

ETHOS - Ethos Equities Sustainable World ex CH

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	8
Notes aux états financiers	20
Rapport de performance	22



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) 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

Conformément à la décision de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA du 12 décembre 2023, telle que publiée sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch le 4 janvier 2024, le fonds BCV Systematic Premia High Dividend ESG (fonds repris) de l'ombrelle AMC PROFESSIONAL FUND a été regroupé dans le fonds Ethos Equities Sustainable World ex CH (fonds repreneur) avec effet au 31 décembre 2023.

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 n'ont pas été concernées par le regroupement.

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 le rapport 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 2023 publiés dans le présent rapport semestriel ne concernent que le fonds repreneur, avant l'exécution du regroupement tel que décrit ci-dessus.

2) 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.

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	116'031'118.22	97'894'254.63	91'717'493.86
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	1'527'725.86	423'354.46	347'313.51
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	179.70	154.17	146.98
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.26%	1.27%	1.26%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	37'052'772.78	19'521'474.72	19'486'853.62
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	177.33	151.72	145.58
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.71%	0.72%	0.71%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	23'818'830.40	30'832'517.58	29'349'552.47
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	180.32	154.13	148.08
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.51%	0.52%	0.51%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	53'631'789.18	47'116'907.87	42'533'774.26
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	181.28	154.64	149.14
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.11%	0.11%	0.11%

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
Avoirs en banque		
à vue	704'039.73	482'887.29
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	115'220'404.65	98'757'039.19
Autres actifs	159'636.97	84'045.40
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	116'084'081.35	99'323'971.88
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-1'397'759.71
Autres engagements	-52'963.13	-31'957.54
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	116'031'118.22	97'894'254.63

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		2'746.000	2'363.000
Parts émises		3'177.000	458.000
Parts émises lors du regroupement *)		3'131.244	0.000
Parts rachetées		-552.790	-75.000
Position à la fin de la période comptable		8'501.454	2'746.000

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		128'669.298	133'856.783
Parts émises		27'085.000	5'152.000
Parts émises lors du regroupement *)		58'692.230	0.000
Parts rachetées		-5'497.407	-10'339.485
Position à la fin de la période comptable		208'949.121	128'669.298

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		200'048.629	198'195.727
Parts émises		0.000	1'852.902
Parts rachetées		-67'957.394	0.000
Position à la fin de la période comptable		132'091.235	200'048.629

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		304'695.000	285'195.000
Parts émises		0.000	19'500.000
Parts rachetées		-8'843.000	0.000
Position à la fin de la période comptable		295'852.000	304'695.000

	Période comptable	01.01.24	01.01.23
Variation de la fortune nette du fonds	30.06.24		31.12.23
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	97'894'254.63		91'717'493.86
Fortune reprise lors du regroupement	9'387'534.81		0.00
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	0.00		-1'533'172.67
Distribution intermédiaire des revenus	0.00		-1'472'445.17
Solde des mouvements de parts	-9'296'956.05		2'540'309.81
Résultat total	18'046'284.83		6'642'068.80
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	116'031'118.22		97'894'254.63

*) Regroupement de la fortune du fonds AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Systematic Premia High Dividend ESG avec la fortune du fonds ETHOS – Ethos Equities Sustainable World ex CH au 31.12.2023.

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		2'470.46	3'292.55
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		1'168'690.76	1'789'391.16
Actions gratuites		7'476.38	1'759.77
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		3'317.14	15'152.84
Total des revenus		1'181'954.74	1'809'596.32
Charges			
Intérêts passifs		-1'231.52	-2'074.20
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-227'026.27	-342'414.89
Autres charges		-4'471.21	-14'279.25
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-62'524.69	-11'237.31
Total des charges		-295'253.69	-370'005.65
Résultat net		886'701.05	1'439'590.67
Gains et pertes de capital réalisés		9'346'209.02	-6'009'164.77
Résultat réalisé		10'232'910.07	-4'569'574.10
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		7'813'374.76	11'211'642.90
Résultat total		18'046'284.83	6'642'068.80

