

# ETHOS - Ethos Equities Sustainable World ex CH

## Rapport semestriel au 30 juin 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Chiffres comptables .....	4
Inventaire et transactions .....	7
Notes aux états financiers .....	22
Rapport de performance .....	24



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

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

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

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
1002 Lausanne

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président

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 assumera cette fonction depuis l'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](http://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](http://www.swissfunddata.ch).

## Chiffres comptables

<b>Aperçu</b>		<b>Devise</b>	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>	<b>01.04.21</b>
			<b>30.06.23</b>	<b>31.12.22</b>	<b>31.12.21</b>

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	99'615'091.20	91'717'493.86	132'289'102.35
---	------------	-----	---------------	---------------	----------------

<b>Aperçu</b>		<b>Devise</b>	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22 (Lancement 01.07.21</b>	<b>01.07.21</b>
			<b>30.06.23</b>	<b>31.12.22 de la classe)</b>	<b>31.12.21</b>

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	368'482.51	347'313.51	272'415.23
---	----------	-----	------------	------------	------------

Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	155.94	146.98	182.10
---	----------	-----	--------	--------	--------

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

<b>Aperçu</b>		<b>Devise</b>	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>	<b>01.04.21</b>
			<b>30.06.23</b>	<b>31.12.22</b>	<b>31.12.21</b>

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	20'042'846.92	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	153.84	145.58	180.39
---	----------	-----	--------	--------	--------

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

<b>Aperçu</b>		<b>Devise</b>	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22 (Lancement 01.07.21</b>	<b>01.07.21</b>
			<b>30.06.23</b>	<b>31.12.22 de la classe)</b>	<b>31.12.21</b>

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	31'303'237.90	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	156.48	148.08	182.78
---	----------	-----	--------	--------	--------

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

<b>Aperçu</b>		<b>Devise</b>	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22 (Lancement 19.11.21</b>	<b>19.11.21</b>
			<b>30.06.23</b>	<b>31.12.22 de la classe)</b>	<b>31.12.21</b>

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	47'900'523.87	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	157.21	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.

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>30.06.23</b>	<b>31.12.22</b>
Avoirs en banque		
à vue	349'850.09	1'406'310.41
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	99'172'634.59	90'235'210.27
Autres actifs	130'358.36	109'541.17
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>99'652'843.04</b>	<b>91'751'061.85</b>
Autres engagements	-37'751.84	-33'567.99
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>99'615'091.20</b>	<b>91'717'493.86</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>30.06.23</b>	<b>31.12.22</b>
Position au début de la période comptable		2'363.000	1'496.000
Parts émises		0.000	1'437.000
Parts rachetées		0.000	-570.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>2'363.000</b>	<b>2'363.000</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>30.06.23</b>	<b>31.12.22</b>
Position au début de la période comptable		133'856.783	147'251.894
Parts émises		3'627.000	8'632.797
Parts rachetées		-7'204.056	-22'027.908
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>130'279.727</b>	<b>133'856.783</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe C</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>30.06.23</b>	<b>31.12.22</b>
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
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>200'048.629</b>	<b>198'195.727</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe Z</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>30.06.23</b>	<b>31.12.22</b>
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
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>304'695.000</b>	<b>285'195.000</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
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
Solde des mouvements de parts	2'722'402.38	-16'090'464.47
Résultat total	6'708'367.63	-23'987'037.99
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>99'615'091.20</b>	<b>91'717'493.86</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		1'484.14	885.92
Intérêts négatifs		0.00	-1'371.54
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		1'053'123.94	2'133'155.84
Actions gratuites		1'749.90	15'241.69
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		12'643.81	35'039.53
<b>Total des revenus</b>		<b>1'069'001.79</b>	<b>2'182'951.44</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-1'981.08	-1'256.63
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-170'956.65	-56'687.92
Commission de direction <sup>1)</sup>		0.00	-312'558.31
Banque dépositaire		0.00	-33'730.72
Autres charges		-10'634.02	-10'387.92
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-7'218.15	-228'362.02
<b>Total des charges</b>		<b>-190'789.90</b>	<b>-642'983.52</b>
<b>Résultat net</b>		<b>878'211.89</b>	<b>1'539'967.92</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-2'767'658.25	-13'902'165.66
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-1'889'446.36</b>	<b>-12'362'197.74</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		8'597'813.99	-11'624'840.25
<b>Résultat total</b>		<b>6'708'367.63</b>	<b>-23'987'037.99</b>

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

## 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					99'172'634.59	99.52
---	--	--	--	--	---------------	-------

FI0009013296	Neste	7'792	EUR	35.26	268'165.76	0.27
IT0003132476	ENI	26'342	EUR	13.182	338'923.84	0.34
US3364331070	First Solar	2'000	USD	190.09	340'128.04	0.34

Pétrole et Gaz					947'217.64	0.95
----------------	--	--	--	--	------------	------

