	750'000	EUR	89.06598 %	621'034.84	0.84
DE000BLB6JJ0	1/8 % Bayerische Landesbank 21-28	300'000	EUR	86.82158 %	242'154.07	0.33
DE000BU2Z015	2.60 % Deutschland 23-33	170'000	EUR	104.9881 %	165'932.64	0.23
US500769GK42	2 1/2 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 14-24	250'000	USD	97.91968 %	206'035.23	0.28
US500769JM70	1/4 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-24 NT	250'000	USD	99.08218 %	208'481.29	0.28
XS1309518998	1 1/4 % Deutsche Bahn Finance 15-25 NT	300'000	EUR	97.40709 %	271'678.11	0.37
XS2626288760	2 3/4 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 23-30 NT	300'000	EUR	101.89448 %	284'193.90	0.39
Allemagne					2'358'300.42	3.21
ES00000126Z1	1.60 % Espana 15-25 BS	1'035'000	EUR	98.22759 %	945'184.68	1.29
ES00000128P8	1 1/2 % Espana 17-27 BS	550'000	EUR	96.73063 %	494'617.54	0.67
ES0000012E69	1.85 % Espana 19-35 BS	50'000	EUR	87.87586 %	40'849.09	0.06
ES0000012E85	1/4 % Espana 19-24 BS	1'510'000	EUR	98.15614 %	1'377'962.02	1.88
ES0000012G00	1 % Espana 20-50 BS	118'000	EUR	56.28901 %	61'751.64	0.08
ES0000012G42	1.20 % Espana 20-40 BS	343'000	EUR	71.68952 %	228'608.64	0.31
ES0000012I32	1/2 % Espana 21-31 BS	155'000	EUR	84.09873 %	121'189.20	0.17
ES0000012L29	2.80 % Espana 23-26 BS	750'000	EUR	100.40345 %	700'088.17	0.95
US05946KAL52	6.138 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28 var	400'000	USD	102.76123 %	345'955.95	0.47
US05964HAS40	5.294 % Banco Santander 22-27 NT	200'000	USD	100.24696 %	168'745.69	0.23
XS2623501181	4 5/8 % CAIXABANK 23-27 var	300'000	EUR	102.07904 %	284'708.66	0.39
XS2636592102	5 3/4 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23-33 var	400'000	EUR	105.16861 %	391'101.03	0.53
XS2726256113	4 3/8 % CAIXABANK 23-33 NT	200'000	EUR	105.08148 %	195'388.50	0.27
Espagne					5'356'150.81	7.30
FI4000046545	2 5/8 % Finland 12-42 TB	10'000	EUR	97.30826 %	9'046.75	0.01
Finlande					9'046.75	0.01
FR0011962398	1 3/4 % France 14-24 OAT	2'050'000	EUR	98.73821 %	1'881'836.71	2.58
FR0012993103	1 1/2 % France 15-31 OAT	360'000	EUR	94.39941 %	315'947.28	0.43
FR0013106630	1 % CFF 16-26 NT	350'000	EUR	96.22515 %	313'111.82	0.43
FR0013154044	1 1/4 % France 15-36 OAT	200'000	EUR	84.60119 %	157'307.45	0.21
FR0013257524	2 % France 17-48 OAT	496'000	EUR	82.72432 %	381'467.63	0.52
FR0013505625	2 1/8 % Aeroport de Paris 20-26	400'000	EUR	97.9113 %	364'112.56	0.50
FR0013508710	1 1/8 % BNP Paribas 20-29 Series 19281 Tranche 1 var	100'000	EUR	90.2661 %	83'920.39	0.11
FR0013518099	1 % SNCF 20-40 NT	100'000	EUR	70.28099 %	65'340.24	0.09
FR001400HI98	2 3/4 % France 23-29 OAT	1'350'000	EUR	102.4066 %	1'285'300.16	1.75
FR001400I822	3 3/8 % Agence Francaise de Developpement 23-33	300'000	EUR	103.78596 %	289'469.43	0.39
US222213BC32	3 3/4 % Banque de Developpement du Conseil de l'Europe 23-26	200'000	USD	98.9064 %	166'489.13	0.23
XS2300334476	5/8 % CADES 21-26 NT	400'000	USD	92.45114 %	311'246.01	0.42

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS2416456148	1 1/8 % CADES 21-24 NT	500'000	USD	96.56103 %	406'352.96	0.55
XS2454764429	1/8 % Banque de Developpement du Conseil de l'Europe 22-27	100'000	EUR	92.92338 %	86'390.87	0.12
France					6'108'292.64	8.33
GB00B16NNR78	4 1/4 % United Kingdom 06-27 TB	145'000	GBP	103.12177 %	160'434.52	0.22
GB00BDRHNP05	1 1/4 % United Kingdom 17-27 TB	170'000	GBP	92.84038 %	169'342.25	0.23
GB00BFWFPP71	1 3/4 % United Kingdom 18-49 TB	100'000	GBP	63.257 %	67'871.60	0.09
GB00BJMH534	7/8 % United Kingdom 19-29 TB	415'000	GBP	87.32622 %	388'841.16	0.53
GB00BJQWYH73	1 1/4 % United Kingdom 20-41 TB	100'000	GBP	64.9339 %	69'670.84	0.09
GB00BK5CVX03	5/8 % United Kingdom 19-25 TB	2'290'000	GBP	95.28687 %	2'341'251.23	3.19
GB00BLH38158	1 1/4 % United Kingdom 21-51 TB	650'000	GBP	53.27363 %	371'539.61	0.51
GB00BMBL1G81	1/8 % United Kingdom 20-28 TB	630'000	GBP	87.76282 %	593'240.22	0.81
GB00BMGR2809	1/4 % United Kingdom 20-31 TB	232'000	GBP	79.08991 %	196'874.07	0.27
GB00BZB26Y51	1 3/4 % United Kingdom 16-37 TB	560'000	GBP	77.61423 %	466'346.67	0.64
US636274AD47	5.602 % National Grid 23-28	200'000	USD	103.09967 %	173'547.69	0.24
US639057AK45	5.808 % NatWest Group 23-29 var	300'000	USD	102.62465 %	259'122.11	0.35
XS2289408440	0.163 % National Grid 21-28	150'000	EUR	88.58297 %	123'533.38	0.17
XS2569069375	4 1/2 % Lloyds Banking Group 23-29	200'000	EUR	103.86033 %	193'117.90	0.26
XS2582348046	3 1/4 % Lloyds Bank 23-26	150'000	EUR	100.47432 %	140'116.47	0.19
XS2582814039	3 3/4 % British Telecommunications 23-31 Series 20231 NT	100'000	EUR	102.80744 %	95'580.08	0.13
XS2600822998	6 1/4 % Skipton Building Societ 23-29	200'000	GBP	101.14262 %	217'041.95	0.30
Grande-Bretagne					6'027'471.75	8.22
HU0000405550	4 3/4 % Hungary 22-32 Series A	165'000'000	HUF	92.1691 %	369'932.20	0.50
Hongrie					369'932.20	0.50
IE00B4TV0D44	5.40 % Ireland 09-25 TB	280'000	EUR	102.72669 %	267'414.02	0.36
IE00BH3SQB22	1 1/2 % Ireland 19-50 TB	15'000	EUR	75.08666 %	10'471.21	0.01
IE00BKFVC345	0.40 % Ireland 20-35 TB	50'000	EUR	79.27816 %	36'852.47	0.05
XS1803247557	1 1/8 % Lunar Funding 18-26	500'000	EUR	95.14524 %	442'282.66	0.61
XS2193734733	1 5/8 % Dell Bank International 20-24	50'000	EUR	98.87847 %	45'963.65	0.06
Irlande					802'984.01	1.09
IT0005217390	2.80 % Italia 16-67 BT	10'000	EUR	73.11533 %	6'797.53	0.01
IT0005421703	1.80 % Italia 20-41 BT	200'000	EUR	72.07731 %	134'020.54	0.18
IT0005425233	1.70 % Italia 20-51 BT	100'000	EUR	61.34208 %	57'029.73	0.08
IT0005544082	4.35 % Italia 23-33 BT	100'000	EUR	105.89598 %	98'451.50	0.13
US465410CA47	1 1/4 % Italia 20-26 BT	350'000	USD	92.46165 %	272'371.20	0.37
US465410CC03	3 7/8 % Italia 21-51 BT	200'000	USD	71.72623 %	120'736.76	0.16
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	150'000	EUR	107.27484 %	149'600.12	0.20
XS2588885025	4.45 % UniCredit 23-29 NT var	180'000	EUR	102.30351 %	171'200.81	0.23
XS2638075700	6 5/8 % Intesa Sanpaolo 23-33	200'000	USD	102.23976 %	172'100.20	0.23
XS2673808486	4 3/8 % Intesa Sanpaolo 23-27 NT	300'000	EUR	102.62802 %	286'239.81	0.41
Italie					1'468'548.20	2.00
JP1103361EC6	1/2 % Japan 14-24 No 336	350'000'000	JPY	100.5319 %	2'100'613.96	2.86
JP1103481H98	0.10 % Japan 17-27 Series 348 TB	74'000'000	JPY	99.96482 %	441'624.56	0.60

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
JP1103501J35	0.10 % Japan 18-28 Series 350 TB	26'400'000	JPY	99.82614 %	157'333.99	0.21
JP1103511J74	0.10 % Japan 18-28 Series 351 TB	67'700'000	JPY	99.6777 %	402'866.36	0.55
JP1103611M11	0.10 % Japan 20-30 Series 361 TB	243'300'000	JPY	98.20563 %	1'426'437.76	1.94
JP1103631M74	0.10 % Japan 21-31 Series 363 TB	140'000'000	JPY	97.63797 %	816'058.12	1.11
JP1201701KA5	0.30 % Japan 19-39 Series 170 TB	74'500'000	JPY	87.88341 %	390'874.65	0.53
JP1201721L45	0.40 % Japan 20-40 Series 172 TB	73'000'000	JPY	88.46422 %	385'535.92	0.53
JP1201751M13	1/2 % Japan 20-40 Series 175 TB	120'000'000	JPY	88.70314 %	635'469.29	0.87
JP1300641KA3	0.40 % Japan 19-49 No 64	47'000'000	JPY	74.86239 %	210'056.38	0.29
JP1300711M79	0.70 % Japan 21-51 Series 71 TB	106'000'000	JPY	79.45502 %	502'807.24	0.69
JP1400121K57	1/2 % Japan 19-59 Series 12 TB	28'000'000	JPY	68.37221 %	114'290.98	0.16
Japon					7'583'969.21	10.34
EU000A1G0DJ1	1 3/8 % European Financial Stability Facility Series 104	190'000	EUR	73.57455 %	129'964.30	0.18
EU000A1G0EP6	1/8 % European Financial Stability Facility 22-30	560'000	EUR	86.67059 %	451'234.85	0.61
LU1556942974	5/8 % Luxembourg 17-27	17'000	EUR	94.64698 %	14'958.86	0.02
XS2238792332	1 3/8 % Medtronic Global Holdings 20-40 NT	100'000	EUR	73.31476 %	68'160.74	0.09
XS2626024868	2 3/4 % BEI 23-30	300'000	EUR	101.65853 %	283'535.79	0.39
Luxembourg					947'854.54	1.29
NL0009446418	3 3/4 % Niederlande 10-42	61'000	EUR	117.8979 %	66'861.90	0.09
NL0011819040	1/2 % Niederlande 16-26	90'000	EUR	95.78486 %	80'146.06	0.11
NL0015614579	0 % Niederlande 20-52	39'000	EUR	51.50336 %	18'674.24	0.03
US456837BA00	3.869 % ING Group 22-26 var	200'000	USD	98.01535 %	164'989.24	0.22
XS0162513211	5 3/4 % RWE 03-33 NT	100'000	EUR	119.11661 %	110'742.70	0.15
XS1298431799	1 1/2 % ABN AMRO Bank 15-30 Series CBB14	210'000	EUR	92.68896 %	180'963.15	0.25
XS1673097710	1 5/8 % Swedish Covered Bond Corporation 17-48 Tranche 3 NT	110'000	EUR	76.55118 %	78'286.59	0.11
XS1933815455	1 3/8 % ABN AMRO Bank 19-34	200'000	EUR	87.05902 %	161'877.53	0.22
XS2176621170	2 1/8 % ING Group 20-31 var	200'000	EUR	95.39755 %	177'382.21	0.24
XS2624976077	4 1/2 % ING Groep N.V./ING Bank 23-29 var	100'000	EUR	103.06289 %	95'817.56	0.13
Pays-Bas					1'135'741.18	1.55
NZGOVDT425C5	2 3/4 % New Zealand 16-25 NT	3'240'000	NZD	97.2296 %	1'678'733.09	2.29
Nouvelle-Zélande					1'678'733.09	2.29
PTOTEQOE0015	5.65 % Republique Portugaise 13-24 BT	110'000	EUR	100.2383 %	102'510.70	0.14
XS1085735899	5 1/8 % Republique Portugaise 14-24 Series 17 BT	790'000	USD	99.97972 %	664'768.63	0.91
Portugal					767'279.33	1.05
SK4120010430	1 3/8 % Slovakia 15-27 Series 228	43'000	EUR	95.76259 %	38'283.11	0.05
Slovaquie					38'283.11	0.05
SI0002103685	1 1/4 % Slovenija 17-27	26'000	EUR	95.44704 %	23'071.65	0.03
Slovénie					23'071.65	0.03
US00440EAQ08	4.15 % Chubb INA 13-43 NT	250'000	USD	90.72018 %	190'886.60	0.26
US037833DQ02	2.95 % Apple 19-49 NT	350'000	USD	73.53749 %	216'624.89	0.30
US04636NAB91	2 1/4 % AstraZeneca Finance 21-31 NT	310'000	USD	86.27949 %	225'113.12	0.31

