

ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance

Rapport semestriel au 30 juin 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	17
Rapport de performance	19



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

Simona TERRANOVA
Membre

Michel AUBRY
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) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée, à compter du 15 mai 2024, avec le départ de M. Patrick Botteron, membre, et la nomination de M. Michel Aubry, en tant que nouveau membre.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modification du contrat de fonds

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 22 mars 2024 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont porté en particulier sur la politique de placement du fonds :

- suppression du critère géographique pour les sociétés dont les titres sont éligibles dans la poche des 2/3 (désormais, seul le critère de l'appartenance à l'indice de référence s'applique) ;
- introduction d'une poche de 10% pour les titres qui intégreront l'indice de référence à sa prochaine revue.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 10 mai 2024, avec entrée en vigueur au 12 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 13 mai 2024 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.01.24	01.01.23	01.01.22
			30.06.24	31.12.23	31.12.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	333'313'001.51	298'210'783.53	187'899'784.49
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	3'303'256.13	1'807'385.37	9'309'982.50
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	315.05	288.23	281.12
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.30%	0.30%	0.30%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	170'947'384.34	153'175'537.77	124'045'459.52
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	303.22	284.50	270.52
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.20%	0.21%	0.20%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	108'772.89	102'034.17	94'755.00
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	315.28	295.75	274.65
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.15%	0.15%	0.15%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	158'953'588.15	143'125'826.22	54'449'587.47
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	316.02	296.69	282.10
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.06%	0.07%	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)	30.06.24	31.12.23
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	333'274'057.69	298'199'085.79
Autres actifs	2'972'448.45	567'551.15
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	336'246'506.14	298'766'636.94
Engagements envers les banques à court terme	-2'896'524.48	-522'269.83
Autres engagements	-36'980.15	-33'583.58
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	333'313'001.51	298'210'783.53

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
Position au début de la période comptable		6'270.554	33'117.091
Parts émises		4'214.413	3'233.097
Parts rachetées		0.000	-30'079.634
Position à la fin de la période comptable		10'484.967	6'270.554

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
Position au début de la période comptable		538'409.825	458'546.052
Parts émises		58'302.393	117'765.365
Parts rachetées		-32'932.238	-37'901.592
Position à la fin de la période comptable		563'779.980	538'409.825

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
Position au début de la période comptable		345.000	345.000
Position à la fin de la période comptable		345.000	345.000

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
Position au début de la période comptable		482'412.484	193'016.691
Parts émises		43'627.746	289'395.793
Parts rachetées		-23'062.033	0.000
Position à la fin de la période comptable		502'978.197	482'412.484

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	298'210'783.53	187'899'784.49
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-7'894'430.33	-4'787'640.09
Distribution intermédiaire des revenus	0.00	-261'888.39
Solde des mouvements de parts	14'242'440.34	96'850'116.89
Résultat total	28'754'207.97	18'510'410.63
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	333'313'001.51	298'210'783.53

Compte de résultat	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		5.73	0.00
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		8'460'850.35	6'774'264.70
Actions gratuites		108.27	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		241'948.72	1'989'566.53
Total des revenus		8'702'913.07	8'763'831.23
Charges			
Intérêts passifs		-13'036.23	-25'512.31
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-212'473.18	-357'085.12
Autres charges		0.00	-12'742.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-174'660.02	-146'928.49
Total des charges		-400'169.43	-542'267.92
Résultat net		8'302'743.64	8'221'563.31
Gains et pertes de capital réalisés		2'718'856.23	2'548'305.42
Résultat réalisé		11'021'599.87	10'769'868.73
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		17'732'608.10	7'740'541.90
Résultat total		28'754'207.97	18'510'410.63