DE000SYM9999	Symrise	3'294	EUR	96.02	308'714.74	0.31
US2788651006	Ecolab	1'491	USD	186.69	249'030.11	0.25
US6516391066	Newmont Corp.	8'000	USD	42.66	305'326.15	0.31

Matériaux de Base					863'071.00	0.87
-------------------	--	--	--	--	------------	------

AU000000BXB1	Brambles	41'035	AUD	14.41	352'141.77	0.35
DE0007236101	Siemens nom.	2'755	EUR	152.54	410'182.77	0.41
FI0009013403	Kone -B-	6'835	EUR	47.83	319'088.36	0.32
FR0000121972	Schneider Electric	2'549	EUR	166.46	414'144.40	0.42
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	2'100	USD	191.26	359'332.59	0.36
JP3970300004	Recruit Holdings	14'400	JPY	4'563.00	406'721.00	0.41
NL0012969182	Adyen	254	EUR	1'585.80	393'146.30	0.39
US0530151036	Automatic Data Processing	2'000	USD	219.79	393'270.25	0.39
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	2'500	USD	165.63	370'452.20	0.37
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide	8'400	USD	94.35	709'045.91	0.71
US2441991054	Deere & Co	576	USD	405.19	208'801.86	0.21
US3021301094	Expeditors Intl of Washington	3'400	USD	121.13	368'454.45	0.37
US31428X1063	Fedex Corp.	1'800	USD	247.90	399'210.72	0.40
US3848021040	WW Grainger	1'200	USD	788.59	846'614.45	0.85
US4456581077	J. B. Hunt Transport Services	1'800	USD	181.03	291'525.28	0.29
US5261071071	Lennox Intl	1'500	USD	326.07	437'577.79	0.44
US5926881054	Mettler Toledo	300	USD	1'311.64	352'037.62	0.35
US6907421019	Owens Corning	5'500	USD	130.50	642'135.04	0.64
US6937181088	Paccar	5'700	USD	83.65	426'573.59	0.43
US9113121068	United Parcel Service -B-	6'940	USD	179.25	1'112'940.13	1.14
US9113631090	United Rentals	1'000	USD	445.37	398'450.27	0.40

Industries					9'611'846.75	9.65
------------	--	--	--	--	--------------	------

DE0005190003	BMW	7'170	EUR	112.52	787'446.30	0.79
DE0007100000	Mercedes-Benz Group nom.	5'420	EUR	73.67	389'728.37	0.39
DK0060252690	Pandora	445	DKK	609.20	35'536.93	0.04
FR0000052292	Hermes Intl	192	EUR	1'990.00	372'929.18	0.37
FR0000120321	L'Oreal	1'031	EUR	427.10	429'793.95	0.43

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
FR0000121014	LVMH	890	EUR	863.00	749'674.72	0.75
FR0000131906	Renault	10'634	EUR	38.58	400'434.00	0.40
GB0006825383	Persimmon	23'790	GBP	10.255	277'487.44	0.28
GB0031743007	Burberry Group	23'915	GBP	21.20	576'659.53	0.58
GB00B10RZP78	Unilever	16'540	GBP	40.975	770'846.12	0.77
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	5'169	GBP	59.12	347'579.52	0.35
IT0004965148	Moncler	5'273	EUR	63.34	325'992.72	0.33
JP3854600008	Honda Motor	15'900	JPY	4'341.00	427'238.66	0.43
JP3868400007	Mazda Motor Corp.	72'100	JPY	1'393.50	621'907.61	0.62
SE0016828511	Embracer Group -B-	82'845	SEK	26.96	184'996.44	0.19
US1156372096	Brown-Forman Corp. -B-	6'100	USD	66.78	364'442.83	0.37
US1713401024	Church & Dwight	4'700	USD	100.23	421'452.62	0.42
US1890541097	Clorox	2'500	USD	159.04	355'712.84	0.36
US1941621039	Colgate-Palmolive	5'100	USD	77.04	351'511.56	0.35
US37045V1008	General Motors	12'600	USD	38.56	434'671.07	0.44
US4278661081	The Hershey	3'100	USD	249.70	692'521.73	0.69
US6541061031	Nike -B-	3'700	USD	110.37	365'347.33	0.37
US7134481081	PepsiCo	2'785	USD	185.22	461'494.20	0.46
US9182041080	VF Corp.	17'300	USD	19.09	295'464.43	0.30