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US244199BJ37	3.10 % Deere & CO 20-30 NT	460'000	USD	92.78524 %	359'226.43	0.49
US458140BQ26	3 3/4 % Intel 20-27 NT	450'000	USD	97.9713 %	371'058.95	0.51
US459058JR58	1 1/4 % BIRD 21-31 NT	600'000	USD	83.13866 %	419'841.92	0.57
US459058JX27	7/8 % BIRD 21-26 Class B Global	570'000	USD	92.14467 %	442'055.28	0.60
US459200KT76	4.15% IBM 22-27	500'000	USD	98.89754 %	416'185.58	0.57
US58933YBF16	2 3/4 % Merck & Co 21-51 NT	200'000	USD	68.88723 %	115'957.88	0.16
US594918BZ68	4.10 % Microsoft 17-37 NT	250'000	USD	98.21576 %	206'658.24	0.28
US61747YET82	4.679 % Morgan Stanley 22-26 NT var	300'000	USD	99.07551 %	250'160.72	0.34
US63111XAE13	2 1/2 % Nasdaq 20-40 NT	400'000	USD	69.4983 %	233'972.98	0.32
US66989HAQ11	2 % Novartis Capital 20-27	550'000	USD	93.67015 %	433'606.14	0.59
US66989HAS76	2 3/4 % Novartis Capital 20-50 NT	300'000	USD	72.26144 %	182'456.53	0.25
US713448FE31	1.95 % PepsiCo 21-31 NT	560'000	USD	84.8802 %	400'060.74	0.55
US911312BX35	3.90 % United Parcel Service 20-25 NT	450'000	USD	98.87772 %	374'491.93	0.51
US912810RM27	3 % USA 15-45 TB	250'000	USD	82.60938 %	173'820.45	0.24
US912810RZ30	2 3/4 % USA 17-47 TB	200'000	USD	78.01563 %	131'323.70	0.18
US912810SE91	3 3/8 % USA 18-48 TB	857'000	USD	87.3125 %	629'779.86	0.86
US912810SU34	1 7/8 % USA 21-51 TB	2'190'000	USD	63.60938 %	1'172'456.58	1.60
US912810SW99	1 7/8 % USA 21-41 TB	2'690'000	USD	71.98438 %	1'629'753.96	2.22
US912828X885	2 3/8 % USA 17-27 Series C-2027 TB	2'200'000	USD	94.98438 %	1'758'759.18	2.40
US91282CDJ71	1 3/8 % USA 21-31 Series F-2031 TB	1'200'000	USD	83.07813 %	839'072.45	1.14
US91282CDK45	1 1/4 % USA 21-26 Series AG-2026 TB	550'000	USD	92.47656 %	428'080.95	0.58
US91282CEF41	2 1/2 % USA 22-27 Series W-2027 TB	1'950'000	USD	95.60156 %	1'569'029.59	2.14
US91282CEP23	2 7/8 % USA 22-32 Series C-2032 TB	3'010'000	USD	92.71875 %	2'348'905.75	3.18
US91282CJN20	4 3/8 % USA 23-28 Series AG-2028	150'000	USD	102.34375 %	129'206.43	0.18
XS2251330184	1/8 % BIRD 20-51 NT	100'000	EUR	47.7824 %	44'423.31	0.06
XS2369906644	0.90 % Nasdaq 21-33	220'000	EUR	79.26057 %	162'114.82	0.22
XS2555220867	4 1/4 Booking Holdings 22-29	120'000	EUR	105.82587 %	118'063.57	0.16
Etats-Unis					15'973'148.53	21.77
US219868CE41	1 1/4 % Corporacion Andina De Fomento 21-24 NT	700'000	USD	96.71942 %	569'827.27	0.78
Vénézuéla					569'827.27	0.78

Instruments financiers dérivés						0.00	0.00
CBOT.TN20324	US T-NOTES 2 Y	5	USD	102.95703	0.00*	0.00	
CBOT.TN50324	US T-NOTES 5 Y	20	USD	108.77344	0.00*	0.00	
EURO.SH0324	EURO SCHATZ EUREX	58	EUR	106.545	0.00*	0.00	
EURX.BD0324	EUREX EURO BUND	12	EUR	137.22	0.00*	0.00	
EURX.BOB0324	EURO-BOBL	-45	EUR	119.28	0.00*	0.00	
LIF.BTP0324	BTP GOVT BOND 10 Y	5	EUR	119.15	0.00*	0.00	
LIF.LG0324	LONG GILT	-34	GBP	102.65	0.00*	0.00	
Futures					0.00*	0.00	

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Obligations					3'013'886.38	4.11
USX5S8VLAB16	3.60 % Nordea Bank 22-25	400'000	USD	98.09922 %	330'260.82	0.45
Finlande					330'260.82	0.45
CAG5533WBW69	3 1/2 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	350'000	CAD	97.44107 %	217'685.01	0.30
US539439AT62	4.55 % Lloyds Banking Group 18-28 NT	600'000	USD	98.47707 %	497'299.35	0.67
XS1813150247	3 3/8 % Virgin Money 18-26 NT var	170'000	GBP	95.65444 %	174'475.14	0.24
Grande-Bretagne					889'459.50	1.21
KR10350172C8	3 % Republique de Coree 12-42 No. 0300-4212 (12-5)	110'000'000	KRW	97.82994 %	70'325.05	0.10
KR103501G992	1 3/8 % Republique de Coree 19-24 Series 01375-2409(19-5)	300'000'000	KRW	98.66561 %	193'433.92	0.26
KR10350270C0	4 3/4 % Republique de Coree 10-30 No. 0475-3012	150'000'000	KRW	109.55505 %	107'391.33	0.15
KR103502G495	3 % Republique de Coree 14-24 Series 03000-2409(14-5)	70'000'000	KRW	99.67169 %	45'594.82	0.06
KR103502G7C2	2 3/8 % Republique de Coree 17-27 Series 02375-2712(17-7)	370'000'000	KRW	97.0262 %	234'604.49	0.31
KR103502GA34	1 1/2 % Republique de Coree 20-50 Series 01500-5003 (20-2)	350'000'000	KRW	71.74071 %	164'088.94	0.22
KR103502GA91	1 1/2 % Republique de Coree 20-40 Series 01500-4009(20-7)	80'000'000	KRW	79.37897 %	41'499.33	0.06
KR103502GAC2	1 1/2 % Republique de Coree 10-30 Series 01500-3012 (20-9)	160'000'000	KRW	89.4734 %	93'553.39	0.13
Corée du Sud					950'491.27	1.29
US86959NAM11	5 1/4 % Svenska Handelsbanken 23-26	100'000	USD	100.90211 %	84'924.26	0.12
Suède					84'924.26	0.12
CA592179JZ94	3.394 % Metropolitan Life Global Funding I 20-30 NT	270'000	CAD	94.70392 %	163'211.28	0.22
US59217HEP82	1.55 % Metropolitan Life Global Funding 20-31 NT	550'000	USD	80.12765 %	370'916.88	0.51
Etats-Unis					534'128.16	0.73
XS2495583978	2 3/8 % Andean Development Corporation 22-27 NT	250'000	EUR	96.64295 %	224'622.37	0.31
Vénézuéla					224'622.37	0.31
Instruments financiers dérivés					2'061'930.99	2.81
DAT030030	25.01.24	1'852'740	CHF	1.00	1'852'740.00	2.53
DAT030030	25.01.24	-47'000'000	CZK	0.03754	-1'764'418.38	-2.40
DAT030031	25.01.24	5'057'678.41	CHF	1.00	5'057'678.41	6.89
DAT030031	25.01.24	-4'570'000	GBP	1.0706	-4'892'636.29	-6.67
DAT030032	25.01.24	8'456'555.82	CHF	1.00	8'456'555.82	11.53
DAT030032	25.01.24	-1'420'000'000	JPY	0.00598	-8'486'934.16	-11.57
DAT030033	25.01.24	18'870'328.04	CHF	1.00	18'870'328.04	25.72
DAT030033	25.01.24	-19'640'000	EUR	0.92834	-18'232'599.24	-24.85
DAT030034	25.01.24	374'783.93	CHF	1.00	374'783.93	0.51
DAT030034	25.01.24	-148'700'000	HUF	0.00242	-359'935.61	-0.49
DAT030035	25.01.24	2'385'014.31	CHF	1.00	2'385'014.31	3.25
DAT030035	25.01.24	-3'710'000	CAD	0.63702	-2'363'344.88	-3.22
DAT030036	25.01.24	1'054'766.68	CHF	1.00	1'054'766.68	1.44

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DAT030036	25.01.24	-1'817'000	AUD	0.57336	-1'041'797.66	-1.42
DAT030037	25.01.24	1'688'194.75	CHF	1.00	1'688'194.75	2.30
DAT030037	25.01.24	-3'155'000	NZD	0.5317	-1'677'499.93	-2.29
DAT030038	25.01.24	29'321'846.4	CHF	1.00	29'321'846.40	39.94
DAT030038	25.01.24	-33'600'000	USD	0.83971	-28'214'228.00	-38.46
DAT030039	25.01.24	1'030'000	USD	1.00	866'899.50	1.18
DAT030039	25.01.24	-1'325'713'000	KRW	0.00078	-867'593.51	-1.18
DAT030046	25.01.24	241'024.52	CHF	1.00	241'024.52	0.33
DAT030046	25.01.24	-220'000	GBP	1.0706	-235'531.73	-0.32
DAT030047	25.01.24	89'577.6	CHF	1.00	89'577.60	0.12
DAT030047	25.01.24	-140'000	CAD	0.63702	-89'182.83	-0.12
DAT030048	25.01.24	798'015.36	CHF	1.00	798'015.36	1.09
DAT030048	25.01.24	-920'000	USD	0.83971	-772'532.43	-1.05
DAT030049	25.01.24	710'690.25	CHF	1.00	710'690.25	0.97
DAT030049	25.01.24	-750'000	EUR	0.92834	-696'255.06	-0.95
DAT030118	25.01.24	87'204.2	CHF	1.00	87'204.20	0.12
DAT030118	25.01.24	-100'000	USD	0.83971	-83'970.92	-0.11
DAT030119	25.01.24	125'000'000	JPY	1.00	746'250.00	1.02
DAT030119	25.01.24	-762'748.88	CHF	167.31602	-761'892.03	-1.04
DAT030120	18.01.24	100'000	EUR	1.00	92'970.00	0.13
DAT030120	18.01.24	-94'259.7	CHF	1.0767	-94'354.98	-0.13
DAT030121	25.01.24	94'195.7	CHF	1.00	94'195.70	0.13
DAT030121	25.01.24	-100'000	EUR	0.92834	-92'834.01	-0.13
DAT030124	25.01.24	131'272.35	CHF	1.00	131'272.35	0.18
DAT030124	25.01.24	-150'000	USD	0.83971	-125'956.38	-0.17
DAT030125	25.01.24	94'413.3	CHF	1.00	94'413.30	0.13
DAT030125	25.01.24	-100'000	EUR	0.92834	-92'834.01	-0.13
DAT030198	25.01.24	67'312.8	CHF	1.00	67'312.80	0.09
DAT030198	25.01.24	-1'800'000	CZK	0.03754	-67'573.47	-0.09
DAT030199	25.01.24	175'997.91	CHF	1.00	175'997.91	0.24
DAT030199	25.01.24	-165'000	GBP	1.0706	-176'648.79	-0.24
DAT030200	25.01.24	870'136.8	CHF	1.00	870'136.80	1.19
DAT030200	25.01.24	-1'040'000	USD	0.83971	-873'297.53	-1.19
DAT030201	25.01.24	50'752.96	CHF	1.00	50'752.96	0.07
DAT030201	25.01.24	-80'000	CAD	0.63702	-50'961.61	-0.07
DAT030202	25.01.24	574'330.18	CHF	1.00	574'330.18	0.78
DAT030202	25.01.24	-620'000	EUR	0.92834	-575'570.85	-0.78
DAT030203	25.01.24	77'241.84	CHF	1.00	77'241.84	0.11
DAT030203	25.01.24	-13'000'000	JPY	0.00598	-77'697.28	-0.11
DAT030204	25.01.24	39'954.25	CHF	1.00	39'954.25	0.05
DAT030204	25.01.24	-70'000	AUD	0.57336	-40'135.30	-0.05
Opérations à terme sur devises					2'061'930.99	2.81

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

Obligations						0.00	0.00
XS1041815116	4.60 % RZD Capital 14-23 NT	450'000	EUR	0.00 %	0.00	0.00	
Irlande						0.00	0.00

*Les contrats sur futures ouverts sont sans valeur vénale car le résultat de la réévaluation est porté quotidiennement en augmentation/diminution du solde des avoirs en banque à vue.

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'523'886.16	2.08
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	62'607'730.13	85.34
Parts d'autres placements collectifs	6'730'506.72	9.17
Instruments financiers dérivés	2'061'930.99	2.81
Autres actifs	443'205.91	0.60
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	73'367'259.91	100.00
Autres engagements	-6'212.82	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	73'361'047.09	

Cours de change			
AUD	1 =	CHF	0.5743
CAD	1 =	CHF	0.638291
CZK	1 =	CHF	0.037658
DKK	100 =	CHF	12.47194
EUR	1 =	CHF	0.9297
GBP	1 =	CHF	1.07295
HUF	100 =	CHF	0.24325
ILS	1 =	CHF	0.233733
JPY	100 =	CHF	0.597
KRW	100 =	CHF	0.06535
MYR	100 =	CHF	18.31665
NOK	100 =	CHF	8.28746
NZD	1 =	CHF	0.532891
PLN	100 =	CHF	21.40378
SEK	100 =	CHF	8.35148
SGD	100 =	CHF	63.80487
USD	1 =	CHF	0.84165

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	127%	93'037'687.55
Engagement total net résultant de dérivés	16%	11'492'965.57
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
- Banque Cantonale Vaudoise		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

US4642885887	iShares MBS ETF	27'750	48'750
--------------	-----------------	--------	--------

Obligations

AU0000101792	1 % Australia 20-31	430'000	100'000
AU3TB0000150	3 1/4 % Australia 12-29 NT Series 138 TB	0	370'000
AU3TB0000168	3 1/4 % Australia 13-25 NT Series 139 TB	600'000	280'000
CA135087N597	2 % Canada 22-32 TB	200'000	150'000
CA135087P659	3 3/4 % Canada 22-25 TB	1'260'000	0
CA592179JZ94	3.394 % Metropolitan Life Global Funding I 20-30 NT	0	330'000
CA74814ZER07	3 1/2 % Province of Quebec 13-45 Series B112 NT	0	290'000
CZ0001005870	1 1/4 % Czech Republic 20-25 Series 120	71'700'000	21'700'000
DE0001102572	0 % Deutschland 21-52	340'000	170'000
DE0001135432	3 1/4 % Deutschland 10-42	90'000	0
DE000A3E5LU1	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-28 NT	250'000	0
DE000BU2Z015	2.60 % Deutschland 23-33	170'000	0
ES00000126Z1	1.60 % Espana 15-25 BS	1'060'000	600'000
ES0000012E85	1/4 % Espana 19-24 BS	770'000	1'100'000
ES0000012L29	2.80 % Espana 23-26 BS	750'000	0
EU000A1G0DJ1	1 3/8 % European Financial Stability Facility Series 104	190'000	0
EU000A1G0EP6	1/8 % European Financial Stability Facility 22-30	160'000	260'000
EU000A3K4DS6	2 % Communaute Europeenne 22-27 NT	680'000	0
FR0011962398	1 3/4 % France 14-24 OAT	1'550'000	690'000
FR0012993103	1 1/2 % France 15-31 OAT	500'000	500'000
FR0013106630	1 % CFF 16-26 NT	350'000	0
FR001400HI98	2 3/4 % France 23-29 OAT	1'350'000	0
FR001400I822	3 3/8 % Agence Francaise de Developpement 23-33	400'000	100'000
GB00BDRHNP05	1 1/4 % United Kingdom 17-27 TB	450'000	280'000
GB00BJMHB534	7/8 % United Kingdom 19-29 TB	250'000	0
GB00BJQWYH73	1 1/4 % United Kingdom 20-41 TB	0	250'000
GB00BK5CVX03	5/8 % United Kingdom 19-25 TB	1'440'000	1'070'000
GB00BLH38158	1 1/4 % United Kingdom 21-51 TB	920'000	1'095'000
GB00BMBL1G81	1/8 % United Kingdom 20-28 TB	800'000	250'000
GB00BMGR2809	1/4 % United Kingdom 20-31 TB	0	400'000
HU0000405550	4 3/4 % Hungary 22-32 Series A	250'000'000	85'000'000
IE00B4TV0D44	5.40 % Ireland 09-25 TB	0	220'000
IT0005544082	4.35 % Italia 23-33 BT	250'000	150'000
JP1103361EC6	1/2 % Japan 14-24 No 336	350'000'000	0
JP1103631M74	0.10 % Japan 21-31 Series 363 TB	235'000'000	320'000'000