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					333'274'057.69	99.12
CH0001624714	CPH Group nom.	420	CHF	68.60	28'812.00	0.01
CH0010645932	Givaudan nom.	2'216	CHF	4'260.00	9'440'160.00	2.81
CH0012142631	Clariant nom.	63'127	CHF	14.14	892'615.78	0.27
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	792	CHF	736.50	583'308.00	0.17
CH1173567111	Gurit Holding	823	CHF	52.70	43'372.10	0.01
Matériaux de Base					10'988'267.88	3.27
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	19'683	CHF	4.848	95'423.18	0.03
CH0002178181	Stadler Rail nom.	8'977	CHF	25.55	229'362.35	0.07
CH0002361068	Starrag Tornos Group nom.	504	CHF	51.00	25'704.00	0.01
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'039	CHF	362.00	376'118.00	0.11
CH0003390066	Mikron Holding nom.	2'249	CHF	19.75	44'417.75	0.01
CH0003420806	Orell Fuessli nom.	242	CHF	76.00	18'392.00	0.01
CH0003671440	Rieter Holding nom.	816	CHF	115.00	93'840.00	0.03
CH0006372897	Interroll Holding nom.	224	CHF	2'650.00	593'600.00	0.18
CH0008207356	BVZ Holding nom.	20	CHF	990.00	19'800.00	0.01
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	572	CHF	52.60	30'087.20	0.01
CH0008967926	Adval Tech Holding nom.	26	CHF	100.00	2'600.00	0.00
CH0010702154	Komax Holding nom.	1'090	CHF	130.40	142'136.00	0.04
CH0011029946	Inficon Holding nom.	491	CHF	1'366.00	670'706.00	0.20
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	849	CHF	461.00	391'389.00	0.12
CH0012138605	Adecco Group nom.	47'008	CHF	29.82	1'401'778.56	0.42
CH0012214059	Holcim nom.	84'652	CHF	79.62	6'739'992.24	2.00
CH0012221716	ABB	444'513	CHF	49.92	22'190'088.96	6.60
CH0013396012	SKAN Group nom.	1'896	CHF	79.80	151'300.80	0.05
CH0022427626	Lem Holding nom.	81	CHF	1'430.00	115'830.00	0.03
CH0023868554	Implenia nom.	4'127	CHF	32.15	132'683.05	0.04
CH0024638196	Schindler Holding bp	4'210	CHF	225.80	950'618.00	0.28
CH0024638212	Schindler Holding nom.	2'216	CHF	224.00	496'384.00	0.15
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	15'493	CHF	258.40	4'003'391.20	1.19
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	802	CHF	590.00	473'180.00	0.14
CH0030170408	Geberit nom.	9'340	CHF	530.80	4'957'672.00	1.47
CH0030486770	Daetwyler Holding	832	CHF	168.80	140'441.60	0.04
CH0038388911	Sulzer nom.	1'760	CHF	124.20	218'592.00	0.07
CH0100837282	Kardex Holding nom.	1'672	CHF	228.00	381'216.00	0.11
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	5'982'670	CHF	0.011	65'809.37	0.02
CH0110240600	Arbonia nom.	5'756	CHF	12.76	73'446.56	0.02
CH0126673539	DKSH Holding nom.	5'577	CHF	60.70	338'523.90	0.10
CH0208062627	Meier Tobler Group nom.	799	CHF	30.90	24'689.10	0.01

