

# Ethos – Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## Rapport annuel au 31 décembre 2021

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Utilisation du revenu net .....	4
Chiffres comptables .....	5
Inventaire et transactions .....	9
Notes aux états financiers .....	21
Rapport de performance .....	23
Rapport abrégé de la société d'audit .....	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

Florian MAGNOLLAY  
Vice-président

Patrick BOTTERON  
Membre  
Directeur, BCV

Christian BEYELER  
Membre

Oren-Olivier PUDER  
Membre

### Organe de gestion

Christian CARRON, directeur  
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint  
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur  
Frédéric NICOLA, sous-directeur  
Antonio SCORRANO, sous-directeur

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

KPMG SA  
Esplanade de Pont-Rouge 6  
1212 Grand-Lancy

### 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) Transfert des activités de direction de fonds, de banque dépositaire et de gestionnaire au 1<sup>er</sup> avril 2021

Depuis le 1<sup>er</sup> avril 2021, les activités de direction de fonds et de banque dépositaire ont été transférées à GERIFONDS SA et à la Banque Cantonale Vaudoise, sises à Lausanne (en lieu et place de Pictet Asset Management SA et Banque Pictet & Cie SA, à Genève). Parallèlement et pour la même date, la Banque Cantonale Vaudoise a été désignée comme gestionnaire du fonds (en lieu et place de Pictet Asset Management SA). La fonction de consultant assumée par ETHOS SERVICES SA pour le fonds a été maintenue.

Afin de permettre le transfert des activités susmentionnées, l'exercice annuel pour l'année 2020 a été prolongé jusqu'au 31 mars 2021 (au lieu du 31 décembre 2020).

Compte tenu de ce qui précède, l'exercice annuel pour l'année 2021, objet du présent rapport, est raccourci et court du 1<sup>er</sup> avril au 31 décembre 2021. Les chiffres publiés dans le présent rapport au 31 mars 2021 couvrent dès lors une période de 15 mois (au lieu de 12 mois) et ceux au 31 décembre 2021 une période de 9 mois (au lieu de 12 mois). Les exercices annuels suivants s'étendront à nouveau normalement du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année.

Avec effet au 1<sup>er</sup> avril 2021, des changements sont également intervenus dans les organes de publication des prix du fonds. Ces derniers sont désormais publiés exclusivement sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) ainsi que sur les sites internet [www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch) et [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Il n'y a plus de publication des prix dans « Le Temps », la « Neue Zürcher Zeitung » et la « Corriere del Ticino ». Les changements qui précèdent ont été intégrés dans le prospectus. Le rythme de publication des prix du fonds n'a pas été modifié et reste quotidien (chaque jour ouvrable bancaire).

Par ailleurs, le droit pour les porteurs de parts du fonds de demander la remise d'un certificat de parts nominatif auprès de la banque dépositaire a été supprimé, avec effet au 1<sup>er</sup> avril 2021. Ces modifications ont été intégrées dans le prospectus. La remise d'un certificat de parts au porteur demeure interdite.

Les porteurs de parts du fonds ont été informés de l'ensemble des modifications précitées par publication du 22 décembre 2020, complétée les 9 et 12 mars 2021.

Les changements de direction de fonds et de banque dépositaire ainsi que les modifications du contrat de fonds ont été approuvés par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 23 mars 2021, avec entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> avril 2021. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 23 mars 2021 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

### 2) Création de la classe de parts Z au 19 avril 2021

La classe de parts Z a été créée au sein du fonds. Les conditions d'accès à cette nouvelle classe de parts figurent dans le contrat de fonds (§ 6 chiffre 4). La classe de parts Z a été lancée le 19 novembre 2021.

La création de cette nouvelle classe de parts a été approuvée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 15 avril 2021, avec entrée en vigueur au 19 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 16 avril 2021 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

### 3) Modification des conditions d'émission et de rachat des parts au 1<sup>er</sup> mai 2021

Diverses modifications ont été insérées dans les conditions d'émission et de rachat des parts du fonds mentionnées dans le prospectus (cf. chiffre 5.2 et Annexe 2). En particulier :

- le délai de réception des ordres a été déplacé à 14h00 (au lieu de 12h00) ;
- la liste des jours où il n'est pas effectué d'émission et de rachat des parts du fonds est désormais exhaustive.