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
JP1201751M13	1/2 % Japan 20-40 Series 175 TB	0	90'000'000
JP1300711M79	0.70 % Japan 21-51 Series 71 TB	55'000'000	0
JP1400121K57	1/2 % Japan 19-59 Series 12 TB	0	41'200'000
KR10350172C8	3 % Republique de Coree 12-42 No. 0300-4212 (12-5)	0	120'000'000
KR103502G495	3 % Republique de Coree 14-24 Series 03000-2409(14-5)	0	330'000'000
KR103502G7C2	2 3/8 % Republique de Coree 17-27 Series 02375-2712(17-7)	370'000'000	0
KR103502GA91	1 1/2 % Republique de Coree 20-40 Series 01500-4009(20-7)	0	120'000'000
NL0015614579	0 % Niederlande 20-52	0	200'000
NZGOVDT425C5	2 3/4 % New Zealand 16-25 NT	4'640'000	1'400'000
US04636NAB91	2 1/4 % AstraZeneca Finance 21-31 NT	0	400'000
US05946KAL52	6.138 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28 var	600'000	200'000
US05964HAS40	5.294 % Banco Santander 22-27 NT	0	400'000
US222213BC32	3 3/4 % Banque de Developpement du Conseil de l'Europe 23-26	600'000	400'000
US244199BJ37	3.10 % Deere & CO 20-30 NT	110'000	0
US458140BQ26	3 3/4 % Intel 20-27 NT	150'000	300'000
US459200KT76	4.15% IBM 22-27	500'000	0
US500769GK42	2 1/2 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 14-24	250'000	0
US539439AT62	4.55 % Lloyds Banking Group 18-28 NT	400'000	300'000
US55608RBQ20	5.391 % Macquarie Group 23-26 NT	400'000	0
US59217HEP82	1.55 % Metropolitan Life Global Funding 20-31 NT	0	200'000
US63111XAE13	2 1/2 % Nasdaq 20-40 NT	0	100'000
US636274AD47	5.602 % National Grid 23-28	200'000	0
US639057AK45	5.808 % NatWest Group 23-29 var	300'000	0
US66989HAQ11	2 % Novartis Capital 20-27	550'000	0
US683234AR91	1 1/8 % Province of Ontario 20-30	140'000	0
US713448FE31	1.95 % PepsiCo 21-31 NT	100'000	0
US86959NAM11	5 1/4 % Svenska Handelsbanken 23-26	350'000	250'000
US911312BX35	3.90 % United Parcel Service 20-25 NT	150'000	0
US912810RM27	3 % USA 15-45 TB	250'000	0
US912810RZ30	2 3/4 % USA 17-47 TB	200'000	0
US912810SE91	3 3/8 % USA 18-48 TB	0	150'000
US912810SU34	1 7/8 % USA 21-51 TB	3'490'000	3'180'000
US912810SW99	1 7/8 % USA 21-41 TB	1'100'000	700'000
US912828X885	2 3/8 % USA 17-27 Series C-2027 TB	0	230'000
US91282CDK45	1 1/4 % USA 21-26 Series AG-2026 TB	300'000	1'050'000
US91282CEP23	2 7/8 % USA 22-32 Series C-2032 TB	1'350'000	0
US91282CJN20	4 3/8 % USA 23-28 Series AG-2028	150'000	0
XS1298431799	1 1/2 % ABN AMRO Bank 15-30 Series CBB14	210'000	0
XS1813150247	3 3/8 % Virgin Money 18-26 NT var	270'000	100'000
XS2289408440	0.163 % National Grid 21-28	150'000	0
XS2300334476	5/8 % CADES 21-26 NT	200'000	0
XS2433206740	0.943 % Macquarie Group 22-29	100'000	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)
XS2454764429	1/8 % Banque de Developpement du Conseil de l'Europe 22-27	0	500'000
XS2531803828	2.574 % Macquarie Bank 22-27	300'000	0
XS2555220867	4 1/4 Booking Holdings 22-29	120'000	0
XS2569069375	4 1/2 % Lloyds Banking Group 23-29	200'000	0
XS2582348046	3 1/4 % Lloyds Bank 23-26	150'000	0
XS2582814039	3 3/4 % British Telecommunications 23-31 Series 20231 NT	250'000	150'000
XS2588885025	4.45 % UniCredit 23-29 NT var	500'000	320'000
XS2600822998	6 1/4 % Skipton Building Societ 23-29	200'000	0
XS2623501181	4 5/8 % CAIXABANK 23-27 var	500'000	200'000
XS2624976077	4 1/2 % ING Groep N.V./ING Bank 23-29 var	100'000	0
XS2626024868	2 3/4 % BEI 23-30	600'000	300'000
XS2626288760	2 3/4 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 23-30 NT	300'000	0
XS2636592102	5 3/4 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23-33 var	400'000	0
XS2638075700	6 5/8 % Intesa Sanpaolo 23-33	200'000	0
XS2673808486	4 3/8 % Intesa Sanpaolo 23-27 NT	300'000	0
XS2726256113	4 3/8 % CAIXABANK 23-33 NT	200'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

AT0000A0DXC2	4.85 % Oesterreich 09-26	0	100'000
AU0000018442	2 3/4 % Australia 18-41 NT	0	80'000
AU3TB0000101	5 1/2 % Australia 11-23 Series 133 TB	0	710'000
CA135087D507	2 1/4 % Canada 14-25 TB	460'000	650'000
CA135087L856	1/4 % Canada 21-23 TB	0	450'000
CA135087ZS68	3 1/2 % Canada 11-45 Series ZS68 TB	0	75'000
CA438121AV76	2 1/2 % Honda Canada Finance 19-24 Series 2019-2 NT	0	515'000
CZ0001004600	0.45 % Czech Republic 15-23 Series 97	0	62'800'000
DE0001102507	0 % Deutschland 20-30	0	250'000
DE0001102515	0 % Deutschland 20-35	0	197'000
DE0001102606	1.70 % Deutschland 22-32	0	320'000
DE0001135481	2 1/2 % Deutschland 12-44	0	320'000
DE000BU25018	2.40 % Deutschland 23-28	1'340'000	1'340'000
DE000BU2Z007	2.30 % Deutschland 23-33	220'000	220'000
DE000CZ45W57	3 % Commerzbank 22-27 Series 992 var	300'000	300'000
ES0000012B62	0.35 % Espana 18-23 BS	0	690'000
EU000A18Z2D4	3/4 % Communauté Européenne 16-31 NT Series 76 Tranche 1	0	400'000
EU000A1Z99A1	1.80 % ESM 17-46 Series 122 Tranche 1 Reg S	0	260'000
EU000A1Z99Q7	1 % Mecanisme europeen de stabilite 22-27	0	530'000
EU000A2SCAB4	7/8 % European Financial Stability Facility 22-28 NT	0	300'000
EU000A3K4DJ5	0.80 % Communauté Européenne 22-25 NT	500'000	850'000
FR0010773192	4 1/2 % France 09-41 OAT	100'000	241'000

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
FR0013257623	3/4 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton Series 4 17-24	0	200'000
FR0013309549	3/4 % Compagnie de Financement Foncier 18-28	0	400'000
FR0013329224	1/2 % AXA BANK EUROPE 18-25 NT	0	300'000
FR0013532280	1/2 % BNP 20-28 Series 19360 NT var	300'000	300'000
GB00BF0HZ991	3/4 % United Kingdom 17-23 TB	0	1'340'000
IT0005424251	0 % Italia 20-24 BT	0	800'000
JP1024211M21	0.10 % Japan 21-23 Series 421 TB	0	245'000'000
JP1024311MC0	0.005 % Japan 21-23 Series 431 TB	220'000'000	440'000'000
JP1103441G98	0.10 % Japan 16-26 No 344	0	240'000'000
NZGOVDT524C5	1/2 % New Zealand 20-24 NT	0	4'100'000
PTOTEROE0014	3 7/8 % Republique Portugaise 14-30 BT	0	90'000
US00206RKA94	3.65 % AT&T 20-51 NT	0	600'000
US05964HAN52	1.722 % Banco Santander 21-27 Series 114 var	400'000	400'000
US168863DS48	3.10 % Republique de Chili 21-41	0	470'000
US219868BZ88	2 3/4 % Andean Development Corporation 17-23 NT	0	300'000
US222213BA75	3 % Banque de Developpement du Conseil de l'Europe 22-25	0	500'000
US260543CG61	4 3/8 % Dow Chemical 12-42 NT Sr	0	600'000
US31562QAF46	5 1/4 % Stellantis 15-23 NT	0	700'000
US37045VAV27	6 1/8 % General Motors 20-25 NT	0	250'000
US37045XDR44	2.35 % General Motors Financial 22-27 NT	0	150'000
US42824CAY57	6.35 % HP 16-45 NT	0	400'000
US459058HT33	1 5/8 % BIRD 20-25	1'500'000	1'500'000
US49271VAP58	3.95 % Keurig Dr Pepper 22-29 NT	0	100'000
US500769JC98	1 3/8 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 19-24 NT	0	400'000
US53944YAR45	3.511 % Lloyds Banking Group 22-26 var	0	300'000
US6174468Y83	2.802 % Morgan Stanley 21-52 NT var	0	320'000
US639057AF59	5.516 % NatWest Group 22-28 var	400'000	400'000
US68389XBW48	3.60 % Oracle 20-40 NT	0	700'000
US83368TBH05	2.797 % Societe Generale 22-28 var	250'000	550'000
US89236TGX72	3 % Toyota Motor Credit 20-25 Series B NT	0	490'000
US91282CCE93	1 1/4 % USA 21-28 Series L-2028 TB	0	3'300'000
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Series AF-2026 TB	2'050'000	3'085'000
US91282CHQ78	4 1/8 % USA 23-28 Series AB-2028 TB	1'400'000	1'400'000
USF0803NAC68	4.524 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-25 NT	0	300'000
USN30707AQ19	5 % Enel Finance International 22-32	0	200'000
USU2920CAA19	7.10 % Enel Finance America 22-27	0	350'000
USU74078CF89	5/8 % Nestle Holdings 20-26 NT	0	350'000
USU75000BT27	2.132 % Roche Holdings 22-25	0	200'000
USX6000LAA27	4 3/4 % Nordea Bank 22-25	0	300'000
XS0629875708	5 1/4 % Cooperatieve Rabobank 11-41 Series 2421A Senior NT	0	50'000
XS0753143709	3 % Deutsche Bahn Finance 12-24	0	500'000
XS1167204699	1 1/4 % Lloyds Bank 15-25 NT	0	150'000

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
XS1227748214	1/4 % BNG Bank 15-25 Series 1213 NT	0	510'000
XS1622193248	1/4 % Cooperatieve Rabobank 17-24	0	100'000
XS1770927629	1 1/8 % Andean Development Corporation 18-25	0	260'000
XS1782625641	4.45 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-24 NT var Series 218	0	550'000
XS1944456018	3/8 % IBM 19-23	0	250'000
XS1953146245	3 % ING Group 19-26 Series 216 Tranche 1 NT	0	400'000
XS1956025651	1 % Santander Consumer Finance 19-24	0	200'000
XS1956973967	1 1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19-24	0	200'000
XS2022424993	1 3/4 % Intesa Sanpaolo 19-29	0	270'000
XS2086868010	7/8 % Tesco Corporate Treasury Services 19-26 Series 7 Tr.1	0	200'000
XS2176785447	2 % ENI 20-31 NT	0	450'000
XS2190134184	1 1/4 % UniCredit 20-26 Series 682 Tranche 1 NT	0	350'000
XS2353182293	1/2 % Enel Finance International 21-30 NT	0	100'000
XS2385398206	1/4 % Comcast 21-29 NT	0	220'000
XS2388457264	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-31 Tranche 1	0	520'000
XS2400445289	1/2 % Dell Bank International 21-26 NT	0	250'000
XS2407010656	5/8 % JDE Peet's 21-28	0	280'000
XS2433139966	0.925 % UniCredit 22-28 var	0	400'000
XS2434710799	0.41 % National Grid North America 22-26 NT	0	110'000
XS2450068379	3 1/8 % Banco Santander 22-26 var	0	200'000
XS2577053825	4.80 % UniCredit 23-29 NT var	750'000	750'000
XS2585239200	4 5/8 % Virgin Money 23-28 var	300'000	300'000
XS2587298204	2 3/4 % BEI 23-28	300'000	300'000
XS2597919013	3 5/8 % Nationwide Building Society 23-28	350'000	350'000

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT030030		25.01.24	0.03942	CHF	1'852'740.00	CZK	47'000'000.00
DAT030031		25.01.24	1.10671	CHF	5'057'678.41	GBP	4'570'000.00
DAT030032		25.01.24	0.00596	CHF	8'456'555.82	JPY	1'420'000'000.00
DAT030033		25.01.24	0.96081	CHF	18'870'328.04	EUR	19'640'000.00
DAT030034		25.01.24	0.00252	CHF	374'783.93	HUF	148'700'000.00
DAT030035		25.01.24	0.64286	CHF	2'385'014.31	CAD	3'710'000.00
DAT030036		25.01.24	0.58050	CHF	1'054'766.68	AUD	1'817'000.00
DAT030037		25.01.24	0.53509	CHF	1'688'194.75	NZD	3'155'000.00
DAT030038		25.01.24	0.87267	CHF	29'321'846.40	USD	33'600'000.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT030039		25.01.24	0.00078	USD	1'030'000.00	KRW	1'325'713'000.00
DAT030046		25.01.24	1.09557	CHF	241'024.52	GBP	220'000.00
DAT030047		25.01.24	0.63984	CHF	89'577.60	CAD	140'000.00
DAT030048		25.01.24	0.86741	CHF	798'015.36	USD	920'000.00
DAT030049		25.01.24	0.94759	CHF	710'690.25	EUR	750'000.00
DAT030118		25.01.24	0.87204	CHF	87'204.20	USD	100'000.00
DAT030119		25.01.24	163.88094	JPY	125'000'000.00	CHF	762'748.88
DAT030120		18.01.24	1.06090	EUR	100'000.00	CHF	94'259.70
DAT030121		25.01.24	0.94196	CHF	94'195.70	EUR	100'000.00
DAT030124		25.01.24	0.87515	CHF	131'272.35	USD	150'000.00
DAT030125		25.01.24	0.94413	CHF	94'413.30	EUR	100'000.00
DAT030198		25.01.24	0.03740	CHF	67'312.80	CZK	1'800'000.00
DAT030199		25.01.24	1.06665	CHF	175'997.91	GBP	165'000.00
DAT030200		25.01.24	0.83667	CHF	870'136.80	USD	1'040'000.00
DAT030201		25.01.24	0.63441	CHF	50'752.96	CAD	80'000.00
DAT030202		25.01.24	0.92634	CHF	574'330.18	EUR	620'000.00
DAT030203		25.01.24	0.00594	CHF	77'241.84	JPY	13'000'000.00
DAT030204		25.01.24	0.57078	CHF	39'954.25	AUD	70'000.00