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	2'291	CHF	92.10	211'001.10	0.06
CH0238627142	Bossard Holding nom.	926	CHF	211.50	195'849.00	0.06
CH0239229302	SFS Group nom.	2'802	CHF	119.40	334'558.80	0.10
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	150	CHF	378.50	56'775.00	0.02
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	917	CHF	52.80	48'417.60	0.01
CH0311864901	VAT Group nom.	7'495	CHF	509.40	3'817'953.00	1.14
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	2'935	CHF	198.70	583'184.50	0.17
CH0360826991	Comet Holding	2'170	CHF	362.00	785'540.00	0.23
CH0371153492	Landis+Gyr Group	6'656	CHF	72.60	483'225.60	0.14
CH0406705126	Sensirion Holding	613	CHF	78.10	47'875.30	0.01
CH0418792922	Sika	44'735	CHF	257.20	11'505'842.00	3.42
CH0420462266	Klingelberg	422	CHF	17.75	7'490.50	0.00
CH0435377954	SIG Group nom.	96'452	CHF	16.45	1'586'635.40	0.47
CH0530235594	Vetropack Holding -A- nom.	2'155	CHF	32.40	69'822.00	0.02
CH1101098163	Belimo Holding	2'782	CHF	450.60	1'253'569.20	0.37
CH1107979838	R&S Group Holding	2'800	CHF	13.15	36'820.00	0.01
CH1110425654	Montana Aerospace	4'689	CHF	18.72	87'778.08	0.03
CH1129677105	Medmix	6'558	CHF	13.58	89'057.64	0.03
CH1169151003	Georg Fischer	21'762	CHF	60.25	1'311'160.50	0.39
CH1169360919	Accelleron Industries	26'216	CHF	35.20	922'803.20	0.27
CH1248667003	Schweiter Technologies	141	CHF	398.50	56'188.50	0.02
CH1256740924	SGS nom.	43'675	CHF	80.00	3'494'000.00	1.04
CH1278877563	Carlo Gavazzi Holding	70	CHF	276.00	19'320.00	0.01
Industries					72'594'079.74	21.59
AT0000KTM102	Pierer Mobility	537	CHF	27.80	14'928.60	0.00
CH0003541510	Forbo Holding nom.	298	CHF	1'046.00	311'708.00	0.09
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	997	CHF	1'464.00	1'459'608.00	0.43
CH0009320091	Feintool Intl Holding nom.	1'654	CHF	18.40	30'433.60	0.01
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	17	CHF	103'800.00	1'764'600.00	0.52
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	169	CHF	10'490.00	1'772'810.00	0.53
CH0012829898	Emmi nom.	585	CHF	888.00	519'480.00	0.15
CH0038863350	Nestle nom.	545'998	CHF	91.72	50'078'936.56	14.91
CH0039821084	Metall Zug nom.	15	CHF	1'235.00	18'525.00	0.01
CH0043238366	Aryzta nom.	100'085	CHF	1.60	160'136.00	0.05
CH0110303119	Leclanche nom.	19'150	CHF	0.568	10'877.20	0.00
CH0111677362	Orior nom.	1'748	CHF	55.70	97'363.60	0.03
CH0126639464	Calida Holding nom.	647	CHF	30.30	19'604.10	0.01
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	829	CHF	130.00	107'770.00	0.03
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	83'962	CHF	140.25	11'775'670.50	3.50
CH0315966322	Bell Food Group nom.	349	CHF	259.00	90'391.00	0.03
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	268	CHF	50.20	13'453.60	0.00
Biens de Consommation					68'246'295.76	20.30
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	3'329	CHF	39.05	129'997.45	0.04
CH0012005267	Novartis nom.	319'408	CHF	96.17	30'717'467.36	9.11
CH0012032048	Roche Holding	109'749	CHF	249.50	27'382'375.50	8.14
CH0012032113	Roche Holding nom.	4'553	CHF	273.80	1'246'611.40	0.37