Les modifications susmentionnées du prospectus sont entrées en vigueur le 1<sup>er</sup> mai 2021 et ont été appliquées à compter des valeurs nettes d'inventaire datées du 4 mai 2021.

Les porteurs de parts ont été informés de ces modifications par publication du 23 avril 2021 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

### 4) Modification du contrat de fonds et création de classes de parts au 23 juin 2021

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 12 mai 2021 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch). Ces modifications ont porté sur :

- les classes de parts (dénomination et conditions d'accès à la classe de parts E [à l'avenir, dénommée B et plus ouverte à tous les investisseurs] ainsi qu'introduction d'une clause de cumul applicable à certaines classes de parts approuvées au sein du fonds) ;
- les fonds cibles liées (revue des clauses en accord avec l'art. 31 al. 4 et 5 OPCC) ;
- l'évaluation des instruments du marché monétaire (introduction des standards appliqués par la direction du fonds) ;
- les rémunérations et frais à la charge de la fortune du fonds (commissions de la direction pour la classe de parts E [à l'avenir, dénommée B] et la classe de parts Z, complément des débours et suppression des rabais) ;
- l'utilisation du résultat (suppression du réinvestissement automatique du bénéfice net en parts du fonds prévu pour la classe de parts E [à l'avenir, dénommée B] et augmentation à 30% [au lieu de 20%] de la limite autorisée pour le report à compte nouveau).

En outre, les classes de parts A et C ont été créées au sein du fonds. Les conditions d'accès à ces nouvelles classes de parts figurent dans le contrat de fonds (§ 6 chiffre 4). Les deux classes de parts précitées ont été lancées le 1<sup>er</sup> juillet 2021.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 16 juin 2021, avec entrée en vigueur au 23 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 23 juin 2021 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

## Utilisation du revenu net au 31 décembre 2021

Date Ex VNI : 19/04/2022

Date de paiement : 21/04/2022

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Oui	1	CHF	0.15	0.0525	0.0975	0.15
Classe B	Oui	2	CHF	1.20	0.42	0.78	1.20
Classe C	Oui	1	CHF	0.80	0.28	0.52	0.80
Classe Z	Oui	1	CHF	0.35	0.1225	0.2275	0.35

## Chiffres comptables

<b>Aperçu</b>		<b>Devise</b>	<b>01.04.21</b>	<b>01.01.20</b>	<b>01.01.19</b>
			<b>31.12.21</b>	<b>31.03.21</b>	<b>31.12.19</b>
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	132'289'102.35	69'356'230.11	66'762'064.63

<b>Aperçu</b>		<b>Devise</b>	<b>(Lancement 01.07.21</b>
			<b>de la classe) 31.12.21</b>

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	272'415.23
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	182.10
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.22%

<b>Aperçu</b>		<b>Devise</b>	<b>01.04.21</b>	<b>01.01.20</b>	<b>01.01.19</b>
			<b>31.12.21</b>	<b>31.03.21</b>	<b>31.12.19</b>
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	26'562'986.26	69'356'230.11	66'762'064.63
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	180.39	168.74	151.61
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.74%	0.70%	0.73%

<b>Aperçu</b>		<b>Devise</b>	<b>(Lancement 01.07.21</b>
			<b>de la classe) 31.12.21</b>

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	46'836'356.07
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	182.78
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.50%

<b>Aperçu</b>		<b>Devise</b>	<b>(Lancement 19.11.21</b>
			<b>de la classe) 31.12.21</b>