**Biens de Consommation****10'440'870.10 10.48**

AU000000COH5	Cochlear	2'333	AUD	229.07	318'260.01	0.32
AU000000SHL7	Sonic Healthcare	17'544	AUD	35.57	371'630.72	0.37
DE0005785604	Fresenius	12'457	EUR	25.37	308'465.07	0.31
DE0005785802	Fresenius Medical Care	8'335	EUR	43.77	356'085.44	0.36
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	10'655	DKK	1'099.40	1'535'568.32	1.56
FR0000120578	Sanofi	5'244	EUR	98.20	502'627.49	0.50
GB0009895292	AstraZeneca	4'501	GBP	112.76	577'267.76	0.58
GB00BN7SWP63	GSK	46'447	GBP	13.888	733'686.63	0.74
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	12'000	JPY	4'527.00	336'260.13	0.34
JP3475350009	Daiichi Sankyo	12'300	JPY	4'550.00	346'417.75	0.35
US0311621009	Amgen	1'900	USD	222.02	377'397.37	0.38
US0718131099	Baxter Intl	8'400	USD	45.56	342'386.13	0.34
US0758871091	Becton Dickinson	1'700	USD	264.01	401'534.13	0.40
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	20'000	USD	63.95	1'144'257.35	1.15
US1255231003	The Cigna Group	1'700	USD	280.60	426'765.94	0.43
US24906P1093	Dentsply Sirona	9'500	USD	40.02	340'136.98	0.34
US3755581036	Gilead Sciences	15'500	USD	77.07	1'068'735.47	1.07
US4364401012	Hologic	5'300	USD	80.97	383'931.00	0.39
US4435731009	Hub Spot	900	USD	532.09	428'430.89	0.43
US45168D1046	Idexx Laboratories	800	USD	502.23	359'456.06	0.36
US45784P1012	Insulet	1'200	USD	288.34	309'556.06	0.31
US50540R4092	Laboratory Corp. of America Holdings	1'800	USD	241.33	388'630.59	0.39
US5324571083	Eli Lilly & Co	1'400	USD	468.98	587'402.14	0.59
US58933Y1055	Merck & Co	11'726	USD	115.39	1'210'517.94	1.21
US7170811035	Pfizer	25'300	USD	36.68	830'238.78	0.83
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	500	USD	718.54	321'420.91	0.32
US8636671013	Stryker Corp.	1'400	USD	305.09	382'128.28	0.38



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	900	USD	351.91	283'352.65	0.28
US92556V1061	Viatis	42'542	USD	9.98	379'840.80	0.38
<b>Santé</b>					<b>15'352'388.79</b>	<b>15.41</b>
AU000000WOW2	Woolworths Group	15'995	AUD	39.73	378'444.27	0.38
AU0000030678	Coles Group	32'087	AUD	18.42	351'979.90	0.35
CA25675T1075	Dollarama	6'300	CAD	89.72	382'156.34	0.38
CA5394811015	Loblaw Companies	4'200	CAD	121.28	344'389.37	0.35
CA8849038085	Thomson Reuters	6'000	CAD	178.86	725'564.01	0.73
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	22'971	EUR	35.46	795'043.15	0.77
FR0000120172	Carrefour	31'114	EUR	17.355	527'050.87	0.53
FR0000127771	Vivendi	35'899	EUR	8.406	294'539.67	0.30
GB0032089863	Next	4'574	GBP	69.00	358'970.26	0.36
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	19'200	USD	16.86	289'608.94	0.29
GB00BLGZ9862	Tesco	113'271	GBP	2.484	320'024.73	0.32
NL0000395903	Wolters Kluwer	3'030	EUR	116.30	343'949.28	0.35
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize	23'096	EUR	31.26	704'689.52	0.71
US0533321024	Autozone	200	USD	2'493.36	446'136.90	0.45
US0708301041	Bath & Body Works	11'200	USD	37.50	375'753.00	0.38
US09857L1089	Booking Holdings	300	USD	2'700.33	724'755.07	0.73
US1220171060	Burlington Stores	2'000	USD	157.39	281'617.93	0.28
US1266501006	CVS Health Corp.	5'900	USD	69.13	364'898.21	0.37
US2566771059	Dollar General Corp.	1'700	USD	169.78	258'219.25	0.26
US29786A1060	Etsy	4'000	USD	84.61	302'785.35	0.30
US4370761029	The Home Depot	970	USD	310.64	269'576.65	0.27
US5010441013	Kroger	16'600	USD	47.00	698'005.93	0.70
US5486611073	Lowe's Companies	2'000	USD	225.70	403'845.01	0.41
US6819191064	Omnicom Group	4'300	USD	95.15	366'041.57	0.37
US8552441094	Starbucks Corp.	4'300	USD	99.06	381'083.32	0.38
US87612E1064	Target Corp.	400	USD	131.90	47'201.73	0.05
US92556H2067	Paramount Global -B-	17'400	USD	15.91	247'669.54	0.25
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	11'300	USD	28.49	288'020.94	0.29
US9884981013	Yum Brands	2'869	USD	138.55	355'623.33	0.36
<b>Services aux Consommateurs</b>					<b>11'627'644.04</b>	<b>11.67</b>
AU000000TLS2	Telstra Group	24'930	AUD	4.30	63'839.56	0.06
ES0178430E18	Telefonica	87'897	EUR	3.716	318'802.58	0.32
GB0030913577	BT Group	159'426	GBP	1.2235	221'858.64	0.22
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	337'986	GBP	0.7397	284'359.37	0.29
JP3732000009	SoftBank Corp.	34'700	JPY	1'540.00	330'775.88	0.33
SG1T75931496	Singapore Telecommunications	197'500	SGD	2.50	326'400.00	0.33
US00206R1023	AT&T	51'500	USD	15.95	734'887.88	0.74
US92343V1044	Verizon Communications	35'058	USD	37.19	1'166'450.95	1.17
<b>Télécommunications</b>					<b>3'447'374.86</b>	<b>3.46</b>
DE000ENAG999	E.ON nom.	29'991	EUR	11.68	341'905.32	0.34
DK0060094928	Orsted	4'156	DKK	644.80	351'285.74	0.35