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					115'220'404.65	99.25
US6516391066	Newmont Corp.	21'141	USD	41.87	795'417.06	0.69
Matériaux de Base					795'417.06	0.69
DE0005552004	Deutsche Post nom.	2'292	EUR	37.79	83'414.27	0.07
FR0000121972	Schneider Electric	1'930	EUR	224.30	416'903.38	0.36
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	2'876	USD	328.93	850'078.01	0.73
JP3788600009	Hitachi	51'500	JPY	3'601.00	1'035'969.17	0.89
NL0012969182	Adyen	625	EUR	1'113.20	670'042.04	0.58
SE0000115446	Volvo -B-	34'958	SEK	271.10	804'152.06	0.69
US3119001044	Fastenal	26'327	USD	62.84	1'486'633.67	1.29
US31428X1063	Fedex Corp.	890	USD	299.84	239'798.24	0.21
US3848021040	WW Grainger	1'546	USD	902.24	1'253'423.93	1.08
US4523081093	Illinois Tool Works	3'869	USD	236.96	823'834.90	0.71
US45687V1061	Ingersoll Rand	7'606	USD	90.84	620'868.84	0.53
US5926881054	Mettler Toledo	615	USD	1'397.59	772'362.74	0.67
US7043261079	Paychex	7'458	USD	118.56	794'560.52	0.68
US9113121068	United Parcel Service -B-	3'192	USD	136.85	392'531.12	0.34
US9113631090	United Rentals	1'340	USD	646.73	778'743.11	0.67
Industries					11'023'316.00	9.50
DE0005190003	BMW	8'249	EUR	88.38	702'108.35	0.60
DE0007100000	Mercedes-Benz Group nom.	12'201	EUR	64.57	758'708.67	0.65
FR0000052292	Hermes Intl	216	EUR	2'140.00	445'160.23	0.38
FR0000120321	L'Oreal	927	EUR	410.05	366'071.05	0.32
GB00B10RZP78	Unilever	16'409	GBP	43.45	809'899.46	0.70
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	16'245	GBP	42.82	790'179.20	0.68
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	44'800	JPY	3'290.00	823'361.19	0.71
JP3854600008	Honda Motor	27'400	JPY	1'720.00	263'266.43	0.23
US1941621039	Colgate-Palmolive	10'083	USD	97.04	879'239.05	0.76
US2855121099	Electronic Arts	7'275	USD	139.33	910'844.10	0.77
US3453708600	Ford Motor	76'901	USD	12.54	866'554.61	0.75
US37045V1008	General Motors	21'041	USD	46.46	878'439.78	0.76
US49271V1008	Keurig Dr Pepper	8'359	USD	33.40	250'880.67	0.22
US5500211090	Lululemon Athletica	2'800	USD	298.70	751'553.10	0.65
Biens de Consommation					9'496'265.89	8.18
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	22'049	DKK	1'005.60	2'863'410.99	2.47
FR0000120578	Sanofi	10'014	EUR	89.94	867'379.80	0.75
GB00BN7SWP63	GSK	42'484	GBP	15.295	738'132.11	0.64