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	58'617'344.79
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	182.87
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		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>31.12.21</b>	<b>31.03.21</b>
Avoirs en banque		
à vue	700'137.68	516'922.28
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	131'514'199.86	68'776'669.57
Autres actifs	117'306.76	106'410.17
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>132'331'644.30</b>	<b>69'400'002.02</b>
Autres engagements	-42'541.95	-43'771.91
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>132'289'102.35</b>	<b>69'356'230.11</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	(Lancement <b>01.07.21</b> de la classe) <b>31.12.21</b>
Emission initiale		570.000
Parts émises		926.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'496.000</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.21</b>	<b>01.01.20</b>
		<b>31.12.21</b>	<b>31.03.21</b>
Position au début de la période comptable		411'033.560	440'359.920
Parts émises		26'720.772	135'345.740
Parts rachetées		-290'502.438	-164'672.100
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>147'251.894</b>	<b>411'033.560</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe C</b>	<b>Période comptable</b>	(Lancement <b>01.07.21</b> de la classe) <b>31.12.21</b>
Emission initiale		157'487.275
Parts émises		99'320.679
Parts rachetées		-570.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>256'237.954</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe Z</b>	<b>Période comptable</b>	(Lancement <b>19.11.21</b> de la classe) <b>31.12.21</b>
Emission initiale		540.000
Parts émises		320'000.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>320'540.000</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	69'356'230.11	66'762'064.63
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-904'273.84	-858'878.52
Solde des mouvements de parts	58'801'468.91	-6'215'164.26
Résultat total	5'035'677.17	9'668'208.26
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>132'289'102.35</b>	<b>69'356'230.11</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.04.21	01.01.20
		31.12.21	31.03.21
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.01	123.73
Intérêts négatifs		-3'049.45	-70.84
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		918'567.15	1'596'828.69
Actions gratuites		62'781.51	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		30'444.81	128'082.29
<b>Total des revenus</b>		<b>1'008'744.03</b>	<b>1'724'963.87</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-962.87	-754.64
Frais de révision		-3'349.88	-12'497.63
Bonifications réglementaires			
Commission de direction <sup>1)</sup> / Commission de gestion		-316'683.65	-505'745.28
Commission d'administration		0.00	-29'018.13
Banque dépositaire		-23'313.15	-24'872.61
Autres charges		-3'180.98	-6'111.17
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-155'270.06	-241'612.83
<b>Total des charges</b>		<b>-502'760.59</b>	<b>-820'612.29</b>
<b>Résultat net</b>		<b>505'983.44</b>	<b>904'351.58</b>
Gains et pertes de capital réalisés		14'334'343.10	2'013'338.37
<b>Résultat réalisé</b>		<b>14'840'326.54</b>	<b>2'917'689.95</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-9'804'649.37	6'750'518.31
<b>Résultat total</b>		<b>5'035'677.17</b>	<b>9'668'208.26</b>

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

	<b>Période comptable</b>	(Lancement <b>01.07.21</b> de la classe) <b>31.12.21</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>		
Résultat net		249.10
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>249.10</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		224.40
Report à compte nouveau		24.70
<b>Total</b>		<b>249.10</b>

	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.21</b>	<b>01.01.20</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe B</b>			
Résultat net		176'130.36	904'351.58
Report de l'année précédente		10'054.62	9'976.88
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>186'184.98</b>	<b>914'328.46</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		176'702.27	904'273.84
Report à compte nouveau		9'482.71	10'054.62
<b>Total</b>		<b>186'184.98</b>	<b>914'328.46</b>

	<b>Période comptable</b>	(Lancement <b>01.07.21</b> de la classe) <b>31.12.21</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe C</b>		
Résultat net		215'848.12
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>215'848.12</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		204'990.36
Report à compte nouveau		10'857.76
<b>Total</b>		<b>215'848.12</b>

	<b>Période comptable</b>	(Lancement <b>19.11.21</b> de la classe) <b>31.12.21</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe Z</b>		
Résultat net		113'755.86
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>113'755.86</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		112'189.00
Report à compte nouveau		1'566.86
<b>Total</b>		<b>113'755.86</b>