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 %
ES0144580Y14	Iberdrola	32'345	EUR	11.95	377'265.53	0.39
GB00BDR05C01	National Grid nom.	28'627	GBP	10.405	338'790.45	0.34
IT0003153415	Snam	40'802	EUR	4.787	190'641.28	0.19
US0304201033	American Water Works Co	2'600	USD	142.75	332'049.35	0.33
<b>Services aux Collectivités</b>					<b>1'931'937.67</b>	<b>1.94</b>
AU000000DXS1	Dexus Property	75'160	AUD	7.80	349'124.64	0.35
AU000000GMG2	Goodman Group	30'535	AUD	20.07	364'959.29	0.37
AU000000MPL3	Medibank Private	325'106	AUD	3.52	681'501.43	0.68
BMG0450A1053	Arch Capital Group	5'500	USD	74.85	368'305.04	0.37
BMG3223R1088	Everest Reinsurance	1'100	USD	341.86	336'429.55	0.34
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	1'139	EUR	343.60	381'987.32	0.38
DE000CBK1001	Commerzbank	33'953	EUR	10.15	336'369.23	0.34
ES0113211835	BBVA	57'462	EUR	7.032	394'395.24	0.40
FR0000130809	Societe Generale	16'479	EUR	23.80	382'807.01	0.38
FR0000131104	BNP Paribas -A-	6'565	EUR	57.72	369'856.38	0.37
GB00B1YW4409	3i Group	36'496	GBP	19.485	808'833.07	0.81
GB00B5ZN1N88	Segro REIT	5'055	GBP	7.168	41'212.82	0.04
HK0000069689	AIA Group	103'700	HKD	79.10	936'441.42	0.95
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	57'500	HKD	98.70	647'903.57	0.65
HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing	9'700	HKD	295.20	326'898.90	0.33
HK0823032773	Link Real Estate Investment Trust	60'500	HKD	43.50	300'448.48	0.30
IE00BLP1HW54	Aon	1'300	USD	345.20	401'483.13	0.40
IT0000072618	Intesa Sanpaolo nom.	79'593	EUR	2.40	186'448.19	0.19
IT0005239360	UniCredit	40'232	EUR	21.265	835'043.45	0.84
JP3183200009	Japan Exchange	24'200	JPY	2'508.00	375'687.31	0.38
SG1M77906915	CapitaLand Ascendas REIT	181'300	SGD	2.72	325'994.11	0.33
US02005N1000	Ally Financial	13'700	USD	27.01	331'053.60	0.33
US0258161092	American Express	1'124	USD	174.20	175'173.19	0.18
US0268747849	American Intl Group	7'900	USD	57.54	406'677.47	0.41
US0357108390	Annaly Capital Management	20'300	USD	20.01	363'409.51	0.36
US1011211018	Boston Properties	7'500	USD	57.59	386'421.70	0.39
US12504L1098	CBRE Group -A-	5'600	USD	80.71	404'360.33	0.41
US12572Q1058	CME Group -A-	1'500	USD	185.29	248'654.55	0.25
US1746101054	Citizens Financial Group	13'400	USD	26.08	312'655.12	0.31
US22822V1017	Crown Castle	3'400	USD	113.94	346'583.83	0.35
US29444U7000	Equinix Reits	600	USD	783.94	420'811.15	0.42
US30225T1025	Extra Space Storage	2'600	USD	148.85	346'238.50	0.35
US4932671088	KeyCorp	36'700	USD	9.24	303'382.97	0.30
US50212V1008	LPL Financial Holdings	2'000	USD	217.43	389'047.50	0.39
US57060D1081	Marketaxess Holding	2'500	USD	261.42	584'698.51	0.59
US57636Q1040	Mastercard -A-	2'075	USD	393.30	730'121.63	0.73
US6311031081	Nasdaq	7'200	USD	49.85	321'107.78	0.32
US74144T1088	T Rowe Price Group	3'500	USD	112.02	350'765.43	0.35
US74251V1026	Principal Financial	5'300	USD	75.84	359'606.36	0.36
US7433151039	Progressive Corp.	6'300	USD	132.37	746'076.37	0.75
US74460D1090	Public Storage	2'800	USD	291.88	731'165.24	0.73
US78409V1044	S&P Global	596	USD	400.89	213'759.12	0.21