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0012100191	Tecan Group nom.	3'589	CHF	300.80	1'079'571.20	0.32
CH0012549785	Sonova Holding nom.	13'717	CHF	277.60	3'807'839.20	1.13
CH0013841017	Lonza Group nom.	20'750	CHF	490.40	10'175'800.00	3.03
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	1'200	CHF	933.00	1'119'600.00	0.33
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	625	CHF	404.00	252'500.00	0.08
CH0025343259	Coltene Holding nom.	1'174	CHF	47.10	55'295.40	0.02
CH0029850754	Addex Therapeutics nom.	17'000	CHF	0.059	1'003.00	0.00
CH0187624256	IVF Hartmann Holding nom.	150	CHF	130.00	19'500.00	0.01
CH0256379097	Molecular Partners nom.	9'676	CHF	6.52	63'087.52	0.02
CH0325814116	Kuros Biosciences nom.	7'656	CHF	11.84	90'647.04	0.03
CH0363463438	Idorsia	33'951	CHF	2.026	68'784.73	0.02
CH0386200239	Medartis nom.	793	CHF	68.60	54'399.80	0.02
CH0432492467	Alcon nom.	78'210	CHF	80.22	6'274'006.20	1.87
CH0461929603	Xlife Sciences	685	CHF	29.60	20'276.00	0.01
CH0468525222	Medacta Group nom.	1'035	CHF	122.20	126'477.00	0.04
CH0478634105	Aevis Victoria nom.	3'543	CHF	16.10	57'042.30	0.02
CH1110760852	PolyPeptide Group	2'184	CHF	28.60	62'462.40	0.02
CH1175448666	Straumann Holding	32'947	CHF	111.30	3'667'001.10	1.09
CH1176493729	Bachem Holding nom.	4'999	CHF	82.45	412'167.55	0.12
CH1243598427	Sandoz Group	120'246	CHF	32.54	3'912'804.84	1.16
CH1251125998	Relief Therapeutics Holding	646	CHF	1.20	775.20	0.00
CH1276028821	Santhera Pharmaceuticals Holding	1'500	CHF	8.31	12'465.00	0.00
CH1330780979	Curatis Holding	55	CHF	6.50	357.50	0.00
CH1335392721	Galderma Group	8'534	CHF	73.96	631'174.64	0.19
IL0010855885	SHL Telemedicine	1'397	CHF	4.60	6'426.20	0.00
IT0004147952	Newron Pharmaceuticals	3'001	CHF	8.17	24'518.17	0.01
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	1'483	CHF	70.10	103'958.30	0.03
Santé					91'576'392.00	27.23
CH0003583256	Escor Casinos	637	CHF	8.40	5'350.80	0.00
CH0011178255	TX Group nom.	371	CHF	162.60	60'324.60	0.02
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	1'373	CHF	193.80	266'087.40	0.08
CH0019107025	APG SGA nom.	396	CHF	196.50	77'814.00	0.02
CH0023405456	Avolta nom.	22'962	CHF	34.90	801'373.80	0.24
CH0042615283	DocMorris nom.	4'130	CHF	53.50	220'955.00	0.07
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	10'826	CHF	13.64	147'666.64	0.04
CH0360674466	Galenica nom.	13'805	CHF	73.55	1'015'357.75	0.30
CH0527044959	Tittlisbahnen	750	CHF	40.70	30'525.00	0.01
Services aux Consommateurs					2'625'454.99	0.78
CH0008742519	Swisscom nom.	7'090	CHF	505.50	3'583'995.00	1.07
Télécommunications					3'583'995.00	1.07
CH0024736404	Edisun Power Europe	90	CHF	83.00	7'470.00	0.00
CH1263676327	Romande Energie nom.	1'546	CHF	56.40	87'194.40	0.03
Services aux Collectivités					94'664.40	0.03