## Inventaire et transactions

### Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>					<b>131'514'199.86</b>	<b>99.38</b>
JP3386450005	Eneos Holdings	133'900	JPY	430.30	455'890.10	0.34
SE0000825820	Lundin Energy	55'861	SEK	324.50	1'824'230.84	1.38
<b>Pétrole et Gaz</b>					<b>2'280'120.94</b>	<b>1.72</b>
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	149'900	CAD	7.34	793'656.63	0.60
US2788651006	Ecolab	1'400	USD	234.59	299'245.35	0.23
<b>Matériaux de Base</b>					<b>1'092'901.98</b>	<b>0.83</b>
FI0009013403	Kone -B-	14'838	EUR	63.04	969'201.78	0.73
GB0000536739	Ashtead Group	3'989	GBP	59.42	292'514.26	0.22
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	5'500	USD	202.03	1'012'437.99	0.77
JP3788600009	Hitachi	17'000	JPY	6'230.00	838'002.28	0.63
JP3940000007	Yamato Holdings	45'400	JPY	2'703.00	970'979.66	0.73
JP3970300004	Recruit Holdings	21'500	JPY	6'972.00	1'186'052.94	0.90
SE0015988019	Nibe Industrier -B-	70'117	SEK	136.75	964'954.97	0.73
US0530151036	Automatic Data Processing	4'600	USD	246.58	1'033'488.29	0.78
US4523081093	Illinois Tool Works	4'449	USD	246.80	1'000'454.73	0.76
US7703231032	Robert Half Intl	18'000	USD	111.52	1'829'006.06	1.39
US8243481061	Sherwin-Williams	3'300	USD	352.16	1'058'872.93	0.80
US88579Y1010	3M	6'000	USD	177.63	971'085.45	0.73
US9113121068	United Parcel Service -B-	2'387	USD	214.34	466'171.29	0.35
<b>Industries</b>					<b>12'593'222.63</b>	<b>9.52</b>
DK0060252690	Pandora	7'419	DKK	815.40	842'774.65	0.64
FR0000120321	L'Oreal	992	EUR	416.95	428'566.56	0.32
FR0000121014	LVMH	325	EUR	727.00	244'816.34	0.19
JP3854600008	Honda Motor	37'600	JPY	3'230.00	960'945.16	0.73
US1344291091	Campbell Soup	25'100	USD	43.46	993'924.33	0.75
US1890541097	Clorox	6'200	USD	174.36	984'982.31	0.74
US3453708600	Ford Motor	54'400	USD	20.77	1'029'497.45	0.78
US37045V1008	General Motors	16'900	USD	58.63	902'810.24	0.68
US4878361082	Kellogg	16'700	USD	64.42	980'227.93	0.74
US6541061031	Nike -B-	1'500	USD	166.67	227'792.06	0.17
US7427181091	Procter & Gamble Co	8'500	USD	163.58	1'266'890.29	0.96
<b>Biens de Consommation</b>					<b>8'863'227.32</b>	<b>6.70</b>
DE0005785604	Fresenius	25'275	EUR	35.40	927'079.67	0.70
DK0060336014	Novozymes -B-	26'895	DKK	537.20	2'012'810.73	1.52
DK0060448595	Coloplast -B-	5'915	DKK	1'151.00	948'474.06	0.72