Futures

CBOT.TN20324	US T-NOTES 2 Y	31.03.24			5.00		
CBOT.TN50324	US T-NOTES 5 Y	31.03.24			20.00		
EURO.SH0324	EURO SCHATZ EUREX	31.03.24			58.00		
EURX.BD0324	EUREX EURO BUND	31.03.24			12.00		
EURX.BOB0324	EURO-BOBL	31.03.24					45.00
LIF.BTP0324	BTP GOVT BOND 10 Y	31.03.24			5.00		
LIF.LG0324	LONG GILT	31.03.24			30.00		64.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT028675		20.04.23	1'233.19810	KRW	1'960'784'979.00	USD	1'590'000.00
DAT028676		20.04.23	0.00719	CHF	12'762'114.65	JPY	1'775'900'000.00
DAT028677		20.04.23	0.04093	CHF	2'382'184.20	CZK	58'200'000.00
DAT028678		20.04.23	1.12266	CHF	6'848'201.60	GBP	6'100'000.00
DAT028679		20.04.23	0.63874	CHF	1'520'189.30	AUD	2'380'000.00
DAT028680		20.04.23	0.91350	CHF	42'496'113.04	USD	46'520'000.00
DAT028681		20.04.23	0.58648	CHF	2'287'275.90	NZD	3'900'000.00
DAT028682		20.04.23	0.99356	CHF	23'507'511.30	EUR	23'660'000.00
DAT028686		20.04.23	0.68122	CHF	2'827'079.60	CAD	4'150'000.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT028695		20.04.23	0.00081	USD	3'180'000.00	KRW	3'922'043'460.00
DAT028738		20.04.23	0.04122	CHF	103'055.00	CZK	2'500'000.00
DAT028739		20.04.23	0.68336	CHF	41'001.48	CAD	60'000.00
DAT028740		20.04.23	0.91356	CHF	283'202.05	USD	310'000.00
DAT028741		20.04.23	1.12664	CHF	140'829.88	GBP	125'000.00
DAT028792		20.04.23	0.98594	CHF	147'890.85	EUR	150'000.00
DAT028816		20.04.23	1.01500	EUR	90'000.00	CHF	88'670.07
DAT028817		20.04.23	1.08501	USD	350'000.00	CHF	322'576.45
DAT028846		20.04.23	0.88366	GBP	130'000.00	CHF	147'115.02
DAT028848		20.04.23	1.00732	EUR	180'000.00	CHF	178'691.94
DAT028849		20.04.23	1.45739	CAD	90'000.00	CHF	61'754.13
DAT028851		20.04.23	1.07183	USD	910'000.00	CHF	849'019.08
DAT028889		20.04.23	1.02151	EUR	100'000.00	CHF	97'894.60
DAT028914		20.04.23	0.98157	CHF	49'078.25	EUR	50'000.00
DAT028982		20.04.23	0.67298	CHF	67'297.60	CAD	100'000.00
DAT028983		20.04.23	0.99184	CHF	228'123.20	EUR	230'000.00
DAT028984		20.04.23	0.91058	CHF	828'627.80	USD	910'000.00
DAT028985		20.04.23	1.12713	CHF	135'255.17	GBP	120'000.00
DAT029002		20.04.23	0.00689	CHF	344'385.00	JPY	50'000'000.00
DAT029051		22.06.23	0.00671	CHF	12'254'550.77	JPY	1'826'000'000.00
DAT029053		22.06.23	0.98078	CHF	23'264'149.04	EUR	23'720'000.00
DAT029055		22.06.23	1.10894	CHF	6'892'037.24	GBP	6'215'000.00
DAT029057		22.06.23	0.60084	CHF	1'429'999.20	AUD	2'380'000.00
DAT029058		22.06.23	0.04151	CHF	2'519'899.80	CZK	60'700'000.00
DAT029059		22.06.23	0.66656	CHF	2'812'895.86	CAD	4'220'000.00
DAT029060		22.06.23	0.89107	CHF	41'417'073.04	USD	46'480'000.00
DAT029061		22.06.23	0.55316	CHF	2'157'327.90	NZD	3'900'000.00
DAT029062		22.06.23	0.00076	USD	1'600'000.00	KRW	2'101'434'560.00
DAT029101		22.06.23	0.97961	CHF	205'718.31	EUR	210'000.00
DAT029171		22.06.23	0.97192	CHF	388'766.00	EUR	400'000.00
DAT029210		22.06.23	0.97277	CHF	291'832.20	EUR	300'000.00
DAT029238		22.06.23	0.97196	CHF	72'897.08	EUR	75'000.00
DAT029241		22.06.23	0.88637	GBP	160'000.00	CHF	180'510.56
DAT029244		22.06.23	0.90903	CHF	318'160.85	USD	350'000.00
DAT029330		22.08.23	0.04083	CHF	2'478'502.40	CZK	60'700'000.00
DAT029331		22.08.23	0.67450	CHF	2'832'879.00	CAD	4'200'000.00
DAT029333		22.08.23	0.00637	CHF	11'637'098.00	JPY	1'826'000'000.00
DAT029334		22.08.23	1.13746	CHF	6'938'530.40	GBP	6'100'000.00
DAT029335		22.08.23	0.60508	CHF	1'452'189.60	AUD	2'400'000.00
DAT029336		22.08.23	0.97716	CHF	24'135'926.10	EUR	24'700'000.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT029337		22.08.23	0.54825	CHF	2'138'163.30	NZD	3'900'000.00
DAT029338		22.08.23	0.89405	CHF	41'841'493.20	USD	46'800'000.00
DAT029339		22.08.23	0.00078	USD	1'500'000.00	KRW	1'928'278'500.00
DAT029390		22.08.23	0.04075	CHF	61'128.00	CZK	1'500'000.00
DAT029391		22.08.23	0.97344	CHF	146'015.55	EUR	150'000.00
DAT029392		22.08.23	1.12285	USD	310'000.00	CHF	276'082.28
DAT029410		22.08.23	1.11979	USD	500'000.00	CHF	446'514.00
DAT029469		22.08.23	0.89387	GBP	510'000.00	CHF	570'552.81
DAT029470		22.08.23	0.00255	CHF	568'566.82	HUF	223'000'000.00
DAT029564		24.10.23	0.87523	CHF	39'682'701.50	USD	45'340'000.00
DAT029565		24.10.23	1.11372	CHF	6'225'700.39	GBP	5'590'000.00
DAT029566		24.10.23	0.03951	CHF	2'457'646.40	CZK	62'200'000.00
DAT029567		24.10.23	0.56205	CHF	1'348'920.00	AUD	2'400'000.00
DAT029568		24.10.23	0.00245	CHF	546'774.82	HUF	223'000'000.00
DAT029569		24.10.23	0.64569	CHF	2'711'902.20	CAD	4'200'000.00
DAT029570		24.10.23	0.00609	CHF	10'873'614.50	JPY	1'786'000'000.00
DAT029572		24.10.23	0.95447	CHF	23'460'823.44	EUR	24'580'000.00
DAT029574		24.10.23	0.51931	CHF	2'025'320.70	NZD	3'900'000.00
DAT029575		24.10.23	0.00075	USD	1'500'000.00	KRW	2'009'013'000.00
DAT029664		24.10.23	412.28954	HUF	74'300'000.00	CHF	180'213.16
DAT029665		24.10.23	25.58068	CZK	20'600'000.00	CHF	805'295.20
DAT029666		24.10.23	164.85192	JPY	596'000'000.00	CHF	3'615'365.80
DAT029667		24.10.23	1.53560	CAD	1'350'000.00	CHF	879'137.55
DAT029668		24.10.23	1.04838	EUR	8'100'000.00	CHF	7'726'209.30
DAT029669		24.10.23	1.91606	NZD	1'390'000.00	CHF	725'446.56
DAT029670		24.10.23	1.12487	USD	17'800'000.00	CHF	15'824'087.86
DAT029671		24.10.23	0.90031	GBP	1'800'000.00	CHF	1'999'319.40
DAT029672		24.10.23	1'330.91610	KRW	532'366'440.00	USD	400'000.00
DAT029700		24.10.23	0.88747	CHF	1'508'698.32	USD	1'700'000.00
DAT029701		24.10.23	1.10786	CHF	509'615.14	GBP	460'000.00
DAT029702		24.10.23	0.65162	CHF	162'904.50	CAD	250'000.00
DAT029703		24.10.23	0.95319	CHF	1'534'639.12	EUR	1'610'000.00
DAT029724		24.10.23	0.88926	CHF	88'925.50	USD	100'000.00
DAT029725		24.10.23	0.65720	CHF	98'579.85	CAD	150'000.00
DAT029730		24.10.23	0.66821	CHF	133'641.58	CAD	200'000.00
DAT029770		24.10.23	0.89702	GBP	45'000.00	CHF	50'166.05
DAT029771		24.10.23	1.03350	EUR	400'000.00	CHF	387'036.00
DAT029772		24.10.23	1.09507	USD	570'000.00	CHF	520'512.60
DAT029773		24.10.23	0.54827	CHF	65'791.80	NZD	120'000.00
DAT029774		24.10.23	1.69554	AUD	30'000.00	CHF	17'693.49

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT029775		24.10.23	1.47978	CAD	60'000.00	CHF	40'546.50
DAT029855		30.11.23	0.94160	CHF	16'656'815.55	EUR	17'690'000.00
DAT029856		30.11.23	0.00596	CHF	7'089'341.70	JPY	1'190'000'000.00
DAT029857		30.11.23	1.07875	CHF	4'530'734.46	GBP	4'200'000.00
DAT029858		30.11.23	0.51735	CHF	1'360'630.50	NZD	2'630'000.00
DAT029859		30.11.23	0.64847	CHF	2'198'299.74	CAD	3'390'000.00
DAT029860		30.11.23	0.88760	CHF	24'204'742.92	USD	27'270'000.00
DAT029861		30.11.23	0.03806	CHF	1'583'404.16	CZK	41'600'000.00
DAT029862		30.11.23	0.00244	CHF	362'979.08	HUF	148'700'000.00
DAT029863		30.11.23	0.56191	CHF	1'330'044.05	AUD	2'367'000.00
DAT029864		30.11.23	0.00074	USD	1'030'000.00	KRW	1'389'502'960.00
DAT029867		30.11.23	0.88909	CHF	1'422'542.40	USD	1'600'000.00
DAT029868		30.11.23	1.77552	AUD	800'000.00	CHF	450'571.20
DAT029869		30.11.23	1.05679	EUR	500'000.00	CHF	473'129.00
DAT029870		30.11.23	0.92082	GBP	150'000.00	CHF	162'897.90
DAT029985		30.11.23	0.96209	CHF	48'104.28	EUR	50'000.00
DAT029988		30.11.23	0.88190	CHF	264'569.10	USD	300'000.00
DAT030002		30.11.23	1.11055	CHF	577'486.47	GBP	520'000.00
DAT030003		30.11.23	0.64593	CHF	206'696.10	CAD	320'000.00
DAT030004		30.11.23	0.88071	CHF	3'725'399.07	USD	4'230'000.00
DAT030005		30.11.23	0.96287	CHF	2'310'883.44	EUR	2'400'000.00
DAT030006		30.11.23	0.03956	CHF	213'640.20	CZK	5'400'000.00
DAT030007		30.11.23	0.53634	CHF	281'577.56	NZD	525'000.00
DAT030008		30.11.23	0.00592	CHF	1'360'487.03	JPY	230'000'000.00
DAT030009		30.11.23	0.58131	CHF	145'328.15	AUD	250'000.00

Futures

CBOT.TN20323	US T-NOTES 2 Y	31.03.23					10.00
CBOT.TN20623	US T-NOTES 2 Y	30.06.23			9.00		9.00
CBOT.TN20923	US T-NOTES 2 Y	30.09.23			9.00		9.00
CBOT.TN21223	US T-NOTES 2 Y	31.12.23			19.00		19.00
CBOT.TN50923	US T-NOTES 5 Y	30.09.23			16.00		16.00
CBOT.TN51223	US T-NOTES 5 Y	31.12.23			33.00		33.00
CBOT.UL10323	US ULTRABOND 10 YEAR	31.03.23			50.00		26.00
CBOT.UL10324	US ULTRABOND 10 YEAR	31.03.24			40.00		40.00
CBOT.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.23			44.00		44.00
CBOT.UL10923	US ULTRABOND 10 YEAR	30.09.23			130.00		130.00
CBOT.UL11223	US ULTRABOND 10 YEAR	31.12.23			86.00		86.00
CBOT.ULT0923	US ULTRABOND 30 YEAR	30.09.23			40.00		40.00
EURO.SH0623	EURO SCHATZ EUREX	30.06.23			19.00		19.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
EURO.SH0923	EURO SCHATZ EUREX	30.09.23			132.00		132.00
EURO.SH1223	EURO SCHATZ EUREX	31.12.23			66.00		66.00
EURX.BD0323	EUREX EURO BUND	31.03.23			59.00		19.00
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	30.06.23			54.00		54.00
EURX.BD0923	EUREX EURO BUND	30.09.23			154.00		154.00
EURX.BD1223	EUREX EURO BUND	31.12.23			48.00		48.00
EURX.BOB0923	EURO-BOBL	30.09.23			50.00		50.00
EURX.BOB1223	EURO-BOBL	31.12.23			45.00		45.00
LIF.BTP0323	BTP GOVT BOND 10 Y	31.03.23			25.00		32.00
LIF.BTP0623	BTP GOVT BOND 10 Y	30.06.23			7.00		7.00
LIF.BTP0923	BTP GOVT BOND 10 Y	30.09.23			61.00		61.00
LIF.BTP1223	BTP GOVT BOND 10 Y	31.12.23			10.00		10.00
LIF.LG0923	LONG GILT	30.09.23			87.00		87.00
LIF.LG1223	LONG GILT	31.12.23			40.00		40.00

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 - Ethos Bonds International	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur	
		A l'émission	Au rachat
		Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
Classe A	0.75%*	Max. 0.80%	
Classe B	0.50%*		
Classe Z	0.07%*		

* 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 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. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des 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 au nouveau rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

Les avoirs en banque sont évalués à 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.

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 01.07.21)	%	-1.01	-13.49	1.64
– Classe B (lancée le 13.12.05)*	%	-0.51	-13.27	1.90
– Classe C (lancée le 01.07.21, liquidée le 06.09.23)	%	-0.81	-13.14	-
– Classe Z (lancée le 26.04.21)	%	-0.46	-12.90	2.32
Performance de l'indice de référence :				
Bloomberg Global Aggregate Ex CHF Total Return Index Hedged	%	-2.49	-13.71	2.49

* 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. 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.
4. Jusqu'au 31.03.21, le fonds a utilisé le Bloomberg Fiscal Strength Index - Global Treasury Ex-CH, Ex-Russia, Ex-Malaysia CHF Unhedged comme indice de référence. Depuis le 01.04.21, il utilise le Bloomberg Global Aggregate Ex CHF Total Return Index Hedged. Les données pour l'année 2021 ont été chaînées afin de tenir compte de ce changement d'indice de référence.

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 avec les compartiments :

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

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)

ETHOS - Ethos Sustainable Balanced 33

Rapport annuel au 31 décembre 2023

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	12
Rapport de performance	14
Rapport abrégé de la société d'audit	15



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

www.ethosfund.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

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) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds Ethos Sustainable Balanced 33 n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (le fonds Ethos Bonds CHF a été repris au 31 mars 2023 par le fonds BCV Swiss Franc Bonds ESG de l'ombrelle AMC PROFESSIONAL FUND).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds repris susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- son univers d'investissement (majoritairement des fonds de l'ombrelle ETHOS et nouvellement également d'autres fonds pour lesquels ETHOS SERVICES SA agit comme conseiller ESG) ;
- sa politique de placement (prise en compte désormais, lors de la sélection des placements, des prescriptions ressortant des articles 54 ss de l'ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, OPP 2) ;
- la procédure de mesure des risques pour les instruments financiers dérivés (approche Commitment I en lieu et place de Commitment II) ;
- la répartition des risques (limite pour les avoirs à vue ou à terme auprès d'une même banque, limites cumulées pour les obligations et les avoirs à vue ou à terme, d'une part, et pour les obligations, les actions, les avoirs à vue ou à terme et les créances résultant d'opérations OTC, d'autre part, limite pour l'investissement dans les parts d'un même fonds cible) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value) ;
- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant ou en nombre de parts et/ou fractions de parts).