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US78410G1040	SBA Communications -A-	1'600	USD	231.76	331'750.53	0.33
US7841171033	SEI Investments	6'000	USD	59.62	320'034.20	0.32
US87165B1035	Synchrony Financial	13'400	USD	33.92	406'643.48	0.41
US8926721064	Tradeweb Markets -A-	5'600	USD	68.48	343'087.54	0.34
US92826C8394	Visa -A-	1'253	USD	237.48	266'214.24	0.27
<b>Sociétés Financières</b>					<b>19'291'629.43</b>	<b>19.36</b>
DE0006231004	Infineon Technologies nom.	10'812	EUR	37.785	398'747.09	0.40
FI0009000681	Nokia	92'795	EUR	3.8355	347'391.05	0.35
IE00BKVD2N49	Seagate Technology	6'900	USD	61.87	381'928.77	0.38
JP3122400009	Advantest Corp.	4'500	JPY	19'150.00	533'414.63	0.54
JP3164720009	Renesas Electronics Corp.	29'300	JPY	2'701.50	489'955.04	0.49
JP3242800005	Canon	17'200	JPY	3'790.00	403'507.20	0.40
JP3414750004	Seiko Epson	23'300	JPY	2'239.00	322'919.04	0.32
JP3733000008	NEC Corp.	9'700	JPY	6'965.00	418'192.74	0.42
JP3814000000	Fujifilm Holdings	7'100	JPY	8'541.00	375'362.34	0.38
JP3982800009	Rohm	5'000	JPY	13'520.00	418'437.24	0.42
NL0000226223	STMicroelectronics	8'506	EUR	45.565	378'293.45	0.38
NL0009538784	NXP Semiconductors	2'400	USD	204.68	439'480.71	0.44
NL0010273215	ASML Holding	237	EUR	663.00	153'367.71	0.15
SE0000108656	Telefon AB L.M.Ericsson -B-	73'471	SEK	58.41	355'451.48	0.36
US0079031078	Advanced Micro Devices	5'400	USD	113.91	550'311.74	0.55
US03662Q1058	Ansys	1'300	USD	330.27	384'118.87	0.39
US0378331005	Apple	25'208	USD	193.97	4'374'476.85	4.40
US0382221051	Applied Materials	3'900	USD	144.54	504'319.57	0.51
US0404131064	Arista Networks	2'600	USD	162.06	376'966.15	0.38
US1273871087	Cadence Design	2'000	USD	234.52	419'626.64	0.42
US17275R1023	Cisco Systems	20'500	USD	51.74	948'928.42	0.95
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp.	3'600	USD	65.28	210'249.91	0.21
US24703L2025	Dell Technologies -C-	17'800	USD	54.11	861'689.30	0.86
US26210C1045	Dropbox -A-	17'000	USD	26.67	405'625.36	0.41
US3802371076	GoDaddy -A-	5'100	USD	75.13	342'796.78	0.34
US40434L1052	HP	13'225	USD	30.71	363'352.93	0.36
US42824C1099	HP Enterprise	27'800	USD	16.80	417'837.34	0.42
US4581401001	Intel Corp.	14'075	USD	33.44	421'083.13	0.42
US5128071082	Lam Research Corp.	800	USD	642.86	460'107.76	0.46
US5949181045	Microsoft Corp.	7'084	USD	340.54	2'158'240.56	2.17
US5950171042	Microchip Technology	5'400	USD	89.59	432'819.14	0.43
US5951121038	Micron Technology	13'600	USD	63.11	767'874.52	0.77
US6200763075	Motorola Solutions	1'500	USD	293.28	393'574.43	0.39
US6687711084	Gen Digital	22'500	USD	18.55	373'404.54	0.37
US67066G1040	Nvidia Corp.	3'755	USD	423.02	1'421'097.94	1.43
US68389X1054	Oracle Corp.	13'676	USD	119.09	1'457'093.95	1.46
US70432V1026	Paycom Software	1'400	USD	321.24	402'356.31	0.40
US74736K1016	Qorvo	4'300	USD	102.03	392'508.90	0.39
US7475251036	Qualcomm	3'900	USD	119.04	415'346.63	0.42
US83417M1045	SolarEdge Tech	1'400	USD	269.05	336'987.82	0.34
US9581021055	Western Digital Corp.	11'800	USD	37.93	400'422.08	0.40

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	4'100	USD	67.88	248'988.25	0.25
<b>Technologie</b>					<b>25'658'654.31</b>	<b>25.73</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	349'850.09	0.35
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	99'172'634.59	99.52
Autres actifs	130'358.36	0.13
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>99'652'843.04</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-37'751.84	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>99'615'091.20</b>	

Cours de change	AUD	1 = CHF	0.595524
	CAD	1 = CHF	0.676101
	DKK	100 = CHF	13.10871
	EUR	1 = CHF	0.97605
	GBP	1 = CHF	1.1374
	HKD	100 = CHF	11.4163
	JPY	100 = CHF	0.61899
	SEK	100 = CHF	8.2828
	SGD	100 = CHF	66.10633
	USD	1 = CHF	0.89465

## Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
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
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
Aucune		

## Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
<b>Positions ouvertes à la fin de la période comptable</b>			
<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>			
AU000000BXB1	Brambles	41'035	48'374
AU000000COH5	Cochlear	2'333	0
AU000000DXS1	Dexus Property	75'160	0
AU000000GMG2	Goodman Group	30'535	0
AU000000MPL3	Medibank Private	376'464	51'358
AU000000SHL7	Sonic Healthcare	17'544	0
AU000000TLS2	Telstra Group	136'037	111'107
AU0000030678	Coles Group	32'087	0
BMG0450A1053	Arch Capital Group	6'100	600
BMG3223R1088	Everest Reinsurance	1'100	0
CA25675T1075	Dollarama	11'500	5'200
CA5394811015	Loblaw Companies	4'200	4'200
CA8849038085	Thomson Reuters	6'000	0
DE0005190003	BMW	3'270	1'099
DE0005785604	Fresenius	0	3'359
DE0005785802	Fresenius Medical Care	0	3'705
DE0006231004	Infineon Technologies nom.	10'812	0
DE0007100000	Mercedes-Benz Group nom.	0	2'192
DE0007236101	Siemens nom.	2'755	0
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	0	246
DE000CBK1001	Commerzbank	33'953	0
DE000ENAG999	E.ON nom.	0	99'699
DE000SYM9999	Symrise	3'294	0
DK0060252690	Pandora	0	6'255
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	3'661	2'475
ES0113211835	BBVA	57'462	0
ES0144580Y14	Iberdrola	32'345	0
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	9'931	2'464
ES0178430E18	Telefonica	87'897	105'963
FI0009000681	Nokia	92'795	0
FI0009013296	Neste	13'179	5'387
FI0009013403	Kone -B-	5'256	6'858
FR0000052292	Hermes Intl	227	35
FR0000120172	Carrefour	10'463	3'821
FR0000120321	L'Oreal	1'888	857
FR0000120578	Sanofi	482	0
FR0000121014	LVMH	629	0
FR0000121972	Schneider Electric	2'549	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)
FR0000127771	Vivendi	0	47'653
FR0000131104	BNP Paribas -A-	6'565	8'204
FR0000131906	Renault	4'026	8'071
GB0006825383	Persimmon	23'790	23'639
GB0009895292	AstraZeneca	1'901	2'562
GB0030913577	BT Group	159'426	0
GB0031743007	Burberry Group	23'915	0
GB0032089863	Next	1'132	2'846
GB00B10RZP78	Unilever	7'360	0
GB00B1YW4409	3i Group	14'805	4'880
GB00B5ZN1N88	Segro REIT	5'055	0
GB00BDR05C01	National Grid nom.	0	5'288
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	337'986	0
GB00BLGZ9862	Tesco	115'761	142'280
GB00BN7SWP63	GSK	46'447	19'060
HK0000069689	AIA Group	70'600	0
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	30'000	4'500
HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing	7'700	0
HK0823032773	Link Real Estate Investment Trust	60'500	0
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	2'100	0
IE00BKVD2N49	Seagate Technology	0	5'000
IE00BLP1HW54	Aon	1'300	0
IT0000072618	Intesa Sanpaolo nom.	79'593	0
IT0003132476	ENI	20'509	24'266
IT0003153415	Snam	40'802	0
IT0004965148	Moncler	5'273	0
IT0005239360	UniCredit	40'232	0
JP3122400009	Advantest Corp.	5'700	1'200
JP3164720009	Renesas Electronics Corp.	29'300	0
JP3183200009	Japan Exchange	24'200	0
JP3242800005	Canon	0	4'700
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	0	1'500
JP3732000009	SoftBank Corp.	34'700	0
JP3868400007	Mazda Motor Corp.	23'600	51'700
JP3970300004	Recruit Holdings	14'400	0
JP3982800009	Rohm	5'000	0
NL0000226223	STMicroelectronics	8'506	0
NL0000395903	Wolters Kluwer	0	346
NL0009538784	NXP Semiconductors	2'400	0
NL0010273215	ASML Holding	237	1'216
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize	9'465	0
NL0012969182	Adyen	0	31