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	12'599	DKK	735.00	1'290'086.41	0.97
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	1'926	EUR	482.40	962'689.45	0.73
IT0003492391	Dia Sorin	5'026	EUR	167.45	872'027.67	0.66
JP3351100007	Sysmex Corp.	8'400	JPY	15'550.00	1'033'517.69	0.78
US0718131099	Baxter Intl	12'200	USD	85.84	954'200.02	0.72
US0758871091	Becton Dickinson	4'300	USD	251.48	985'284.81	0.74
US0905722072	Bio-Rad Laboratories -A-	1'400	USD	755.57	963'812.65	0.73
US1255231003	Cigna Corp.	5'000	USD	229.63	1'046'136.87	0.79
US3755581036	Gilead Sciences	16'100	USD	72.61	1'065'153.48	0.80
US5324571083	Eli Lilly & Co	8'900	USD	276.22	2'239'932.89	1.70
US58933Y1055	Merck & Co	6'073	USD	76.64	424'080.85	0.32
US74834L1008	Quest Diagnostics	7'113	USD	173.01	1'121'279.53	0.85
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	1'700	USD	631.52	978'196.06	0.74
US92556V1061	Viatis	77'042	USD	13.53	949'762.95	0.72
US9418481035	Waters Corp.	3'039	USD	372.60	1'031'723.76	0.78
<b>Santé</b>					<b>19'806'249.55</b>	<b>14.97</b>
FI0009000202	Kesko -B-	32'566	EUR	29.34	990'027.27	0.75
FR0000120172	Carrefour	57'778	EUR	16.105	964'152.80	0.73
GB0033195214	Kingfisher	232'411	GBP	3.383	970'306.69	0.73
GB00B3MBS747	Ocado Group	43'474	GBP	16.78	900'268.20	0.68
JP3639650005	Don Quijote Co	54'000	JPY	1'587.00	678'076.86	0.51
US0533321024	Autozone	600	USD	2'096.39	1'146'075.45	0.87
US0708301041	Bath & Body Works	35'200	USD	69.79	2'238'338.38	1.68
US1266501006	CVS Health Corp.	12'000	USD	103.16	1'127'930.81	0.85
US14149Y1082	Cardinal Health	21'100	USD	51.49	989'908.89	0.75
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	600	USD	1'748.25	955'750.79	0.72
US2566771059	Dollar General Corp.	4'800	USD	235.83	1'031'407.22	0.78
US2786421030	Ebay	14'600	USD	66.50	884'635.54	0.67
US4370761029	The Home Depot	4'462	USD	415.01	1'687'244.45	1.28
US4606901001	Interpublic Group	29'200	USD	37.45	996'378.97	0.75
US8552441094	Starbucks Corp.	9'900	USD	116.97	1'055'114.43	0.80
US92556H2067	Viacom CBS -B-	30'100	USD	30.18	827'705.06	0.63
US9884981013	Yum Brands	8'369	USD	138.86	1'058'865.04	0.80
<b>Services aux Consommateurs</b>					<b>18'502'186.85</b>	<b>13.98</b>
ES0105066007	Cellnex Telecom	8'825	EUR	51.18	467'991.14	0.35
ES0178430E18	Telefonica	247'468	EUR	3.852	987'706.61	0.75
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	693'175	GBP	1.1226	960'325.11	0.73
IT0003497168	Telecom Italia nom.	2'728'841	EUR	0.4342	1'227'695.55	0.93
US00206R1023	AT&T	58'700	USD	24.60	1'315'718.82	0.99
US92343V1044	Verizon Communications	29'600	USD	51.96	1'401'363.28	1.06
<b>Télécommunications</b>					<b>6'360'800.51</b>	<b>4.81</b>
DK0060094928	Orsted	7'996	DKK	835.20	930'376.34	0.70
ES0173093024	Red Electrica Corp.	51'207	EUR	19.025	1'009'430.99	0.76
GB00BDR05C01	National Grid nom.	81'400	GBP	10.598	1'064'629.93	0.80