Par ailleurs, les classes de parts AP, BP et CP 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 5). Les classes de parts AP, BP et CP ne sont pas ouvertes à la date du présent rapport.

Les modifications du contrat de fonds et la création de classes de parts ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 décembre 2023

Un nouveau regroupement de fonds ainsi que d'autres modifications du contrat de fonds non liées à ce regroupement ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch le 30 octobre 2023.

Le fonds Ethos Sustainable Balanced 33 n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (le fonds Ethos Equities Sustainable World ex CH a repris au 31 décembre 2023 le fonds BCV Systematic Premia High Dividend ESG de l'ombrelle AMC PROFESSIONAL FUND).

Aucune adaptation des clauses du contrat de fonds applicables au fonds reprenneur susmentionné n'a été nécessaire en vue du regroupement.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- la méthodologie ESG (précision concernant la mise en œuvre des exclusions dans le cadre des décisions d'investissement, y compris via des fonds cibles) ;
- les rémunérations et frais à la charge de l'investisseur (introduction d'une commission d'émission de 1.75% au maximum du prix d'émission et abaissement du taux maximum de la participation aux frais accessoires en cas de rachat des parts de 0.80% à 0.50%).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 12 décembre 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 4 janvier 2024 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

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	3	CHF	1.20	0.42	0.78	0.78
Classe B	Non	4	CHF	1.50	0.525	0.975	0.975

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.01.23	01.01.22	01.04.21
			31.12.23	31.12.22	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	18'670'740.82	22'866'747.56	27'089'766.80

Aperçu		Devise	01.01.23	01.01.22 (Lancement	01.07.21
			31.12.23	31.12.22 de la classe)	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	481'606.77	364'038.27	270'085.18
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	109.76	104.97	122.38
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.26%	1.25%	1.23%

Aperçu		Devise	01.01.23	01.01.22	01.04.21
			31.12.23	31.12.22	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	18'189'134.05	22'502'709.29	26'819'681.62
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	109.67	104.36	121.76
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		0.71%	0.69%	0.74%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.12.23	31.12.22
Avoirs en banque		
à vue	70'959.88	1'422'089.95
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	18'512'527.53	21'449'595.96
Autres actifs	91'597.17	357.10
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	18'675'084.58	22'872'043.01
Autres engagements	-4'343.76	-5'295.45
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	18'670'740.82	22'866'747.56

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		3'468.000	2'207.000
Parts émises		920.000	1'270.000
Parts rachetées		0.000	-9.000
Position à la fin de la période comptable		4'388.000	3'468.000

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		215'621.169	220'269.149
Parts émises		1'366.608	1'553.363
Parts rachetées		-51'129.140	-6'201.343
Position à la fin de la période comptable		165'858.637	215'621.169

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	22'866'747.56	27'089'766.80
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-131'280.10	-309'921.71
Solde des mouvements de parts	-5'204'924.87	-332'638.50
Résultat total	1'140'198.23	-3'580'459.03
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	18'670'740.82	22'866'747.56

Compte de résultat	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		755.34	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-10'500.96
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		264'996.00	129'591.65
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		448.11	-87.99
Total des revenus		266'199.45	119'002.70
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-56'728.73	-10'459.54
Commission de direction ¹⁾		0.00	-50'963.40
Banque dépositaire		0.00	-4'113.24
Autres charges		0.00	-2'987.94
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-43'911.18	-2'013.54
Total des charges		-100'639.91	-70'537.66
Résultat net avant ajustements		165'559.54	48'465.04
Ajustements fiscaux *		99'436.46	81'126.61
Résultat net		264'996.00	129'591.65
Gains et pertes de capital réalisés		-265'846.29	-26'863.95
Résultat réalisé		-850.29	102'727.70
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		1'141'048.52	-3'683'186.73
Résultat total		1'140'198.23	-3'580'459.03

1) Dès le 01.04.21 et jusqu'au 31.10.22, la commission de direction inclut la commission d'administration et de gestion.

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22	31.12.22
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net		5'565.46	2'007.84
Report de l'année précédente		107.52	7.08
Résultat disponible pour être réparti		5'672.98	2'014.92
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		5'265.60	1'907.40
Report à compte nouveau		407.38	107.52
Total		5'672.98	2'014.92

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22	31.12.22
Utilisation du résultat de la classe B			
Résultat net		259'430.54	127'583.81
Report de l'année précédente		1'344.68	3'133.57
Résultat disponible pour être réparti		260'775.22	130'717.38
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		248'787.96	129'372.70
Report à compte nouveau		11'987.26	1'344.68
Total		260'775.22	130'717.38

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 non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					18'512'527.53	99.13
CH0023568022	Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small -A-	539	CHF	463.39	249'767.21	1.34
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	93'519.161	CHF	95.64	8'944'172.56	47.89
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	3'893.047	CHF	284.50	1'107'571.87	5.93
CH0023568436	ETHOS - Ethos Bonds International -B-	45'028.664	CHF	78.62	3'540'153.56	18.96
CH0296842419	ETHOS - Ethos Equities Sustainable World ex CH -B-	23'497.849	CHF	151.72	3'565'093.65	19.09
CH0576443466	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -B-	6'731	CHF	164.28	1'105'768.68	5.92
Suisse					18'512'527.53	99.13

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	70'959.88	0.38
Parts d'autres placements collectifs	18'512'527.53	99.13
Autres actifs	91'597.17	0.49
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	18'675'084.58	100.00
Autres engagements	-4'343.76	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	18'670'740.82	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

Parts d'autres placements collectifs

CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	123'353.161	29'834
CH0023568022	Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small -A-	38	158
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	265	1'276
CH0023568436	ETHOS - Ethos Bonds International -B-	8'764	10'030
CH0296842419	ETHOS - Ethos Equities Sustainable World ex CH -B-	0	6'150
CH0576443466	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -B-	614	2'461

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0023568386	ETHOS - Ethos Bonds CHF -B-	455	89'641.407
--------------	-----------------------------	-----	------------

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 - Ethos Sustainable Balanced 33	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur	
		Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
		A l'émission	Au rachat
Classe A	0.81%*	Max. 0.80%	
Classe B	0.26%*		

* 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 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. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des 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 au nouveau rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

Les avoirs en banque sont évalués à 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.

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 01.07.21)	%	0.82	-13.70	5.10
– Classe B (lancée le 16.05.14)*	%	6.52	-13.22	5.68

* 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. 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 avec les compartiments :

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

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)

ETHOS - Ethos Equities Sustainable World ex CH

Rapport annuel au 31 décembre 2023

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	28
Rapport de performance	30
Rapport abrégé de la société d'audit	31



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

www.ethosfund.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

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) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds Ethos Equities Sustainable World ex CH n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (le fonds Ethos Bonds CHF a été repris au 31 mars 2023 par le fonds BCV Swiss Franc Bonds ESG de l'ombrelle AMC PROFESSIONAL FUND).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds repris susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- sa politique de placement (introduction d'une limite pour les placements collectifs de capitaux, y compris les Real Estate Investment Trusts, de 10% au maximum) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Regroupement au 31 décembre 2023 du fonds BCV Systematic Premia High Dividend ESG de l'ombrelle AMC PROFESSIONAL FUND dans le fonds Ethos Equities Sustainable World ex CH / Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 décembre 2023

Le regroupement du fonds BCV Systematic Premia High Dividend ESG (fonds repris) de l'ombrelle AMC PROFESSIONAL FUND dans le fonds Ethos Equities Sustainable World ex CH (fonds repreneur) ainsi que des modifications du contrat de fonds non liées à ce regroupement ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch le 30 octobre 2023.

Aucune adaptation des clauses du contrat de fonds applicables au fonds repreneur n'a été nécessaire en vue du regroupement.

En accord avec les exigences de l'Administration fédérale des contributions AFC, une distribution intermédiaire des revenus a eu lieu avant le regroupement, dont l'exécution et le paiement sont intervenus le 29 décembre 2023, respectivement le 4 janvier 2024. 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	Oui	3	CHF	0.93575746	0.32751511	0.60824235	0.93575746
B	Oui	4	CHF	1.87147776	0.65501722	1.21646054	1.87147776
C	Oui	3	CHF	2.11293495	0.73952723	1.37340772	2.11293495
Z	Oui	3	CHF	2.64652984	0.92628544	1.72024440	2.64652984

A la date du regroupement, les porteurs de parts des classes de parts A et B du fonds repris ont reçu d'office et sans frais un nombre de parts d'une valeur correspondante des classes de parts A et B du fonds repreneur. Les deux autres classes de parts approuvées au sein du fonds repreneur ne sont pas concernées par le regroupement.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- la méthodologie ESG (précision concernant la mise en œuvre des exclusions dans le cadre des décisions d'investissement, y compris via des fonds cibles) ;
- les rémunérations et frais à la charge de l'investisseur (introduction d'une commission d'émission de 1.75% au maximum du prix d'émission et abaissement du taux maximum de la participation aux frais accessoires en cas d'émission et de rachat des parts de 0.80% à 0.30%) ;
- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant, et plus uniquement en nombre de parts et/ou fractions de parts).

Le regroupement et les modifications du contrat de fonds ont été approuvés par décision du 12 décembre 2023 de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 4 janvier 2024 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

L'exécution régulière du regroupement a été confirmée par la société d'audit le 18 janvier 2024. L'exécution du regroupement, la confirmation de la société d'audit et les rapports d'échange ont été publiés le 18 janvier 2024 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Compte tenu de ce qui précède, les chiffres au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2023 publiés dans le présent rapport annuel ne concernent que le fonds repreneur, avant l'exécution du regroupement tel que décrit ci-dessus.

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	Oui	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe B	Oui	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe C	Oui	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe Z	Oui	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.01.23	01.01.22	01.04.21
			31.12.23	31.12.22	31.12.21

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	97'894'254.63	91'717'493.86	132'289'102.35
---	------------	-----	---------------	---------------	----------------

Aperçu			01.01.23	01.01.22 (Lancement 01.07.21	01.07.21
			31.12.23	31.12.22 de la classe)	31.12.21

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	423'354.46	347'313.51	272'415.23
---	----------	-----	------------	------------	------------

Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	154.17	146.98	182.10
---	----------	-----	--------	--------	--------

Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.27%	1.26%	1.22%
---------------------------	----------	--	-------	-------	-------

Aperçu			01.01.23	01.01.22	01.04.21
			31.12.23	31.12.22	31.12.21

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	19'521'474.72	19'486'853.62	26'562'986.26
---	----------	-----	---------------	---------------	---------------

Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	151.72	145.58	180.39
---	----------	-----	--------	--------	--------

Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.72%	0.71%	0.74%
---------------------------	----------	--	-------	-------	-------

Aperçu			01.01.23	01.01.22 (Lancement 01.07.21	01.07.21
			31.12.23	31.12.22 de la classe)	31.12.21

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	30'832'517.58	29'349'552.47	46'836'356.07
---	----------	-----	---------------	---------------	---------------

Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	154.13	148.08	182.78
---	----------	-----	--------	--------	--------

Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.52%	0.51%	0.50%
---------------------------	----------	--	-------	-------	-------

Aperçu			01.01.23	01.01.22 (Lancement 19.11.21	19.11.21
			31.12.23	31.12.22 de la classe)	31.12.21

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	47'116'907.87	42'533'774.26	58'617'344.79
---	----------	-----	---------------	---------------	---------------

Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	154.64	149.14	182.87
---	----------	-----	--------	--------	--------

Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.11%	0.11%	0.10%
---------------------------	----------	--	-------	-------	-------

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.12.23	31.12.22
Avoirs en banque		
à vue	482'887.29	1'406'310.41
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	98'757'039.19	90'235'210.27
Autres actifs	84'045.40	109'541.17
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	99'323'971.88	91'751'061.85
Engagements envers les banques à court terme	-1'397'759.71	0.00
Autres engagements	-31'957.54	-33'567.99
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	97'894'254.63	91'717'493.86

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		2'363.000	1'496.000
Parts émises		458.000	1'437.000
Parts rachetées		-75.000	-570.000
Position à la fin de la période comptable		2'746.000	2'363.000

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		133'856.783	147'251.894
Parts émises		5'152.000	8'632.797
Parts rachetées		-10'339.485	-22'027.908
Position à la fin de la période comptable		128'669.298	133'856.783

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		198'195.727	256'237.954
Parts émises		1'852.902	41'278.452
Parts rachetées		0.000	-99'320.679
Position à la fin de la période comptable		200'048.629	198'195.727

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		285'195.000	320'540.000
Parts émises		19'500.000	24'750.000
Parts rachetées		0.000	-60'095.000
Position à la fin de la période comptable		304'695.000	285'195.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	91'717'493.86	132'289'102.35
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'533'172.67	-494'106.03
Distribution intermédiaire des revenus	-1'472'445.17	0.00
Solde des mouvements de parts	2'540'309.81	-16'090'464.47
Résultat total	6'642'068.80	-23'987'037.99
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	97'894'254.63	91'717'493.86

Compte de résultat	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		3'292.55	885.92
Intérêts négatifs		0.00	-1'371.54
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		1'789'391.16	2'133'155.84
Actions gratuites		1'759.77	15'241.69
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		15'152.84	35'039.53
Total des revenus		1'809'596.32	2'182'951.44
Charges			
Intérêts passifs		-2'074.20	-1'256.63
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-342'414.89	-56'687.92
Commission de direction ¹⁾		0.00	-312'558.31
Banque dépositaire		0.00	-33'730.72
Autres charges		-14'279.25	-10'387.92
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-11'237.31	-228'362.02
Total des charges		-370'005.65	-642'983.52
Résultat net		1'439'590.67	1'539'967.92
Gains et pertes de capital réalisés		-6'009'164.77	-13'902'165.66
Résultat réalisé		-4'569'574.10	-12'362'197.74
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		11'211'642.90	-11'624'840.25
Résultat total		6'642'068.80	-23'987'037.99

1) Dès le 01.04.21 et jusqu'au 31.10.22, la commission de direction inclut la commission d'administration et de gestion.