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	35'200	JPY	4'172.00	820'358.05	0.71
US00287Y1091	AbbVie	2'275	USD	171.52	350'640.91	0.30
US0311621009	Amgen	3'143	USD	312.45	882'452.47	0.76
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	60'422	USD	41.53	2'254'880.04	1.94
US3755581036	Gilead Sciences	28'311	USD	68.61	1'745'456.55	1.50
US4448591028	Humana	4'601	USD	373.65	1'544'840.46	1.33
US45168D1046	Idexx Laboratories	1'773	USD	487.20	776'215.71	0.67
US5324571083	Eli Lilly & Co	1'559	USD	905.38	1'268'362.60	1.09
US58933Y1055	Merck & Co	11'134	USD	123.80	1'238'620.54	1.06
US7170811035	Pfizer	34'771	USD	27.98	874'241.27	0.75
Santé					16'224'991.50	13.97
AU000000WOW2	Woolworths Group	33'761	AUD	33.79	684'618.82	0.59
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	19'559	EUR	46.36	873'250.63	0.75
GB00BLGZ9862	Tesco	235'955	GBP	3.06	820'181.23	0.71
NL0000395903	Wolters Kluwer	5'859	EUR	154.80	873'460.54	0.75
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize	58'124	EUR	27.59	1'544'386.62	1.33
US0231351067	Amazon.com	18'476	USD	193.25	3'208'439.62	2.76
US09857L1089	Booking Holdings	260	USD	3'961.50	925'549.01	0.80
US1266501006	CVS Health Corp.	14'195	USD	59.06	753'347.33	0.65
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	15'100	USD	62.65	850'089.08	0.73
US5010441013	Kroger	34'649	USD	49.93	1'554'600.08	1.34
US5486611073	Lowe's Companies	4'317	USD	220.46	855'220.82	0.74
US9884981013	Yum Brands	6'705	USD	132.46	798'086.47	0.69
Services aux Consommateurs					13'741'230.25	11.84
JP3732000009	SoftBank Corp.	75'900	JPY	1'964.50	832'933.42	0.72
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	853'100	JPY	151.80	723'416.14	0.62
US00206R1023	AT&T	55'748	USD	19.11	957'318.37	0.82
US92343V1044	Verizon Communications	64'164	USD	41.24	2'377'806.45	2.05
Télécommunications					4'891'474.38	4.21
FR0010208488	Engie	55'025	EUR	13.335	706'646.01	0.61
GB00BDR05C01	National Grid nom.	131'218	GBP	8.826	1'315'577.85	1.13
Services aux Collectivités					2'022'223.86	1.74
AU000000GMG2	Goodman Group	41'267	AUD	34.75	860'603.37	0.74
BMG0450A1053	Arch Capital Group	7'547	USD	100.89	684'209.16	0.59
CA45823T1066	Intact Financial Corp.	5'530	CAD	228.01	828'034.10	0.71
DE0005810055	Deutsche Boerse nom.	4'689	EUR	191.10	862'958.19	0.74
ES0113900J37	Banco Santander	131'715	EUR	4.3305	549'315.83	0.47
FR0001311104	BNP Paribas -A-	12'061	EUR	59.53	691'461.55	0.60
GB0008706128	Lloyds Banking Group	1'316'073	GBP	0.5474	818'359.24	0.70
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	7'951	GBP	94.00	849'002.21	0.73
IE00BLP1HW54	Aon	5'629	USD	293.58	1'484'992.05	1.28
IT0005239360	UniCredit	23'960	EUR	34.605	798'499.23	0.69
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	26'100	JPY	6'005.00	875'527.92	0.75

Numéro de valeur classe A :	111 574 622
Numéro de valeur classe B :	29 684 241
Numéro de valeur classe C :	111 574 627
Numéro de valeur classe Z :	110 903 834
Unité de compte du fonds :	CHF
Page	10

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
SE0015811963	Investor -B-	35'471	SEK	290.20	873'439.69	0.75
SG1M31001969	United Overseas Bank	41'400	SGD	31.33	860'018.39	0.74
US0200021014	Allstate Corp.	11'193	USD	159.66	1'605'865.04	1.38
US0258161092	American Express	459	USD	231.55	95'504.51	0.08
US12572Q1058	CME Group -A-	4'519	USD	196.60	798'348.05	0.69
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	13'452	USD	138.45	1'673'579.06	1.44
US4165151048	The Hartford Financial Services Group	9'143	USD	100.54	826'026.57	0.71
US57636Q1040	Mastercard -A-	3'473	USD	441.16	1'376'788.80	1.19
US6153691059	Moody's Corp.	2'300	USD	420.93	869'969.71	0.75
US74144T1088	T Rowe Price Group	7'943	USD	115.31	823'034.33	0.71
US7433151039	Progressive Corp.	9'432	USD	207.71	1'760'465.88	1.53
US8288061091	Simon Property Group	6'439	USD	151.80	878'327.76	0.76
US89417E1091	Travelers Companies	871	USD	203.34	159'150.27	0.14
US92826C8394	Visa -A-	5'963	USD	262.47	1'406'406.60	1.21