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)
SE0000108656	Telefon AB L.M.Ericsson -B-	20'598	0
SE0016828511	Embracer Group -B-	82'845	0
SG1M77906915	CapitaLand Ascendas REIT	181'300	0
US00206R1023	AT&T	6'500	3'700
US02005N1000	Ally Financial	2'900	0
US0258161092	American Express	775	2'500
US0268747849	American Intl Group	7'900	0
US0311621009	Amgen	1'000	800
US0357108390	Annaly Capital Management	20'300	0
US03662Q1058	Ansys	1'300	0
US0378331005	Apple	1'200	800
US0382221051	Applied Materials	3'900	0
US0404131064	Arista Networks	2'600	0
US0530151036	Automatic Data Processing	0	1'200
US0708301041	Bath & Body Works	11'200	0
US0718131099	Baxter Intl	1'900	0
US09857L1089	Booking Holdings	300	0
US1011211018	Boston Properties	7'500	0
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	8'000	0
US1156372096	Brown-Forman Corp. -B-	6'100	4'300
US1220171060	Burlington Stores	2'000	0
US12504L1098	CBRE Group -A-	700	0
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide	4'500	2'900
US1255231003	The Cigna Group	1'400	1'000
US12572Q1058	CME Group -A-	0	500
US1266501006	CVS Health Corp.	0	2'700
US1273871087	Cadence Design	0	2'200
US17275R1023	Cisco Systems	7'900	0
US1746101054	Citizens Financial Group	13'400	0
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp.	3'600	0
US22822V1017	Crown Castle	3'400	0
US2441991054	Deere & Co	1'102	1'600
US24906P1093	Dentsply Sirona	9'500	0
US2566771059	Dollar General Corp.	0	1'300
US2788651006	Ecolab	1'491	2'915
US29444U7000	Equinix Reits	600	0
US29786A1060	Etsy	4'000	0
US3021301094	Expeditors Intl of Washington	3'400	0
US30225T1025	Extra Space Storage	2'600	0
US31428X1063	Fedex Corp.	1'800	2'200
US3364331070	First Solar	2'000	0
US37045V1008	General Motors	2'400	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)
US3755581036	Gilead Sciences	4'000	0
US3802371076	GoDaddy -A-	700	0
US3848021040	WW Grainger	500	0
US40434L1052	HP	0	12'800
US4278661081	The Hershey	3'100	0
US42824C1099	HP Enterprise	5'500	4'200
US4364401012	Hologic	5'300	0
US4370761029	The Home Depot	1'397	4'400
US4435731009	Hub Spot	900	0
US4456581077	J. B. Hunt Transport Services	1'800	0
US45168D1046	Idexx Laboratories	800	0
US45784P1012	Insulet	1'200	0
US4932671088	KeyCorp	36'700	0
US5010441013	Kroger	16'600	0
US50212V1008	LPL Financial Holdings	2'000	0
US50540R4092	Laboratory Corp. of America Holdings	1'300	1'000
US5128071082	Lam Research Corp.	800	0
US5261071071	Lennox Intl	1'500	0
US5324571083	Eli Lilly & Co	0	1'400
US57060D1081	Marketaxess Holding	1'400	300
US57636Q1040	Mastercard -A-	1'558	900
US58933Y1055	Merck & Co	3'839	2'000
US5926881054	Mettler Toledo	100	100
US5949181045	Microsoft Corp.	1'600	900
US5950171042	Microchip Technology	5'400	0
US5951121038	Micron Technology	7'100	0
US6311031081	Nasdaq	7'200	0
US6541061031	Nike -B-	3'700	0
US6687711084	Gen Digital	17'900	11'600
US67066G1040	Nvidia Corp.	3'007	4'100
US6819191064	Omnicom Group	4'300	0
US68389X1054	Oracle Corp.	2'815	1'900
US6907421019	Owens Corning	5'500	0
US6937181088	Paccar	9'500	3'800
US70432V1026	Paycom Software	1'400	0
US7134481081	PepsiCo	0	2'400
US7170811035	Pfizer	0	4'900
US74251V1026	Principal Financial	900	0
US7433151039	Progressive Corp.	6'300	0
US74460D1090	Public Storage	2'800	0
US74736K1016	Qorvo	4'300	3'700
US7475251036	Qualcomm	2'500	1'600

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)
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	1'200	1'200
US78409V1044	S&P Global	596	2'700
US78410G1040	SBA Communications -A-	1'600	0
US7841171033	SEI Investments	6'000	0
US83417M1045	SolarEdge Tech	1'400	0
US8636671013	Stryker Corp.	1'400	0
US87165B1035	Synchrony Financial	13'400	0
US87612E1064	Target Corp.	2'500	2'100
US8926721064	Tradeweb Markets -A-	5'600	0
US9113121068	United Parcel Service -B-	1'936	5'200
US9113631090	United Rentals	1'000	0
US9182041080	VF Corp.	17'300	0
US92343V1044	Verizon Communications	18'985	13'900
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	1'600	1'900
US92556V1061	Viatis	10'700	6'100
US92826C8394	Visa -A-	1'163	2'800
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	6'600	5'300
US9581021055	Western Digital Corp.	2'700	0
US9884981013	Yum Brands	0	400
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	4'100	0

#### Positions fermées en cours de période comptable

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

AU000000CPU5	Computershare	0	21'683
AU000000WTC3	WiseTech Global	0	8'968
BMG491BT1088	Invesco	0	22'100
CA8849037095	Thomson Reuters	6'000	6'000
DE0005557508	Deutsche Telekom nom.	0	20'403
DE000A161408	HelloFresh	13'536	13'536
DK0010272202	Genmab	950	950
DK0060448595	Coloplast -B-	0	3'305
FI0009003305	Sampo -A-	0	7'748
FI0009005987	UPM-Kymmene	10'234	10'234
FR0000045072	Credit Agricole	0	45'078
FR0000120503	Bouygues	11'276	11'276
FR0000121220	Sodexo	3'985	3'985
FR0000125486	Vinci	0	486
FR0000130577	Publicis Group	5'709	5'709
FR0010908533	Edenred	0	7'128
GB0000811801	Barratt Developments	0	84'838
GB0004082847	Standard Chartered	0	52'384