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net		2'362.95	2'506.26
Report de l'année précédente		167.96	24.70
Résultat disponible pour être réparti		2'530.91	2'530.96
Distribution intermédiaire des revenus		2'569.59	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	2'363.00
Report à compte nouveau		0.00	167.96
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		-38.68	0.00
Total		2'530.91	2'530.96

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Utilisation du résultat de la classe B			
Résultat net		232'396.59	265'441.25
Report de l'année précédente		7'210.39	9'482.71
Résultat disponible pour être réparti		239'606.98	274'923.96
Distribution intermédiaire des revenus		240'801.73	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	267'713.57
Report à compte nouveau		0.00	7'210.39
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		-1'194.75	0.00
Total		239'606.98	274'923.96

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Utilisation du résultat de la classe C			
Résultat net		401'916.67	444'395.30
Report de l'année précédente		19'222.46	10'857.76
Résultat disponible pour être réparti		421'139.13	455'253.06
Distribution intermédiaire des revenus		422'689.74	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	436'030.60
Report à compte nouveau		0.00	19'222.46
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		-1'550.61	0.00
Total		421'139.13	455'253.06

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Utilisation du résultat de la classe Z			
Résultat net		802'914.46	827'625.11
Report de l'année précédente		2'126.47	1'566.86
Résultat disponible pour être réparti		805'040.93	829'191.97
Distribution intermédiaire des revenus		806'384.11	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	827'065.50
Report à compte nouveau		0.00	2'126.47
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		-1'343.18	0.00
Total		805'040.93	829'191.97

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					98'757'039.19	99.43
---	--	--	--	--	---------------	-------

GB00B1XZS820	Anglo American	5'208	GBP	19.706	110'115.62	0.11
US2788651006	Ecolab	2'491	USD	198.35	415'850.72	0.42
US6516391066	Newmont Corp.	3'500	USD	41.39	121'925.63	0.12
US6935061076	PPG Industries	1'000	USD	149.55	125'868.76	0.13

Matériaux de Base					773'760.73	0.78
-------------------	--	--	--	--	------------	------

AU000000TCL6	Transurban Group	17'191	AUD	13.71	135'355.95	0.14
CA11271J1075	Brookfield	9'028	CAD	53.15	306'276.21	0.31
CA1363751027	Canadian National Railway	2'700	CAD	166.55	287'029.71	0.29
DE0005552004	Deutsche Post nom.	7'136	EUR	44.855	297'583.28	0.30
DE0007236101	Siemens nom.	2'392	EUR	169.92	377'875.30	0.38
DK0060079531	DSV	2'159	DKK	1'185.50	319'218.62	0.32
ES0109067019	Amadeus IT Group -A-	4'043	EUR	64.88	243'869.46	0.25
FR0000121972	Schneider Electric	3'033	EUR	181.78	512'579.63	0.52
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	4'862	EUR	66.66	301'316.63	0.30
FR0000125486	Vinci	2'027	EUR	113.70	214'267.87	0.22
FR0010307819	Legrand	3'013	EUR	94.10	263'591.61	0.27
GB0000536739	Ashtead Group	4'363	GBP	54.62	255'691.56	0.26
GB00B19NLV48	Experian	8'337	GBP	32.02	286'424.80	0.29
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	2'900	USD	350.91	856'495.86	0.85
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	1'600	USD	243.90	328'445.50	0.33
IE00BY7QL619	Johnson Controls Intl	2'727	USD	57.64	132'294.15	0.13
JE00BJVNSS43	Ferguson	3'370	USD	193.07	547'616.12	0.55
JP3143600009	Itochu	15'700	JPY	5'767.00	540'535.14	0.54
JP3304200003	Komatsu	10'800	JPY	3'688.00	237'787.49	0.24
JP3788600009	Hitachi	7'800	JPY	10'170.00	473'576.22	0.48
JP3802400006	Fanuc Corp.	4'300	JPY	4'147.00	106'457.64	0.11
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corp.	34'500	JPY	1'999.00	411'724.04	0.41
JP3970300004	Recruit Holdings	9'500	JPY	5'963.00	338'191.55	0.34
SE0000115446	Volvo -B-	14'674	SEK	261.70	320'712.35	0.32
SE0007100581	Assa Abloy -B-	12'093	SEK	290.30	293'186.88	0.30
SE0017486889	Atlas Copco -A-	21'609	SEK	173.55	313'200.71	0.32
US00846U1016	Agilent Technologies	1'500	USD	139.03	175'521.90	0.18
US0530151036	Automatic Data Processing	1'600	USD	232.97	313'726.72	0.32
US1264081035	CSX	10'013	USD	34.67	292'179.40	0.29
US2310211063	Cummins	1'200	USD	239.57	241'960.91	0.24
US2358511028	Danaher Corp.	2'700	USD	231.34	525'709.74	0.53
US2441991054	Deere & Co	1'816	USD	399.87	611'175.86	0.62
US31428X1063	Fedex Corp.	2'436	USD	252.97	518'654.12	0.52

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US3377381088	Fiserv	4'100	USD	132.84	458'399.62	0.46
US37940X1028	Global Payments	2'478	USD	127.00	264'872.30	0.27
US3848021040	WW Grainger	600	USD	828.69	418'480.16	0.42
US49338L1035	Keysight Technologies	3'110	USD	159.09	416'423.09	0.42
US5926881054	Mettler Toledo	253	USD	1'212.96	258'284.61	0.26
US6937181088	Paccar	6'827	USD	97.65	561'091.49	0.56
US7043261079	Paychex	3'674	USD	119.11	368'314.57	0.37
US70450Y1038	PayPal Holdings	2'400	USD	61.41	124'045.74	0.12
US7739031091	Rockwell Automation	500	USD	310.48	130'657.75	0.13
US88579Y1010	3M	4'800	USD	109.32	441'644.05	0.44
US9113121068	United Parcel Service -B-	5'819	USD	157.23	770'043.57	0.78
US9113631090	United Rentals	1'000	USD	573.42	482'618.94	0.49
US92345Y1064	Verisk Analytics	1'776	USD	238.86	357'040.86	0.36
US98419M1009	Xylem	2'600	USD	114.36	250'252.84	0.25
Industries					16'682'402.52	16.80
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	2'735	EUR	58.42	148'546.26	0.15
DE0005190003	BMW	3'689	EUR	100.78	345'641.47	0.35
DE0007100000	Mercedes-Benz Group nom.	6'130	EUR	62.55	356'476.27	0.36
DE000A1EWWW0	Adidas nom.	777	EUR	184.16	133'032.93	0.13
FR0000052292	Hermes Intl	251	EUR	1'918.80	447'761.00	0.45
FR0000120321	L'Oreal	1'832	EUR	450.65	767'551.77	0.77
FR0000120693	Pemod-Ricard	839	EUR	159.75	124'607.92	0.13
FR0000121014	LVMH	381	EUR	733.60	259'852.64	0.26
GB0002374006	Diageo	4'416	GBP	28.56	135'321.48	0.14
GB00B10RZP78	Unilever	11'293	GBP	38.00	460'439.33	0.46
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	4'218	GBP	54.20	245'293.11	0.25
JP3435000009	Sony Group Corp.	4'100	JPY	13'410.00	328'236.57	0.33
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	32'600	JPY	1'396.50	271'789.62	0.27
NL0000009165	Heineken	2'798	EUR	91.94	239'163.58	0.24
NL00150001Y2	Universal Music Group	5'112	EUR	25.81	122'665.29	0.12
US1941621039	Colgate-Palmolive	2'100	USD	79.71	140'884.64	0.14
US3453708600	Ford Motor	12'308	USD	12.19	126'276.55	0.13
US37045V1008	General Motors	4'000	USD	35.92	120'928.27	0.12
US4278661081	The Hershey	1'463	USD	186.44	229'569.90	0.23
US49271V1008	Keurig Dr Pepper	9'100	USD	33.32	255'198.38	0.26
US5184391044	Estee Lauder Cie -A-	1'017	USD	146.25	125'183.86	0.13
US5500211090	Lululemon Athletica	400	USD	511.29	172'130.89	0.17
US6541061031	Nike -B-	3'600	USD	108.57	328'960.59	0.33
US7134481081	PepsiCo	2'886	USD	169.84	412'541.68	0.42
Biens de Consommation					6'298'054.00	6.34
AU000000CSL8	CSL	1'016	AUD	286.65	167'257.04	0.17
DK0010272202	Genmab	389	DKK	2'155.00	104'551.65	0.11
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	11'057	DKK	698.10	962'695.54	0.97
FR0000120578	Sanofi	6'786	EUR	89.76	566'290.83	0.57
FR0000121667	EssilorLuxottica	2'221	EUR	181.60	374'979.25	0.38
GB0009895292	AstraZeneca	4'687	GBP	106.00	533'065.16	0.54

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
GB00BN7SWP63	GSK	28'687	GBP	14.502	446'367.45	0.45
IE00BTN1Y115	Medtronic	7'143	USD	82.38	495'260.81	0.50
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	19'800	JPY	4'054.00	479'207.12	0.48
JP3942400007	Astellas Pharma	40'200	JPY	1'686.00	404'629.88	0.41
US00287Y1091	AbbVie	5'400	USD	154.97	704'324.70	0.71
US0311621009	Amgen	1'404	USD	288.02	340'346.49	0.34
US0367521038	Elevance Health	800	USD	471.56	317'510.78	0.32
US0758871091	Becton Dickinson	1'875	USD	243.83	384'786.60	0.39
US1011371077	Boston Scientific Corp.	6'300	USD	57.81	306'531.45	0.31
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	9'200	USD	51.31	397'302.57	0.40
US1255231003	The Cigna Group	1'716	USD	299.45	432'487.07	0.44
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	1'700	USD	76.25	109'098.88	0.11
US3755581036	Gilead Sciences	6'900	USD	81.01	470'456.26	0.47
US4448591028	Humana	631	USD	457.81	243'134.26	0.24
US45168D1046	Idexx Laboratories	600	USD	555.05	280'294.70	0.28
US46266C1053	IQVIA Holdings	710	USD	231.38	138'266.09	0.14
US5324571083	Eli Lilly & Co	1'955	USD	582.92	959'151.58	0.97
US58933Y1055	Merck & Co	9'889	USD	109.02	907'381.84	0.91
US7170811035	Pfizer	18'900	USD	28.79	457'967.86	0.46
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	614	USD	878.29	453'876.65	0.46
US8636671013	Stryker Corp.	600	USD	299.46	151'224.31	0.15
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	1'321	USD	530.79	590'142.75	0.59
US91324P1021	Unitedhealth Group	2'259	USD	526.47	1'000'970.75	1.00
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	1'500	USD	406.89	513'688.45	0.52
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	3'100	USD	121.70	317'529.30	0.32
US98978V1035	Zoetis -A-	1'872	USD	197.37	310'970.01	0.31
Santé					14'321'748.08	14.42
AU000000WES1	Wesfarmers	17'212	AUD	57.04	563'831.84	0.57
AU000000WOW2	Woolworths Group	11'739	AUD	37.20	250'791.48	0.25
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	15'870	EUR	39.43	581'763.59	0.59
FR0000121485	Kering	281	EUR	399.00	104'237.03	0.10
GB00B2B0DG97	RELX	14'783	GBP	31.10	493'290.16	0.50
GB00BD6K4575	Compass Group	5'726	GBP	21.46	131'844.05	0.13
GB00BLGZ9862	Tesco	121'638	GBP	2.905	379'135.88	0.38
JP3198900007	Oriental Land	13'400	JPY	5'251.00	420'069.50	0.42
JP3422950000	Seven & i Holdings	10'400	JPY	5'595.00	347'382.36	0.35
NL0000395903	Wolters Kluwer	2'217	EUR	128.70	265'269.35	0.27
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize	12'926	EUR	26.015	312'630.12	0.31
US0533321024	Autozone	59	USD	2'585.61	128'394.54	0.13
US09857L1089	Booking Holdings	118	USD	3'547.22	352'291.09	0.35
US1266501006	CVS Health Corp.	5'000	USD	78.96	332'283.42	0.33
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	165	USD	2'286.96	317'595.28	0.32
US2566771059	Dollar General Corp.	2'660	USD	135.95	304'363.36	0.31
US2567461080	Dollar Tree	2'576	USD	142.05	307'977.24	0.31
US2786421030	Ebay	12'799	USD	43.62	469'886.78	0.47
US4370761029	The Home Depot	4'128	USD	346.55	1'204'029.48	1.21
US5010441013	Kroger	6'300	USD	45.71	242'372.48	0.24

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US5486611073	Lowe's Companies	2'600	USD	222.55	487'003.94	0.49
US7782961038	Ross Stores	1'277	USD	138.39	148'739.78	0.15
US8552441094	Starbucks Corp.	3'883	USD	96.01	313'772.87	0.32
US8718291078	Sysco	4'461	USD	73.13	274'573.95	0.28
US8725401090	TJX Companies	1'969	USD	93.81	155'462.76	0.16
US87612E1064	Target Corp.	2'400	USD	142.42	287'682.70	0.29
US8923561067	Tractor Supply	1'900	USD	215.03	343'862.00	0.35
US9884981013	Yum Brands	2'413	USD	130.66	265'357.58	0.27
Services aux Consommateurs					9'785'894.61	9.85
DE0005557508	Deutsche Telekom nom.	15'325	EUR	21.75	309'886.44	0.31
JP3496400007	Kddi Corp.	19'200	JPY	4'486.00	514'203.26	0.52
JP3732000009	SoftBank Corp.	50'400	JPY	1'759.50	529'412.44	0.53
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	379'500	JPY	172.30	390'365.46	0.39
US00206R1023	AT&T	35'000	USD	16.78	494'301.05	0.50
US92343V1044	Verizon Communications	33'459	USD	37.70	1'061'660.93	1.07
Télécommunications					3'299'829.58	3.32
DE000ENAG999	E.ON nom.	23'898	EUR	12.15	269'948.34	0.27
ES0144580Y14	Iberdrola	39'372	EUR	11.87	434'491.24	0.44
FR0010208488	Engie	26'898	EUR	15.918	398'062.55	0.40
GB00BDR05C01	National Grid nom.	35'731	GBP	10.58	405'611.56	0.41
US0304201033	American Water Works Co	2'000	USD	131.99	222'178.77	0.22
US30161N1019	Exelon Corp.	10'900	USD	35.90	329'346.06	0.33
Services aux Collectivités					2'059'638.52	2.07
AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings	27'438	AUD	25.92	408'438.05	0.41
AU000000GMG2	Goodman Group	19'392	AUD	25.30	281'761.64	0.28
AU000000MQG1	Macquarie Group	1'290	AUD	183.63	136'041.71	0.14
AU000000NAB4	National Australia Bank	17'893	AUD	30.70	315'471.61	0.32
BMG0450A1053	Arch Capital Group	5'159	USD	74.27	322'485.71	0.32
CA45823T1066	Intact Financial Corp.	1'900	CAD	203.86	247'231.65	0.25
CA6330671034	National Bank of Canada	2'096	CAD	101.00	135'123.57	0.14
CA8667961053	Sun Life Financial	8'600	CAD	68.72	377'224.64	0.38
CH0044328745	Chubb nom.	2'404	USD	226.00	457'271.81	0.46
DE0005810055	Deutsche Boerse nom.	1'620	EUR	186.50	280'890.26	0.28
DE0008404005	Allianz nom.	1'439	EUR	241.95	323'689.98	0.33
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	853	EUR	375.10	297'467.09	0.30
ES0113211835	BBVA	40'396	EUR	8.226	308'936.99	0.31
ES0113900J37	Banco Santander	88'309	EUR	3.7795	310'300.27	0.31
FI4000297767	Nordea Bank	26'869	EUR	11.226	280'426.70	0.28
FR000120628	AXA	10'997	EUR	29.49	301'503.13	0.30
FR0001311104	BNP Paribas -A-	4'944	EUR	62.59	287'690.98	0.29
GB0008706128	Lloyds Banking Group	269'543	GBP	0.4771	137'980.26	0.14
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	4'398	GBP	92.74	437'624.67	0.44
GB00B1YW4409	3i Group	16'619	GBP	24.21	431'697.13	0.43
HK0000069689	AIA Group	18'500	HKD	68.05	135'694.11	0.14