Sociétés Financières **23'309'887.51** **20.08**

DE0007164600	SAP	359	EUR	189.52	65'523.69	0.06
JP3122400009	Advantest Corp.	25'000	JPY	6'425.00	897'283.38	0.77
JP3242800005	Canon	42'100	JPY	4'354.00	1'023'969.45	0.88
JP3571400005	Tokyo Electron	4'000	JPY	34'900.00	779'833.52	0.67
NL0000226223	STMicroelectronics	22'212	EUR	36.865	788'589.04	0.68
NL0010273215	ASML Holding	794	EUR	964.20	737'286.81	0.64
NL0013654783	Prosus	27'354	EUR	33.26	876'177.15	0.75
US0079031078	Advanced Micro Devices	6'785	USD	162.21	988'994.53	0.85
US0378331005	Apple	25'313	USD	210.62	4'790'817.66	4.13
US17275R1023	Cisco Systems	43'254	USD	47.51	1'846'620.79	1.59
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp.	13'465	USD	68.00	822'776.13	0.71
US24703L2025	Dell Technologies -C-	12'834	USD	137.91	1'590'465.33	1.37
US34959E1091	Fortinet	14'768	USD	60.27	799'814.53	0.69
US40434L1052	HP	58'491	USD	35.02	1'840'651.64	1.59
US4581401001	Intel Corp.	28'012	USD	30.97	779'563.93	0.67
US4592001014	IBM	14'558	USD	172.95	2'262'500.56	1.95
US5128071082	Lam Research Corp.	1'039	USD	1'064.85	994'192.30	0.86
US5949181045	Microsoft Corp.	16'769	USD	446.95	6'734'921.23	5.79
US67066G1040	Nvidia Corp.	44'560	USD	123.54	4'946'741.24	4.26
US68389X1054	Oracle Corp.	567	USD	141.20	71'942.28	0.06
US79466L3024	Salesforce	333	USD	257.10	76'933.01	0.07

Technologie **33'715'598.20** **29.04**

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	704'039.73	0.61
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	115'220'404.65	99.25
Autres actifs	159'636.97	0.14
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	116'084'081.35	100.00
Autres engagements	-52'963.13	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	116'031'118.22	

Cours de change

AUD	1 =	CHF	0.60013
CAD	1 =	CHF	0.656703
DKK	100 =	CHF	12.91426
EUR	1 =	CHF	0.96305
GBP	1 =	CHF	1.13595
HKD	100 =	CHF	11.50959
JPY	100 =	CHF	0.55862
NOK	100 =	CHF	8.43954
NZD	1 =	CHF	0.547562
SEK	100 =	CHF	8.4852
SGD	100 =	CHF	66.30511
USD	1 =	CHF	0.8986

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			
AU000000GMG2	Goodman Group	55'748	33'873
AU000000WOW2	Woolworths Group	24'810	2'788
BMG0450A1053	Arch Capital Group	8'587	6'199
CA45823T1066	Intact Financial Corp.	6'056	2'426
DE0005190003	BMW	4'560	0
DE0005552004	Deutsche Post nom.	5'363	10'207
DE0005810055	Deutsche Boerse nom.	4'844	1'775
DE0007100000	Mercedes-Benz Group nom.	7'088	1'017
DE0007164600	SAP	359	4'435
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	17'064	6'072
ES0113900J37	Banco Santander	348'435	305'029
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	3'689	0
FR0000052292	Hermes Intl	205	240
FR0000120321	L'Oreal	811	1'716
FR0000120578	Sanofi	11'384	8'156
FR0000121972	Schneider Electric	5'098	6'201
FR0000131104	BNP Paribas -A-	13'941	6'824
FR0010208488	Engie	57'960	29'833
GB0008706128	Lloyds Banking Group	1'474'692	428'162
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	8'474	4'921
GB00B10RZP78	Unilever	8'130	3'014
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	13'910	1'883
GB00BDR05C01	National Grid nom.	118'148	22'661
GB00BLGZ9862	Tesco	261'179	146'862
GB00BN7SWP63	GSK	64'006	50'209
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	2'126	850
IE00BLP1HW54	Aon	4'129	0
IT0005239360	UniCredit	18'924	8'129
JP3122400009	Avantest Corp.	25'000	9'300
JP3242800005	Canon	25'600	0
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	16'400	1'000
JP3571400005	Tokyo Electron	4'000	3'300
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	52'400	7'600
JP3732000009	SoftBank Corp.	92'900	67'400
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	473'600	0
JP3788600009	Hitachi	58'700	15'000
JP3854600008	Honda Motor	86'400	59'000
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	34'400	29'900