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)
GB0008782301	Taylor Wimpey	0	322'760
GB0033195214	Kingfisher	0	124'773
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	0	4'259
GB00B1FH8J72	Severn Trent	0	12'653
GB00B1XZS820	Anglo American	20'111	20'111
GB00B39J2M42	United Utilities Group	0	34'040
GB00B3MBS747	Ocado Group	0	65'721
GB00BD6K4575	Compass Group	0	17'054
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
IE00BY7QL619	Johnson Controls Intl	5'800	5'800
IT0004176001	Prysmian	9'908	9'908
JE00BJ1F3079	Amcor	0	30'200
JP3143600009	Itochu	12'600	12'600
JP3160400002	Eisai	6'000	6'000
JP3165000005	Sompo	0	8'800
JP3197600004	Ono Pharmaceutical	0	13'100
JP3201200007	Olympus	0	16'700
JP3258000003	Kirin Holdings	0	21'900
JP3351600006	Shiseido	0	10'200
JP3497400006	Daifuku	0	6'300
JP3500610005	Resona Holdings	68'900	68'900
JP3505000004	Daiwa House Industry	16'500	16'500
JP3573000001	Tokyo Gas	0	19'300
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
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	13'700	13'700
JP3783600004	East Japan Railway	6'800	6'800
JP3788600009	Hitachi	0	3'900
JP3814800003	Subaru Corp.	0	21'300
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	0	19'100
JP3973400009	Ricoh	0	49'000
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

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)
PTGAL0AM0009	Galp Energia nom. -B-	27'340	27'340
SE0000106270	Hennes & Mauritz -B-	0	34'802
SE0000202624	Getinge -B-	0	19'187
SE0015811963	Investor -B-	0	23'053
US0010551028	Aflac	5'400	5'400
US00724F1012	Adobe	1'300	1'300
US03076C1062	Ameriprise Financial	2'300	2'300
US0367521038	Elevance Health	0	900
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	0	4'300
US1344291091	Campbell Soup	0	14'200
US2310211063	Cummins	1'500	1'500
US23918K1088	DaVita	4'600	4'600
US2547091080	Discover Financial Services	3'600	3'600
US2567461080	Dollar Tree	0	2'500
US2786421030	Ebay	0	17'400
US29414B1044	EPAM Systems	0	900
US30040W1080	Eversource Energy	0	4'600
US30212P3038	Expedia Group	3'800	3'800
US31620M1062	Fidelity National Information Services	1'100	5'600
US3453708600	Ford Motor	0	57'400
US3724601055	Genuine Parts	2'200	2'200
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	0	2'800
US4448591028	Humana	0	700
US4592001014	IBM	0	3'100
US48203R1041	Juniper Networks	8'700	8'700
US4878361082	Kellogg	0	9'600
US49271V1008	Keurig Dr Pepper	0	10'400
US49338L1035	Keysight Technologies	0	2'100
US5341871094	Lincoln National	11'500	11'500
US5500211090	Lululemon Athletica	0	1'100
US5745991068	Masco	0	6'800
US60871R2094	Molson Coors Beverage	0	13'600
US6153691059	Moody's Corp.	0	1'400
US64125C1099	Neurocrine Biosciences	3'400	3'400
US69370C1009	PTC	0	3'000
US6951561090	Packaging Corp. of America	0	1'200
US7427181091	Procter & Gamble Co	0	3'700
US7443201022	Prudential Financial	0	3'400

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)
US74834L1008	Quest Diagnostics	0	2'700
US7547301090	Raymond J. Financial	3'400	3'400
US7591EP1005	Regions Financial	0	16'200
US7782961038	Ross Stores	3'200	3'200
US83088M1027	Skyworks Solutions	0	4'100
US8716071076	Synopsys	0	1'100
US8725401090	TJX Companies	0	5'600
US8825081040	Texas Instruments	0	2'417
US91324P1021	Unitedhealth Group	0	1'100
US9418481035	Waters Corp.	0	1'139
US9598021098	The Western Union	5'200	50'400
US9633201069	Whirlpool	0	2'300
US98419M1009	Xylem	3'300	3'300

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

## 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 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

		2020	2021	2022	2023 au 30 juin
<b>Performance :</b>					
– Classe A (lancée le 01.07.21)	%	-	3.06	-19.21	6.79
– Classe B (lancée le 14.10.15)*	%	0.07	22.52	-18.72	7.08
– Classe C (lancée le 01.07.21)	%	-	3.45	-18.60	7.19
– Classe Z (lancée le 19.11.21)	%	-	-1.01	-18.28	7.40
<b>Performance de l'indice de référence :</b>					
MSCI World ex-Switzerland	%	5.92	25.65	-16.87	11.40

\* 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.