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0001319265	Banque Nationale Suisse nom.	13	CHF	3'930.00	51'090.00	0.02
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	120	CHF	1'750.00	210'000.00	0.06
CH0001341608	Hypothekarbank Lenzburg nom.	19	CHF	4'180.00	79'420.00	0.02
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	99	CHF	844.00	83'556.00	0.02
CH0002619481	Warteck Invest nom.	63	CHF	1'685.00	106'155.00	0.03
CH0006089921	Private Equity Holding	253	CHF	76.80	19'430.40	0.01
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	21'601	CHF	85.20	1'840'405.20	0.55
CH0008837566	Allreal Holding nom.	4'601	CHF	153.80	707'633.80	0.21
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	833	CHF	65.40	54'478.20	0.02
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	679	CHF	233.00	158'207.00	0.05
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	3'085	CHF	283.60	874'906.00	0.26
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	40'791	CHF	479.10	19'542'968.10	5.81
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	2'046	CHF	254.50	520'707.00	0.15
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	813	CHF	432.50	351'622.50	0.10
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	7'706	CHF	53.80	414'582.80	0.12
CH0012410517	Baloise Holding nom.	12'735	CHF	158.20	2'014'677.00	0.60
CH0014345117	Compagnie Financiere Tradition	313	CHF	141.50	44'289.50	0.01
CH0014786500	Valiant Holding nom.	4'292	CHF	101.80	436'925.60	0.13
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	8'219	CHF	660.60	5'429'471.40	1.61
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	12'831	CHF	115.30	1'479'414.30	0.44
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	96	CHF	456.00	43'776.00	0.01
CH0022268228	EFG Intl nom.	31'766	CHF	13.22	419'946.52	0.12
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	3'540	CHF	1'154.00	4'085'160.00	1.21
CH0028422100	Bellevue Group nom.	1'305	CHF	17.50	22'837.50	0.01
CH0032816131	SF Urban Properties nom.	472	CHF	90.40	42'668.80	0.01
CH0038285679	Orascom Development Holding	1'298	CHF	3.91	5'075.18	0.00
CH0038389992	BB Biotech nom.	8'618	CHF	40.10	345'581.80	0.10
CH0045825517	Fundamenta Real Estate	3'250	CHF	15.95	51'837.50	0.02
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	57'246	CHF	50.20	2'873'749.20	0.85
CH0118530366	Peach Property Group nom.	1'528	CHF	7.34	11'215.52	0.00
CH0126881561	Swiss Re nom.	81'107	CHF	111.50	9'043'430.50	2.69
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	30	CHF	1'725.00	51'750.00	0.02
CH0189396655	Glamer KB nom.	1'756	CHF	21.00	36'876.00	0.01
CH0190891181	Leonteq nom.	1'696	CHF	22.30	37'820.80	0.01
CH0212186248	Novavest Real Estate	2'783	CHF	33.70	93'787.10	0.03
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	8'251	CHF	76.70	632'851.70	0.19
CH0231351104	Thurgauer KB	558	CHF	121.50	67'797.00	0.02
CH0239518779	HIAG Immobilien Holding nom.	1'260	CHF	73.40	92'484.00	0.03
CH0244767585	UBS Group nom.	901'424	CHF	26.45	23'842'664.80	7.13
CH0284142913	Plazza -A- nom.	146	CHF	302.00	44'092.00	0.01
CH0305285295	Varia US Properties nom.	829	CHF	34.00	28'186.00	0.01
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	813	CHF	113.00	91'869.00	0.03
CH0325094297	Investis Holding nom.	766	CHF	101.00	77'366.00	0.02
CH0350494719	Banque Cantonale de Geneve nom.	336	CHF	290.00	97'440.00	0.03
CH0350665672	Banque Cantonale du Jura nom.	61	CHF	58.00	3'538.00	0.00
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	5'531	CHF	121.50	672'016.50	0.20
CH0493891243	Zuger KB	41	CHF	8'440.00	346'040.00	0.10
CH0516131684	EPIC Suisse	357	CHF	72.00	25'704.00	0.01