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)
NL0000226223	STMicroelectronics	16'711	849
NL0000395903	Wolters Kluwer	10'415	6'773
NL0010273215	ASML Holding	855	757
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize	53'534	8'336
NL0012969182	Adyen	713	88
NL0013654783	Prosus	33'833	6'479
SE0000115446	Volvo -B-	36'143	15'859
SE0015811963	Investor -B-	40'253	19'100
SG1M31001969	United Overseas Bank	28'400	1'100
US00206R1023	AT&T	77'366	56'618
US00287Y1091	AbbVie	2'275	5'400
US0079031078	Advanced Micro Devices	4'885	0
US0200021014	Allstate Corp.	11'591	1'698
US0231351067	Amazon.com	19'098	622
US0258161092	American Express	571	1'256
US0311621009	Amgen	2'481	742
US0378331005	Apple	391	6'287
US09857L1089	Booking Holdings	421	279
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	51'222	0
US12572Q1058	CME Group -A-	4'716	2'452
US1266501006	CVS Health Corp.	9'195	0
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	14'155	703
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	15'042	107
US17275R1023	Cisco Systems	28'942	6'457
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp.	7'751	557
US1941621039	Colgate-Palmolive	9'718	1'735
US24703L2025	Dell Technologies -C-	15'845	3'011
US2855121099	Electronic Arts	7'559	284
US3119001044	Fastenal	26'327	0
US31428X1063	Fedex Corp.	1'217	2'763
US3453708600	Ford Motor	64'593	0
US34959E1091	Fortinet	14'768	0
US37045V1008	General Motors	21'136	4'095
US3755581036	Gilead Sciences	22'651	1'240
US3848021040	WW Grainger	1'732	786
US40434L1052	HP	62'599	8'833
US4165151048	The Hartford Financial Services Group	9'841	698
US4448591028	Humana	5'696	1'726
US45168D1046	Idexx Laboratories	1'952	779
US4523081093	Illinois Tool Works	3'869	0
US45687V1061	Ingersoll Rand	8'063	457
US4581401001	Intel Corp.	18'399	6'779

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)
US4592001014	IBM	10'604	0
US49271V1008	Keurig Dr Pepper	9'619	10'360
US5010441013	Kroger	32'746	4'397
US5128071082	Lam Research Corp.	461	209
US5324571083	Eli Lilly & Co	1'673	2'069
US5486611073	Lowe's Companies	1'717	0
US5500211090	Lululemon Athletica	2'400	0
US57636Q1040	Mastercard -A-	2'408	1'483
US58933Y1055	Merck & Co	8'982	7'737
US5926881054	Mettler Toledo	510	148
US5949181045	Microsoft Corp.	6'247	4'395
US6153691059	Moody's Corp.	2'584	1'184
US6516391066	Newmont Corp.	20'390	2'749
US67066G1040	Nvidia Corp.	40'622	2'121
US68389X1054	Oracle Corp.	1'912	8'266
US7043261079	Paychex	7'876	4'092
US7170811035	Pfizer	20'569	4'698
US74144T1088	T Rowe Price Group	5'257	414
US7433151039	Progressive Corp.	7'317	485
US79466L3024	Salesforce	272	2'083
US8288061091	Simon Property Group	6'781	4'368
US89417E1091	Travelers Companies	871	2'600
US9113121068	United Parcel Service -B-	2'338	4'965
US9113631090	United Rentals	1'442	1'102
US92343V1044	Verizon Communications	52'710	22'005
US92826C8394	Visa -A-	3'764	3'742
US9884981013	Yum Brands	7'814	3'522

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings	0	27'438
AU000000CSL8	CSL	0	1'016
AU000000MQG1	Macquarie Group	1'258	2'548
AU000000NAB4	National Australia Bank	0	17'893
AU000000TCL6	Transurban Group	0	17'191
AU000000WES1	Wesfarmers	0	17'212
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	0	2'735
CA11271J1075	Brookfield	0	9'028
CA1363751027	Canadian National Railway	1'256	3'956
CA6330671034	National Bank of Canada	2'039	4'135
CA8667961053	Sun Life Financial	3'017	11'617