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing	11'300	HKD	268.00	326'418.21	0.33
IE00BLP1HW54	Aon	1'500	USD	291.02	367'405.47	0.37
IT0000072618	Intesa Sanpaolo nom.	116'677	EUR	2.6435	286'752.62	0.29
IT0005239360	UniCredit	13'165	EUR	24.565	300'663.33	0.30
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	21'600	JPY	3'529.00	455'071.61	0.46
NL0011821202	ING Group	22'892	EUR	13.526	287'869.70	0.29
SE0015811963	Investor -B-	14'318	SEK	233.50	279'211.11	0.28
SG1M31001969	United Overseas Bank	14'100	SGD	28.45	255'950.05	0.26
US0010551028	Aflac	5'658	USD	82.50	392'869.60	0.40
US0200021014	Allstate Corp.	1'300	USD	139.98	153'158.42	0.15
US0258161092	American Express	1'144	USD	187.34	180'379.87	0.18
US0268747849	American Intl Group	7'213	USD	67.75	411'298.15	0.41
US03076C1062	Ameriprise Financial	900	USD	379.83	287'715.53	0.29
US0534841012	Avalonbay Communities	2'373	USD	187.22	373'922.42	0.38
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp.	7'023	USD	52.05	307'662.76	0.31
US09247X1019	BlackRock	810	USD	811.80	553'433.69	0.56
US12504L1098	CBRE Group -A-	3'727	USD	93.09	292'007.46	0.29
US12572Q1058	CME Group -A-	2'255	USD	210.60	399'702.11	0.40
US22822V1017	Crown Castle	4'697	USD	115.19	455'372.57	0.46
US2547091080	Discover Financial Services	3'037	USD	112.40	287'304.63	0.29
US29444U7000	Equinix Reits	400	USD	805.39	271'142.60	0.27
US30225T1025	Extra Space Storage	3'444	USD	160.33	464'739.37	0.47
US45866F1049	Intercontinental Exchange	4'255	USD	128.43	459'936.18	0.46
US57636Q1040	Mastercard -A-	2'548	USD	426.51	914'661.02	0.92
US59156R1086	Metlife	2'600	USD	66.13	144'711.62	0.15
US6153691059	Moody's Corp.	900	USD	390.56	295'843.34	0.30
US6174464486	Morgan Stanley	2'100	USD	93.25	164'816.11	0.17
US74144T1088	T Rowe Price Group	3'100	USD	107.69	280'975.59	0.28
US7433151039	Progressive Corp.	2'600	USD	159.28	348'550.83	0.35
US74340W1036	Prologis	3'000	USD	133.30	336'575.84	0.34
US7443201022	Prudential Financial	3'012	USD	103.71	262'910.01	0.26
US74460D1090	Public Storage	1'600	USD	305.00	410'725.20	0.41
US7561091049	Realty Income Corp.	5'000	USD	57.42	241'637.72	0.24
US78409V1044	S&P Global	874	USD	440.52	324'047.44	0.33
US8085131055	Charles Schwab Corp.	6'000	USD	68.80	347'433.12	0.35
US8288061091	Simon Property Group	4'026	USD	142.64	483'333.20	0.49
US89417E1091	Travelers Companies	2'600	USD	190.49	416'847.36	0.42
US92826C8394	Visa -A-	5'941	USD	260.35	1'301'813.17	1.32
US95040Q1040	Welltower OP	1'722	USD	90.17	130'685.30	0.13
Sociétés Financières					20'470'506.29	20.61
DE0006231004	Infineon Technologies nom.	8'521	EUR	37.80	299'450.61	0.30
DE0007164600	SAP	4'435	EUR	139.48	575'106.66	0.58
FR0000125338	Capgemini	775	EUR	188.75	135'997.68	0.14
JP3122400009	Advantest Corp.	9'300	JPY	4'797.00	266'334.24	0.27
JP3242800005	Canon	16'500	JPY	3'620.00	356'588.10	0.36
JP3571400005	Tokyo Electron	3'300	JPY	25'255.00	497'548.76	0.50
JP3814000000	Fujifilm Holdings	7'000	JPY	8'473.00	354'086.67	0.36

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
NL0000226223	STMicroelectronics	6'350	EUR	45.245	267'108.16	0.27
NL0009538784	NXP Semiconductors	2'300	USD	229.68	444'613.40	0.45
NL0010273215	ASML Holding	696	EUR	681.70	441'108.44	0.44
US00724F1012	Adobe	1'215	USD	596.60	610'085.99	0.61
US0079031078	Advanced Micro Devices	1'900	USD	147.41	235'728.49	0.24
US03662Q1058	Ansys	400	USD	362.88	122'167.18	0.12
US0378331005	Apple	31'209	USD	192.53	5'057'196.07	5.09
US0382221051	Applied Materials	3'900	USD	162.07	531'984.24	0.54
US0404131064	Arista Networks	1'000	USD	235.51	198'216.99	0.20
US0527691069	Autodesk	693	USD	243.48	142'012.98	0.14
US1273871087	Cadence Design	1'400	USD	272.37	320'936.29	0.32
US17275R1023	Cisco Systems	20'769	USD	50.52	883'101.16	0.89
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp.	6'271	USD	75.53	398'646.37	0.40
US40434L1052	HP	4'725	USD	30.09	119'661.80	0.12
US42824C1099	HP Enterprise	24'081	USD	16.98	344'146.80	0.35
US4581401001	Intel Corp.	16'392	USD	50.25	693'265.42	0.70
US4592001014	IBM	3'954	USD	163.55	544'275.44	0.55
US4612021034	Intuit	734	USD	625.03	386'125.47	0.39
US5128071082	Lam Research Corp.	787	USD	783.26	518'814.62	0.52
US5949181045	Microsoft Corp.	14'917	USD	376.04	4'721'141.98	4.75
US5950171042	Microchip Technology	5'300	USD	90.18	402'269.98	0.41
US5951121038	Micron Technology	4'646	USD	85.34	333'705.51	0.34
US6200763075	Motorola Solutions	1'100	USD	313.09	289'863.42	0.29
US67066G1040	Nvidia Corp.	6'059	USD	495.22	2'525'402.79	2.54
US68389X1054	Oracle Corp.	6'921	USD	105.43	614'136.04	0.62
US6974351057	Palo Alto Networks	700	USD	294.88	173'730.03	0.17
US7475251036	Qualcomm	1'700	USD	144.63	206'937.33	0.21
US79466L3024	Salesforce	2'144	USD	263.14	474'835.50	0.48
US81762P1021	Servicenow	700	USD	706.49	416'232.12	0.42
US98138H1014	Workday A	700	USD	276.06	162'642.13	0.16
Technologie					25'065'204.86	25.24

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	482'887.29	0.49
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	98'757'039.19	99.43
Autres actifs	84'045.40	0.08
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	99'323'971.88	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-1'397'759.71	
Autres engagements	-31'957.54	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	97'894'254.63	

Cours de change

AUD	1 =	CHF	0.5743
CAD	1 =	CHF	0.638291
DKK	100 =	CHF	12.47194
EUR	1 =	CHF	0.9297
GBP	1 =	CHF	1.07295
HKD	100 =	CHF	10.77857
JPY	100 =	CHF	0.597
SEK	100 =	CHF	8.35148
SGD	100 =	CHF	63.80487
USD	1 =	CHF	0.84165

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			
AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings	27'438	0
AU000000CSL8	CSL	1'903	887
AU000000GMG2	Goodman Group	49'927	30'535
AU000000MQG1	Macquarie Group	1'290	0
AU000000NAB4	National Australia Bank	17'893	0
AU000000TCL6	Transurban Group	30'555	13'364
AU000000WES1	Wesfarmers	17'212	0
AU000000WOW2	Woolworths Group	6'294	10'550
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	2'735	0
BMG0450A1053	Arch Capital Group	6'500	1'341
CA11271J1075	Brookfield	9'028	0
CA1363751027	Canadian National Railway	2'700	0
CA45823T1066	Intact Financial Corp.	1'900	0
CA6330671034	National Bank of Canada	3'900	1'804
CA8667961053	Sun Life Financial	8'600	0
CH0044328745	Chubb nom.	2'700	296
DE0005190003	BMW	3'270	4'580
DE0005552004	Deutsche Post nom.	9'583	2'447
DE0005557508	Deutsche Telekom nom.	15'325	20'403
DE0005810055	Deutsche Boerse nom.	1'620	0
DE0006231004	Infineon Technologies nom.	11'702	3'181
DE0007100000	Mercedes-Benz Group nom.	710	2'192
DE0007164600	SAP	4'435	0
DE0007236101	Siemens nom.	2'755	363
DE0008404005	Allianz nom.	1'439	0
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	0	532
DE000A1EWWW0	Adidas nom.	777	0
DE000ENAG999	E.ON nom.	4'533	110'325
DK0010272202	Genmab	1'339	950
DK0060079531	DSV	2'159	0
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	12'358	1'301
ES0109067019	Amadeus IT Group -A-	4'043	0
ES0113211835	BBVA	57'462	17'066
ES0113900J37	Banco Santander	88'309	0
ES0144580Y14	Iberdrola	39'372	0
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	9'931	9'565
FI4000297767	Nordea Bank	26'869	0
FR0000052292	Hermes Intl	322	71

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)
FR0000120321	L'Oreal	3'185	1'353
FR0000120578	Sanofi	2'024	0
FR0000120628	AXA	10'997	0
FR0000120693	Pernod-Ricard	839	0
FR0000121014	LVMH	920	800
FR0000121485	Kering	281	0
FR0000121667	EssilorLuxottica	2'221	0
FR0000121972	Schneider Electric	3'033	0
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	4'862	0
FR0000125338	Capgemini	775	0
FR0000125486	Vinci	2'814	1'273
FR0000131104	BNP Paribas -A-	8'846	12'106
FR0010208488	Engie	26'898	0
FR0010307819	Legrand	3'013	0
GB0000536739	Ashtead Group	4'363	0
GB0002374006	Diageo	8'377	3'961
GB0008706128	Lloyds Banking Group	269'543	0
GB0009895292	AstraZeneca	2'087	2'562
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	4'398	4'259
GB00B10RZP78	Unilever	7'360	5'247
GB00B19NLV48	Experian	11'838	3'501
GB00B1XZS820	Anglo American	25'319	20'111
GB00B1YW4409	3i Group	31'424	41'376
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	0	951
GB00B2B0DG97	RELX	14'783	0
GB00BD6K4575	Compass Group	5'726	17'054
GB00BDR05C01	National Grid nom.	7'104	5'288
GB00BLGZ9862	Tesco	237'399	255'551
GB00BN7SWP63	GSK	46'447	36'820
HK0000069689	AIA Group	70'600	85'200
HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing	9'300	0
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	2'900	0
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	2'100	500
IE00BLP1HW54	Aon	1'500	0
IE00BTN1Y115	Medtronic	7'143	0
IE00BY7QL619	Johnson Controls Intl	12'600	9'873
IT0000072618	Intesa Sanpaolo nom.	116'677	0
IT0005239360	UniCredit	40'232	27'067
JE00BJVNSS43	Ferguson	3'370	0
JP3122400009	Avantest Corp.	14'000	4'700
JP3143600009	Itochu	28'300	12'600
JP3198900007	Oriental Land	13'400	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)
JP3242800005	Canon	0	5'400
JP3304200003	Komatsu	10'800	0
JP3422950000	Seven & i Holdings	10'400	0
JP3435000009	Sony Group Corp.	4'100	0
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	7'800	1'500
JP3496400007	Kddi Corp.	19'200	0
JP3571400005	Tokyo Electron	3'300	0
JP3732000009	SoftBank Corp.	50'400	0
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	393'200	13'700
JP3788600009	Hitachi	7'800	3'900
JP3802400006	Fanuc Corp.	4'300	0
JP3814000000	Fujifilm Holdings	7'000	7'100
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	32'600	0
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corp.	34'500	0
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	26'400	23'900
JP3942400007	Astellas Pharma	40'200	0
JP3970300004	Recruit Holdings	19'100	9'600
NL0000009165	Heineken	2'798	0
NL0000226223	STMicroelectronics	8'978	2'628
NL0000395903	Wolters Kluwer	499	1'658
NL0009538784	NXP Semiconductors	2'400	100
NL0010273215	ASML Holding	1'217	1'737
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize	9'465	10'170
NL0011821202	ING Group	22'892	0
NL0015000IY2	Universal Music Group	5'112	0
SE0000115446	Volvo -B-	14'674	0
SE0007100581	Assa Abloy -B-	12'093	0
SE0015811963	Investor -B-	14'318	23'053
SE0017486889	Atlas Copco -A-	21'609	0
SG1M31001969	United Overseas Bank	14'100	0
US0010551028	Aflac	11'800	6'142
US00206R1023	AT&T	6'500	20'200
US00287Y1091	AbbVie	5'400	0
US00724F1012	Adobe	2'763	1'548
US0079031078	Advanced Micro Devices	0	3'500
US00846U1016	Agilent Technologies	1'500	0
US0200021014	Allstate Corp.	1'300	0
US0258161092	American Express	2'686	4'391
US0268747849	American Intl Group	9'813	2'600
US0304201033	American Water Works Co	0	600
US03076C1062	Ameriprise Financial	3'200	2'300
US0311621009	Amgen	1'000	1'296

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)
US03662Q1058	Ansys	1'300	900
US0367521038	Elevance Health	800	900
US0378331005	Apple	7'600	1'199
US0382221051	Applied Materials	3'900	0
US0404131064	Arista Networks	2'600	1'600
US0527691069	Autodesk	1'500	807
US0530151036	Automatic Data Processing	0	1'600
US0533321024	Autozone	0	141
US0534841012	Avalonbay Communities	3'000	627
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp.	7'023	0
US0758871091	Becton Dickinson	575	400
US09247X1019	BlackRock	810	0
US09857L1089	Booking Holdings	318	200
US1011371077	Boston Scientific Corp.	6'300	0
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	8'000	10'800
US12504L1098	CBRE Group -A-	2'627	3'800
US1255231003	The Cigna Group	1'916	1'500
US12572Q1058	CME Group -A-	755	500
US1264081035	CSX	14'700	4'687
US1266501006	CVS Health Corp.	0	3'600
US1273871087	Cadence Design	0	2'800
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	200	35
US17275R1023	Cisco Systems	9'369	1'200
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp.	6'271	0
US1941621039	Colgate-Palmolive	0	3'000
US22822V1017	Crown Castle	4'697	0
US2310211063	Cummins	2'700	1'500
US2358511028	Danaher Corp.	2'700	0
US2441991054	Deere & Co	2'669	1'927
US2547091080	Discover Financial Services	7'300	4'263
US2566771059	Dollar General Corp.	960	1'300
US2567461080	Dollar Tree	2'576	2'500
US2786421030	Ebay	12'799	17'400
US2788651006	Ecolab	2'491	2'915
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	1'700	0
US29444U7000	Equinix Reits	600	200
US30161N1019	Exelon Corp.	10'900	0
US30225T1025	Extra Space Storage	6'044	2'600
US31428X1063	Fedex Corp.	2'436	2'200
US3377381088	Fiserv	4'100	0
US3453708600	Ford Motor	20'900	65'992
US37045V1008	General Motors	2'400	8'600