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0524026959	Ina Invest	615	CHF	18.40	11'316.00	0.00
CH0528751586	VZ Holding nom.	4'311	CHF	115.20	496'627.20	0.15
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	7'876	CHF	95.35	750'976.60	0.22
CH1252930610	Luzerner KB	5'285	CHF	66.10	349'338.50	0.10
CH1261338102	Phoenix Mecano	96	CHF	477.00	45'792.00	0.01
LI0315487269	VP Bank -A- nom.	450	CHF	75.00	33'750.00	0.01
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	3'146	CHF	71.20	223'995.20	0.07
Sociétés Financières					79'519'296.72	23.65
AT0000A18XM4	Ams-Osram	160'240	CHF	1.2445	199'418.68	0.06
CH0011339204	Ascom Holding nom.	9'562	CHF	7.65	73'149.30	0.02
CH0012453913	Temenos nom.	10'075	CHF	62.00	624'650.00	0.19
CH0024590272	Also Holding nom.	303	CHF	277.00	83'931.00	0.02
CH0025751329	Logitech Intl nom.	25'611	CHF	86.92	2'226'108.12	0.66
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	4'479	CHF	76.50	342'643.50	0.10
CH0033361673	u-blox Holding nom.	2'136	CHF	94.20	201'211.20	0.06
CH0496451508	Softwareone Holding	17'426	CHF	16.90	294'499.40	0.09
Technologie					4'045'611.20	1.20

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	333'274'057.69	99.12
Autres actifs	2'972'448.45	0.88
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	336'246'506.14	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-2'896'524.48	
Autres engagements	-36'980.15	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	333'313'001.51	

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%	0.00
Engagement total net résultant de dérivés	0%	0.00
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)		
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	4'945	0
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp	20	13
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	20	0
CH0002178181	Stadler Rail nom.	978	717
CH0002432174	Bucher Industries nom.	43	0
CH0002619481	Warteck Invest nom.	22	0
CH0003541510	Forbo Holding nom.	37	0
CH0003671440	Rieter Holding nom.	351	162
CH0006372897	Interroll Holding nom.	23	8
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	2'318	1'108
CH0008742519	Swisscom nom.	822	461
CH0008837566	Allreal Holding nom.	600	378
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	101	54
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	81	61
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	1	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	34	14
CH0010645932	Givaudan nom.	246	139
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	280	139
CH0010702154	Komax Holding nom.	98	0
CH0011029946	Inficon Holding nom.	47	18
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	4'571	2'622
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	235	99
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	33	0
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	47	0
CH0012005267	Novartis nom.	34'821	29'895
CH0012032048	Roche Holding	12'135	6'836
CH0012032113	Roche Holding nom.	461	246
CH0012100191	Tecan Group nom.	574	365
CH0012138605	Adecco Group nom.	4'460	2'268
CH0012142631	Clariant nom.	5'747	2'425
CH0012214059	Holcim nom.	9'953	4'233
CH0012221716	ABB	48'198	32'716
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	722	364
CH0012410517	Baloise Holding nom.	1'189	634
CH0012453913	Temenos nom.	904	581
CH0012549785	Sonova Holding nom.	1'529	859
CH0012829898	Emmi nom.	23	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	2'272	1'285

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)
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	214	75
CH0014786500	Valiant Holding nom.	393	223
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	931	531
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	37	20
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	134	89
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	1'044	440
CH0019107025	APG SGA nom.	80	0
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	120	259
CH0022268228	EFG Intl nom.	4'083	1'897
CH0022427626	Lem Holding nom.	25	23
CH0023405456	Avolta nom.	2'550	1'229
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	400	230
CH0024638196	Schindler Holding bp	293	107
CH0024638212	Schindler Holding nom.	216	104
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	1'706	940
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	86	41
CH0025751329	Logitech Intl nom.	2'630	1'567
CH0030170408	Geberit nom.	1'004	528
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	242	241
CH0030486770	Daetwyler Holding	225	132
CH0033361673	u-blox Holding nom.	475	242
CH0038389992	BB Biotech nom.	397	0
CH0038863350	Nestle nom.	58'671	41'971
CH0042615283	DocMorris nom.	503	0
CH0100837282	Kardex Holding nom.	73	0
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	5'746	3'103
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	5'076'204	0
CH0126673539	DKSH Holding nom.	303	0
CH0126881561	Swiss Re nom.	9'245	5'151
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	136	158
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	8'990	4'977
CH0212186248	Novavest Real Estate	700	0
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	225	0
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	896	536
CH0238627142	Bossard Holding nom.	76	0
CH0244767585	UBS Group nom.	144'839	55'233
CH0256379097	Molecular Partners nom.	1'600	0
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	1'004	0
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	149	0
CH0311864901	VAT Group nom.	842	485
CH0315966322	Bell Food Group nom.	75	0
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	259	102