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

Numéro de valeur classe A :	111 574 622
Numéro de valeur classe B :	29 684 241
Numéro de valeur classe C :	111 574 627
Numéro de valeur classe Z :	110 903 834
Unité de compte du fonds :	CHF
Page	16

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0044328745	Chubb nom.	0	2'404
DE0005557508	Deutsche Telekom nom.	6'541	21'866
DE0006231004	Infineon Technologies nom.	0	8'521
DE0007236101	Siemens nom.	0	2'392
DE0008404005	Allianz nom.	0	1'439
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	370	1'223
DE000A1EWWW0	Adidas nom.	0	777
DE000ENAG999	E.ON nom.	41'229	65'127
DK0010272202	Genmab	0	389
DK0060079531	DSV	0	2'159
ES0109067019	Amadeus IT Group -A-	0	4'043
ES0113211835	BBVA	140'125	180'521
ES0144580Y14	Iberdrola	678	40'050
ES0144583293	Iberdrola Issue 2023	678	678
FI4000297767	Nordea Bank	0	26'869
FR0000120628	AXA	4'790	15'787
FR0000120693	Pernod-Ricard	867	1'706
FR0000121014	LVMH	188	569
FR0000121485	Kering	346	627
FR0000121667	EssilorLuxottica	0	2'221
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	0	4'862
FR0000125338	Capgemini	0	775
FR0000125486	Vinci	0	2'027
FR0010307819	Legrand	1'487	4'500
GB0000536739	Ashtead Group	0	4'363
GB0002374006	Diageo	4'269	8'685
GB0009895292	AstraZeneca	0	4'687
GB00B19NLV48	Experian	3'783	12'120
GB00B1XZS820	Anglo American	0	5'208
GB00B1YW4409	3i Group	44'971	61'590
GB00B2B0DG97	RELX	8'187	22'970
GB00BD6K4575	Compass Group	0	5'726
HK0000069689	AIA Group	98'341	116'841
HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing	17'493	28'793
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	0	2'900
IE00BTN1Y115	Medtronic	0	7'143
IE00BY7QL619	Johnson Controls Intl	2'852	5'579
IT0000072618	Intesa Sanpaolo nom.	185'301	301'978
JE00BJVNSS43	Ferguson	0	3'370
JP3143600009	ITOCHU Corp.	0	15'700
JP3198900007	Oriental Land	0	13'400
JP3304200003	Komatsu	6'100	16'900

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)
JP3422950000	Seven & i Holdings	58'600	69'000
JP3435000009	Sony Group Corp.	0	4'100
JP3496400007	Kddi Corp.	0	19'200
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	23'100	23'100
JP3802400006	Fanuc Corp.	0	4'300
JP3814000000	Fujifilm Holdings	2'600	9'600
JP3818000006	Fujitsu	7'000	7'000
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	0	32'600
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corp.	0	34'500
JP3942400007	Astellas Pharma	0	40'200
JP3970300004	Recruit Holdings	0	9'500
NL0000009165	Heineken	1'538	4'336
NL0009538784	NXP Semiconductors	0	2'300
NL0011821202	ING Group	0	22'892
NL0015000IY2	Universal Music Group	0	5'112
SE0007100581	Assa Abloy -B-	0	12'093
SE0017486889	Atlas Copco -A-	0	21'609
US0010551028	Aflac	0	5'658
US00724F1012	Adobe	1'015	2'230
US00846U1016	Agilent Technologies	1'104	2'604
US0268747849	American Intl Group	6'247	13'460
US0304201033	American Water Works Co	0	2'000
US03076C1062	Ameriprise Financial	0	900
US03662Q1058	Ansys	0	400
US0367521038	Elevance Health	331	1'131
US03769M1062	Apollo Global Management	9'381	9'381
US0382221051	Applied Materials	2'426	6'326
US0404131064	Arista Networks	2'688	3'688
US0527691069	Autodesk	0	693
US0530151036	Automatic Data Processing	661	2'261
US0533321024	Autozone	0	59
US0534841012	Avalonbay Communities	814	3'187
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp.	2'985	10'008
US0758871091	Becton Dickinson	1'990	3'865
US09247X1019	BlackRock	270	1'080
US1011371077	Boston Scientific Corp.	0	6'300
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	4'449	4'449
US12504L1098	CBRE Group -A-	6'665	10'392
US1255231003	The Cigna Group	524	2'240
US1264081035	CSX	0	10'013
US1273871087	Cadence Design	0	1'400
US22822V1017	Crown Castle	0	4'697