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US0304201033	American Water Works Co	6'200	USD	188.86	1'066'894.69	0.82
US30040W1080	Eversource Energy	12'600	USD	90.98	1'044'494.98	0.79
<b>Services aux Collectivités</b>					<b>5'115'826.93</b>	<b>3.87</b>
AU000000GMG2	Goodman Group	60'434	AUD	26.50	1'060'916.90	0.80
FI4000297767	Nordea Bank	73'113	SEK	110.50	813'042.54	0.61
FR0001311104	BNP Paribas -A-	3'418	EUR	60.77	215'220.64	0.16
GB00B5ZN1N88	Segro REIT	58'726	GBP	14.365	1'041'085.51	0.79
HK0000069689	AIA Group	31'200	HKD	78.60	286'601.41	0.22
HK0011000095	Hang Seng Bank	6'100	HKD	142.70	101'731.39	0.08
HK0823032773	Link Real Estate Investment Trust	115'300	HKD	68.65	925'062.41	0.70
NL0010773842	NN Group	19'624	EUR	47.61	968'073.54	0.73
NL0011821202	ING Group	72'311	EUR	12.242	917'232.37	0.69
SG1J26887955	Singapore Exchange	239'200	SGD	9.30	1'503'473.55	1.14
US0258161092	American Express	1'900	USD	163.60	283'221.87	0.21
US09247X1019	BlackRock	412	USD	915.56	343'695.55	0.26
US12504L1098	CBRE Group -A-	4'400	USD	108.51	435'023.10	0.33
US22822V1017	Crown Castle Intl	5'000	USD	208.74	950'967.26	0.72
US29444U7000	Equinix Reits	1'400	USD	845.84	1'078'961.96	0.82
US29476L1070	Equity Residential	12'100	USD	90.50	997'754.81	0.75
US30225T1025	Extra Space Storage	10'500	USD	226.73	2'169'142.91	1.64
US3030751057	FactSet Research Systems	2'300	USD	486.01	1'018'504.43	0.77
US55354G1004	MSCI	3'200	USD	612.69	1'786'407.98	1.35
US57060D1081	Marketaxess Holding	2'600	USD	411.27	974'294.52	0.74
US57636Q1040	Mastercard -A-	300	USD	359.32	98'218.33	0.07
US6153691059	Moody's	2'700	USD	390.58	960'867.81	0.73
US6311031081	Nasdaq	5'000	USD	210.01	956'753.06	0.72
US74144T1088	T Rowe Price Group	4'600	USD	196.64	824'175.27	0.62
US78409V1044	S&P Global	2'400	USD	471.93	1'031'997.65	0.78
US7841171033	SEI Investments	16'100	USD	60.94	893'960.24	0.68
US8288061091	Simon Property Group	6'400	USD	159.77	931'676.39	0.70
US92826C8394	Visa -A-	600	USD	216.71	118'473.19	0.09
US9598021098	The Western Union	71'500	USD	17.84	1'162'226.49	0.88
<b>Sociétés Financières</b>					<b>24'848'763.08</b>	<b>18.78</b>
CA09228F1036	BlackBerry	29'100	CAD	11.82	248'110.66	0.19
JP3165700000	NTT Data	48'100	JPY	2'466.00	938'526.16	0.71
JP3218900003	Capcom	37'400	JPY	2'708.00	801'361.54	0.61
JP3242800005	Canon	45'400	JPY	2'801.00	1'006'183.51	0.76
JP3414750004	Seiko Epson	62'300	JPY	2'071.00	1'020'883.96	0.77
JP3733000008	NEC Corp.	22'100	JPY	5'310.00	928'528.05	0.70
JP3814000000	Fujifilm Holdings	18'500	JPY	8'526.00	1'248'030.76	0.94
JP3933800009	Z Holdings Corp.	138'500	JPY	667.40	731'381.90	0.55
NL0010273215	ASML Holding	1'586	EUR	706.70	1'161'344.07	0.88
US00724F1012	Adobe	200	USD	567.06	103'335.34	0.08
US0079031078	Advanced Micro Devices	7'600	USD	143.90	996'470.09	0.75
US0378331005	Apple	20'308	USD	177.57	3'285'690.32	2.48
US0527691069	Autodesk	3'300	USD	281.19	845'480.69	0.64

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	12

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US1773761002	Citrix Systems	12'014	USD	94.59	1'035'434.74	0.78
US24703L2025	Dell Technologies -C-	18'800	USD	56.17	962'170.76	0.73
US29414B1044	EPAM Systems	1'600	USD	668.45	974'493.15	0.74
US40434L1052	HP	34'325	USD	37.67	1'178'137.68	0.89
US42824C1099	HP Enterprise	72'300	USD	15.77	1'038'866.81	0.79
US4581401001	Intel	23'075	USD	51.50	1'082'776.49	0.82
US4592001014	IBM	9'300	USD	133.66	1'132'594.07	0.86
US4612021034	Intuit	1'800	USD	643.22	1'054'925.83	0.80
US5949181045	Microsoft Corp.	11'284	USD	336.32	3'457'846.03	2.56
US5951121038	Micron Technology	10'400	USD	93.15	882'685.67	0.67
US64110D1046	NetApp	3'900	USD	91.99	326'885.09	0.25
US67066G1040	Nvidia Corp.	6'003	USD	294.11	1'608'673.89	1.22
US68389X1054	Oracle	12'021	USD	87.21	955'205.39	0.72
US6974351057	Palo Alto Networks	2'100	USD	556.76	1'065'312.94	0.81
US81762P1021	Servicenow	1'600	USD	649.11	946'298.52	0.72
US8825081040	Texas Instruments	6'017	USD	188.47	1'033'265.96	0.78
<b>Technologie</b>					<b>32'050'900.07</b>	<b>24.20</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	700'137.68	0.53
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	131'514'199.86	99.38
Autres actifs	117'306.76	0.09
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>132'331'644.30</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-42'541.95	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>132'289'102.35</b>	