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)
US3755581036	Gilead Sciences	4'000	8'600
US37940X1028	Global Payments	2'478	0
US3848021040	WW Grainger	500	600
US40434L1052	HP	0	21'300
US4278661081	The Hershey	3'100	1'637
US42824C1099	HP Enterprise	29'581	32'000
US4370761029	The Home Depot	4'555	4'400
US4448591028	Humana	1'100	1'169
US45168D1046	Idexx Laboratories	800	200
US4581401001	Intel Corp.	4'217	1'900
US45866F1049	Intercontinental Exchange	4'255	0
US4592001014	IBM	3'954	3'100
US4612021034	Intuit	734	0
US46266C1053	IQVIA Holdings	710	0
US49271V1008	Keurig Dr Pepper	9'100	10'400
US49338L1035	Keysight Technologies	3'110	2'100
US5010441013	Kroger	16'600	10'300
US5128071082	Lam Research Corp.	1'087	300
US5184391044	Estee Lauder Cie -A-	1'600	583
US5324571083	Eli Lilly & Co	700	1'545
US5486611073	Lowe's Companies	600	0
US5500211090	Lululemon Athletica	400	1'100
US57636Q1040	Mastercard -A-	2'432	1'301
US58933Y1055	Merck & Co	5'746	5'744
US59156R1086	Metlife	2'600	0
US5926881054	Mettler Toledo	253	300
US5949181045	Microsoft Corp.	9'433	900
US5950171042	Microchip Technology	5'400	100
US5951121038	Micron Technology	7'100	8'954
US6153691059	Moody's Corp.	900	1'400
US6174464486	Morgan Stanley	2'100	0
US6200763075	Motorola Solutions	0	400
US6516391066	Newmont Corp.	0	4'500
US6541061031	Nike -B-	3'700	100
US67066G1040	Nvidia Corp.	5'905	4'694
US68389X1054	Oracle Corp.	3'518	9'358
US6935061076	PPG Industries	1'000	0
US6937181088	Paccar	10'727	3'900
US6974351057	Palo Alto Networks	700	0
US7043261079	Paychex	3'674	0
US70450Y1038	PayPal Holdings	2'400	0
US7134481081	PepsiCo	1'300	3'599

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)
US7170811035	Pfizer	0	11'300
US74144T1088	T Rowe Price Group	0	400
US7433151039	Progressive Corp.	6'300	3'700
US74340W1036	Prologis	3'000	0
US7443201022	Prudential Financial	3'012	3'400
US74460D1090	Public Storage	2'800	1'200
US7475251036	Qualcomm	2'500	3'800
US7561091049	Realty Income Corp.	5'000	0
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	1'600	1'486
US7739031091	Rockwell Automation	500	0
US7782961038	Ross Stores	5'900	4'623
US78409V1044	S&P Global	974	2'800
US79466L3024	Salesforce	2'144	0
US8085131055	Charles Schwab Corp.	6'000	0
US81762P1021	Servicenow	700	0
US8288061091	Simon Property Group	4'026	0
US8552441094	Starbucks Corp.	1'400	1'817
US8636671013	Stryker Corp.	1'400	800
US8718291078	Sysco	4'461	0
US8725401090	TJX Companies	6'400	10'031
US87612E1064	Target Corp.	4'500	2'100
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	1'321	0
US88579Y1010	3M	4'800	0
US8923561067	Tractor Supply	1'900	0
US89417E1091	Travelers Companies	2'600	0
US9113121068	United Parcel Service -B-	3'614	7'999
US9113631090	United Rentals	1'000	0
US91324P1021	Unitedhealth Group	2'400	1'241
US92343V1044	Verizon Communications	28'560	25'074
US92345Y1064	Verisk Analytics	2'000	224
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	2'200	1'900
US92826C8394	Visa -A-	6'662	3'611
US95040Q1040	Welltower OP	1'722	0
US98138H1014	Workday A	700	0
US98419M1009	Xylem	5'900	3'300
US9884981013	Yum Brands	400	1'256
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	3'100	0
US98978V1035	Zoetis -A-	2'200	328

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

AU000000BXB1	Brambles	41'035	89'409
AU000000COH5	Cochlear	2'333	2'333
AU000000CPU5	Computershare	0	21'683
AU000000DXS1	Dexus Property	75'160	75'160
AU000000MPL3	Medibank Private	376'464	376'464
AU000000SHL7	Sonic Healthcare	17'544	17'544
AU000000TLS2	Telstra Group	136'037	136'037
AU000000WTC3	WiseTech Global	0	8'968
AU0000030678	Coles Group	32'087	32'087
BMG3223R1088	Everest Group	1'100	1'100
BMG491BT1088	Invesco	0	22'100
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City	2'100	2'100
CA25675T1075	Dollarama	11'500	11'500
CA5394811015	Loblaw Companies	4'200	8'400
CA8849037095	Thomson Reuters	6'000	6'000
CA8849038085	Thomson Reuters	5'783	5'783
DE0005785604	Fresenius	0	15'816
DE0005785802	Fresenius Medical Care	0	12'040
DE000A161408	HelloFresh	13'536	13'536
DE000CBK1001	Commerzbank	33'953	33'953
DE000SYM9999	Symrise	3'294	3'294
DK0060094928	Orsted	0	4'156
DK0060252690	Pandora	0	6'700
DK0060448595	Coloplast -B-	0	3'305
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	3'661	13'130
DK0061539921	Vestas Wind Systems	5'575	5'575
ES0178430E18	Telefonica	87'897	193'860
FI0009000681	Nokia	92'795	92'795
FI0009003305	Sampo -A-	0	7'748
FI0009005987	UPM-Kymmene	10'234	10'234
FI0009013296	Neste	13'179	13'179
FI0009013403	Kone -B-	5'256	13'693
FR0000045072	Credit Agricole	0	45'078
FR0000120172	Carrefour	10'463	34'935
FR0000120503	Bouygues	11'276	11'276
FR0000121220	Sodexo	3'985	3'985
FR0000127771	Vivendi	0	83'552
FR0000130577	Publicis Group	5'709	5'709
FR0000130809	Societe Generale	0	16'479

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)
FR0000131906	Renault	4'026	18'705
FR0010908533	Edenred	0	7'128
GB0000811801	Barratt Developments	0	84'838
GB0004082847	Standard Chartered	0	52'384
GB0006825383	Persimmon	23'790	47'429
GB0007099541	Prudential	11'131	11'131
GB0008782301	Taylor Wimpey	0	322'760
GB0030913577	BT Group	159'426	159'426
GB0031743007	Burberry Group	23'915	23'915
GB0032089863	Next	1'132	7'420
GB0033195214	Kingfisher	0	124'773
GB00B1FH8J72	Severn Trent	0	12'653
GB00B39J2M42	United Utilities Group	0	34'040
GB00B3MBS747	Ocado Group	0	65'721
GB00B5ZN1N88	Segro REIT	5'055	5'055
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	0	19'200
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	337'986	337'986
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	0	6'707
GB00BM8PJY71	NatWest Group	0	132'462
GB00BPQY8M80	Aviva	0	74'773
HK0011000095	Hang Seng Bank	0	21'900
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	30'000	62'000
HK0823032773	Link Real Estate Investment Trust	60'500	60'500
IE00B8KQN827	Eaton Corp.	2'000	2'000
IE00BKVD2N49	Seagate Technology	0	11'900
IT0003132476	ENI	28'504	58'603
IT0003153415	Snam	40'802	40'802
IT0004176001	Prysmian	9'908	9'908
IT0004965148	Moncler	5'273	5'273
JE00B783TY65	Aptiv	700	700
JE00BJ1F3079	Amcor	0	30'200
JP3160400002	Eisai	6'000	6'000
JP3164720009	Renesas Electronics Corp.	29'300	29'300
JP3165000005	Sompo	0	8'800
JP3183200009	Japan Exchange	24'200	24'200
JP3197600004	Ono Pharmaceutical	0	13'100
JP3201200007	Olympus	0	16'700
JP3258000003	Kirin Holdings	0	21'900
JP3351600006	Shiseido	0	10'200
JP3414750004	Seiko Epson	0	23'300
JP3475350009	Daiichi Sankyo	0	12'300
JP3497400006	Daifuku	0	6'300

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)
JP3500610005	Resona Holdings	68'900	68'900
JP3505000004	Daiwa House Industry	16'500	16'500
JP3573000001	Tokyo Gas	0	19'300
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	26'400	26'400
JP3635000007	Toyota Tsusho	8'400	8'400
JP3639650005	Don Quijote Co	15'300	33'700
JP3659000008	West Japan Railway	9'100	9'100
JP3670800006	Nissan Chemical Industries	0	7'900
JP3733000008	NEC Corp.	0	9'700
JP3783600004	East Japan Railway	6'800	6'800
JP3814800003	Subaru Corp.	0	21'300
JP3854600008	Honda Motor	0	15'900
JP3868400007	Mazda Motor Corp.	23'600	123'800
JP3973400009	Ricoh	0	49'000
JP3982800009	Rohm	5'000	5'000
NL0000009082	Koninklijke KPN	0	124'228
NL0000009538	Royal Philips	0	20'473
NL0000009827	DSM	802	2'882
NL0000303709	Aegon	70'937	70'937
NL0010545661	CNH Industrial	22'211	22'211
NL0012015705	Just Eat Takeaway.com	0	22'520
NL0012969182	Adyen	17	302
PTGALOAM0009	Galp Energia nom. -B-	27'340	27'340
SE0000106270	Hennes & Mauritz -B-	0	34'802
SE0000108656	Telefon AB L.M.Ericsson -B-	20'598	73'471
SE0000202624	Getinge -B-	0	19'187
SE0016828511	Embracer Group -B-	82'845	82'845
SG1M77906915	CapitaLand Ascendas REIT	181'300	181'300
SG1T75931496	Singapore Telecommunications	0	197'500
US02005N1000	Ally Financial	2'900	13'700
US0357108390	Annaly Capital Management	20'300	20'300
US0708301041	Bath & Body Works	11'200	11'200
US0718131099	Baxter Intl	1'900	8'400
US0844231029	WR Berkley	0	5'000
US0865161014	Best Buy	0	5'200
US0905722072	Bio-Rad Laboratories -A-	0	800
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical	0	3'800
US09260D1072	Blackstone	3'500	7'800
US1011211018	Boston Properties	7'500	7'500
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	0	2'500
US1156372096	Brown-Forman Corp. -B-	6'100	10'400
US1220171060	Burlington Stores	2'000	2'000

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide	4'500	11'300
US1344291091	Campbell Soup	0	14'200
US1713401024	Church & Dwight	0	4'700
US1746101054	Citizens Financial Group	13'400	13'400
US1890541097	Clorox	0	2'500
US23918K1088	DaVita	4'600	4'600
US24703L2025	Dell Technologies -C-	0	17'800
US24906P1093	Dentsply Sirona	9'500	9'500
US26210C1045	Dropbox -A-	0	17'000
US29414B1044	EPAM Systems	0	900
US29476L1070	Equity Residential	6'400	6'400
US29786A1060	Etsy	4'000	4'000
US30040W1080	Eversource Energy	0	4'600
US30212P3038	Expedia Group	3'800	3'800
US3021301094	Expeditors Intl of Washington	3'400	3'400
US31620M1062	Fidelity National Information Services	1'100	5'600
US3364331070	First Solar	2'000	2'000
US34965K1079	Fortrea Holdings	1'800	1'800
US3724601055	Genuine Parts	2'200	2'200
US3802371076	GoDaddy -A-	700	5'100
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	0	2'800
US4364401012	Hologic	5'300	5'300
US4435731009	Hub Spot	900	900
US4456581077	J. B. Hunt Transport Services	1'800	1'800
US45784P1012	Insulet	1'200	1'200
US48203R1041	Juniper Networks	8'700	8'700
US4878361082	Kellanova nom.	0	9'600
US4932671088	KeyCorp	36'700	36'700
US50212V1008	LPL Financial Holdings	2'000	2'000
US50540R4092	Laboratory Corp. of America Holdings	1'300	2'800
US5261071071	Lennox Intl	1'500	1'500
US5341871094	Lincoln National	11'500	11'500
US57060D1081	Marketaxess Holding	1'400	2'800
US5745991068	Masco	0	6'800
US60871R2094	Molson Coors Beverage	0	13'600
US6311031081	Nasdaq	7'200	7'200
US64125C1099	Neurocrine Biosciences	3'400	3'400
US6687711084	Gen Digital	17'900	34'100
US6819191064	Omnicom Group	4'300	4'300
US6907421019	Owens Corning	5'500	5'500
US69370C1009	PTC	0	3'000
US6951561090	Packaging Corp. of America	0	1'200

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)
US70432V1026	Paycom Software	1'400	1'400
US74251V1026	Principal Financial	900	5'300
US7427181091	Procter & Gamble Co	0	3'700
US74736K1016	Qorvo	4'300	8'000
US74834L1008	Quest Diagnostics	0	2'700
US7547301090	Raymond J. Financial	3'400	3'400
US7591EP1005	Regions Financial	0	16'200
US7611521078	Resmed	700	700
US78410G1040	SBA Communications -A-	1'600	1'600
US7841171033	SEI Investments	6'000	6'000
US83088M1027	Skyworks Solutions	0	4'100
US83417M1045	SolarEdge Tech	1'400	1'400
US8574771031	State Street	1'900	1'900
US8716071076	Synopsys	0	1'100
US87165B1035	Synchrony Financial	13'400	13'400
US8825081040	Texas Instruments	0	2'417
US8926721064	Tradeweb Markets -A-	5'600	5'600
US9182041080	VF Corp.	17'300	17'300
US92338C1036	Veralto Corporation	900	900
US92556H2067	Paramount Global -B-	0	17'400
US92556V1061	Viatis	10'700	48'642
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	6'600	16'600
US9418481035	Waters Corp.	0	1'139
US9581021055	Western Digital Corp.	2'700	11'800
US9598021098	The Western Union	5'200	50'400
US9633201069	Whirlpool	0	2'300
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	4'100	4'100

Droits de souscription

ES06445809Q1	Iberdrola drt 20.07.23	32'345	32'345
--------------	------------------------	--------	--------

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 - Ethos Equities Sustainable World ex CH	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur	
		Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
		A l'émission	Au rachat
Classe A	1.25%*	Max. 0.80%	
Classe B	0.70%*		
Classe C	0.50%*		
Classe Z	0.10%*		

* 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 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. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des 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 au nouveau rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

Les avoirs en banque sont évalués à 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.

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 01.07.21)	%	3.06	-19.21	6.22
– Classe B (lancée le 14.10.15)*	%	22.52	-18.72	6.91
– Classe C (lancée le 01.07.21)	%	3.45	-18.60	7.03
– Classe Z (lancée le 19.11.21)	%	-1.01	-18.28	7.45
Performance de l'indice de référence :				
MSCI World ex-Switzerland	%	25.65	-16.87	12.82

* 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. 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.

Les données MSCI ne doivent pas être communiquées, reproduites ou utilisées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent pas être utilisées comme des éléments d'un quelconque instrument, produit ou indice financier. Aucune donnée MSCI ne peut être considérée comme constituant un conseil financier ou une recommandation de prendre (ou de ne pas prendre) une décision d'investissement, quel que soit son type. Les données et analyses historiques ne doivent pas être considérées comme des indications ou garanties d'analyse ou de prévision de performance actuelle ou future. MSCI décline toute garantie et responsabilité pour tout dommage, direct ou indirect, ou risque que ce soit.

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 avec les compartiments :

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

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)