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)
CH0350494719	Banque Cantonale de Geneve nom.	52	0
CH0360674466	Galenica nom.	1'269	658
CH0360826991	Comet Holding	311	186
CH0363463438	Idorsia	2'000	0
CH0371153492	Landis+Gyr Group	1'259	305
CH0418792922	Sika	4'889	2'737
CH0432492467	Alcon nom.	8'562	4'550
CH0435377954	SIG Group nom.	7'402	3'348
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	562	184
CH0468525222	Medacta Group nom.	355	178
CH0493891243	Zuger KB	2	0
CH0496451508	Softwareone Holding	771	0
CH0528751586	VZ Holding nom.	184	0
CH0530235594	Vetropack Holding -A- nom.	445	0
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	1'068	835
CH1101098163	Belimo Holding	269	131
CH1169151003	Georg Fischer	2'082	1'949
CH1169360919	Accelleron Industries	2'762	1'617
CH1175448666	Straumann Holding	4'997	2'041
CH1176493729	Bachem Holding nom.	465	239
CH1243598427	Sandoz Group	13'618	7'709
CH1252930610	Luzerner KB	219	0
CH1256740924	SGS nom.	7'685	4'361
CH1263676327	Romande Energie nom.	290	0
CH1330780979	Curatis Holding	55	0
CH1335392721	Galderma Group	8'534	0
IT0004147952	Newron Pharmaceuticals	750	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0005795668	Swiss Steel Holding nom.	0	101'163
CH0009115129	Kinarus Therapeutics Holding	250'000	250'000
CH0011115703	Crealogix Holding nom.	0	85
CH0024666528	Hochdorf Holding	0	300
CH0033813293	Lalique Group nom.	0	261
CH0102659627	GAM Holding nom.	0	41'431
CH0106213793	Spexis nom.	6'000	6'000
CH0453226893	Aluflexpack nom.	0	1'928
CH1350861261	Perlen IndustrH N Namen-Akt	420	420

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)
Droits de souscription			
CH1326854028	SGS drt 12.04.24	6	6
CH1333262389	Meyer Burger drt 02.04.24	906'466	906'466
CH1346746170	Wartec Invest drt 17.06.24	51	51

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		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.30%*	Max. 1.75%	Max. 0.30%	
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.

Les contrats à terme (contrats futures et forwards) et les contrats d'options négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse ou l'autre marché réglementé ouvert au public qui constitue le marché principal de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (dérivé OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

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	2024 au 30 juin
Performance :					
– Classe A (lancée le 01.07.21)	%	7.24	-17.06	7.54	9.30
– Classe B (lancée le 13.12.05)*	%	23.37	-16.98	7.65	9.36
– Classe C (lancée le 01.07.21)	%	7.32	-17.04	7.70	9.38
– Classe Z (lancée le 31.08.21)	%	3.08	-16.87	7.80	9.43
Performance de l'indice de référence :					
Ethos Swiss Corporate Governance Index	%	23.74	-16.80	7.87	9.46
Ecart de suivi (Tracking Error):					
– Classe A (lancée le 01.07.21)	%	0.03	0.05	0.05	0.17
– Classe B (lancée le 13.12.05)*	%	0.05	0.04	0.05	0.17
– Classe C (lancée le 01.07.21)	%	0.03	0.12	0.05	0.17
– Classe Z (lancée le 31.08.21)	%	0.02	0.04	0.05	0.17

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

Notes

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