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)
US2310211063	Cummins	631	1'831
US2358511028	Danaher Corp.	0	2'700
US2441991054	Deere & Co	0	1'816
US2547091080	Discover Financial Services	714	3'751
US2566771059	Dollar General Corp.	0	2'660
US2567461080	Dollar Tree	0	2'576
US2786421030	Ebay	0	12'799
US2788651006	Ecolab	784	3'275
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	0	1'700
US29444U7000	Equinix Reits	0	400
US30161N1019	Exelon Corp.	0	10'900
US30225T1025	Extra Space Storage	0	3'444
US3377381088	Fiserv	0	4'100
US37940X1028	Global Payments	0	2'478
US4278661081	The Hershey	0	1'463
US42824C1099	HP Enterprise	9'172	33'253
US4370761029	The Home Depot	921	5'049
US45866F1049	Intercontinental Exchange	0	4'255
US4612021034	Intuit	0	734
US46266C1053	IQVIA Holdings	0	710
US4824801009	KLA	1'662	1'662
US49338L1035	Keysight Technologies	0	3'110
US5184391044	Estee Lauder Cie -A-	0	1'017
US58733R1023	MercadoLibre	385	385
US59156R1086	Metlife	2'325	4'925
US5950171042	Microchip Technology	0	5'300
US5951121038	Micron Technology	0	4'646
US6174464486	Morgan Stanley	0	2'100
US6200763075	Motorola Solutions	0	1'100
US6541061031	Nike -B-	0	3'600
US6935061076	PPG Industries	0	1'000
US6937181088	Paccar	0	6'827
US6974351057	Palo Alto Networks	2'264	2'964
US70450Y1038	PayPal Holdings	0	2'400
US7134481081	PepsiCo	0	2'886
US7427181091	Procter & Gamble Co	7'090	7'090
US74340W1036	Prologis	1'154	4'154
US7443201022	Prudential Financial	0	3'012
US74460D1090	Public Storage	0	1'600
US7475251036	Qualcomm	5'230	6'930
US7561091049	Realty Income Corp.	0	5'000
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	419	1'033

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)
US7739031091	Rockwell Automation	2'491	2'991
US7782961038	Ross Stores	0	1'277
US78409V1044	S&P Global	478	1'352
US78410G1040	SBA Communications -A-	3'707	3'707
US8085131055	Charles Schwab Corp.	0	6'000
US81762P1021	Servicenow	645	1'345
US8552441094	Starbucks Corp.	6'158	10'041
US8636671013	Stryker Corp.	0	600
US8718291078	Sysco	0	4'461
US8725401090	TJX Companies	0	1'969
US8725901040	T-Mobile US	3'237	3'237
US87612E1064	Target Corp.	0	2'400
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	0	1'321
US88579Y1010	3M	0	4'800
US8923561067	Tractor Supply	714	2'614
US91324P1021	Unitedhealth Group	0	2'259
US92345Y1064	Verisk Analytics	0	1'776
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	0	1'500
US95040Q1040	Welltower OP	0	1'722
US98138H1014	Workday -A-	2'524	3'224
US98419M1009	Xylem	0	2'600
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	0	3'100
US98978V1035	Zoetis -A-	0	1'872
Droits de souscription			
ES06445809R9	Iberdrola drt 23.01.24	39'372	39'372
GB00BSRK4Y08	National Grid drt 10.06.24	38'271	38'271

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		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.25%*	Max. 1.75%	Max. 0.30%	
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.

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)	%	3.06	-19.21	6.22	16.56
– Classe B (lancée le 14.10.15)*	%	22.52	-18.72	6.91	16.88
– Classe C (lancée le 01.07.21)	%	3.45	-18.60	7.03	16.99
– Classe Z (lancée le 19.11.21)	%	-1.01	-18.28	7.45	17.23
Performance de l'indice de référence :					
MSCI World ex-Switzerland	%	25.65	-16.87	12.82	19.60

* 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.