Cours de change			
AUD	1 =	CHF	0.662452
CAD	1 =	CHF	0.721332
DKK	100 =	CHF	13.93142
EUR	1 =	CHF	1.03615
GBP	1 =	CHF	1.2341
HKD	100 =	CHF	11.68695
JPY	100 =	CHF	0.79124
SEK	100 =	CHF	10.06367
SGD	100 =	CHF	67.58521
USD	1 =	CHF	0.91115

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

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	0%	0
Engagement total net résultant de dérivés	0%	0
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0
<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)
------	-------------	-----------	-----------

### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

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

AU000000GMG2	Goodman Group	62'761	2'327
CA09228F1036	BlackBerry	55'800	26'700
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	149'900	0
DE0005785604	Fresenius	26'893	1'618
DK0060094928	Orsted	10'687	2'691
DK0060252690	Pandora	11'121	3'702
DK0060336014	Novozymes -B-	27'736	841
DK0060448595	Coloplast -B-	9'576	3'661
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	13'529	14'428
ES0105066007	Cellnex Telecom	8'825	0
ES0173093024	Red Electrica Corp.	51'207	0
ES0178430E18	Telefonica	254'925	7'457
FI0009000202	Kesko -B-	61'018	28'452
FI0009013403	Kone -B-	14'838	6'465
FI4000297767	Nordea Bank	73'113	0
FR0000120172	Carrefour	60'660	2'882
FR0000120321	L'Oreal	1'526	3'074
FR0000121014	LVMH	479	154
FR0000131104	BNP Paribas -A-	3'418	0
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	3'369	1'443
GB0000536739	Ashtead Group	7'470	3'481
GB0033195214	Kingfisher	232'411	0
GB00B3MBS747	Ocado Group	43'474	0
GB00B5ZN1N88	Segro REIT	66'074	7'348
GB00BDR05C01	National Grid nom.	81'400	0
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	693'175	0
HK0000069689	AIA Group	38'200	7'000
HK0011000095	Hang Seng Bank	27'500	21'400
HK0823032773	Link Real Estate Investment Trust	116'500	62'000
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	7'500	2'000
IT0003492391	Dia Sorin	5'613	587
IT0003497168	Telecom Italia nom.	2'728'841	0
JP3165700000	NTT Data	48'100	0
JP3218900003	Capcom	57'000	19'600
JP3242800005	Canon	45'400	0
JP3351100007	Sysmex Corp.	8'400	0
JP3386450005	Eneos Holdings	133'900	0
JP3414750004	Seiko Epson	92'400	30'100

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)
JP3639650005	Don Quijote Co	77'000	23'000
JP3733000008	NEC Corp.	22'900	800
JP3788600009	Hitachi	17'000	0
JP3814000000	Fujifilm Holdings	20'800	2'300
JP3854600008	Honda Motor	39'000	1'400
JP3933800009	Z Holdings Corp.	138'500	0
JP3940000007	Yamato Holdings	45'400	0
JP3970300004	Recruit Holdings	22'500	1'000
NL0010273215	ASML Holding	1'586	0
NL0010773842	NN Group	20'833	1'209
NL0011821202	ING Group	72'311	0
SE0000825820	Lundin Energy	57'683	1'822
SE0015988019	Nibe Industrier -B-	70'117	0
SG1J26887955	Singapore Exchange	239'200	0
US00206R1023	AT&T	61'600	2'900
US00724F1012	Adobe	400	998
US0079031078	Advanced Micro Devices	7'600	0
US0258161092	American Express	2'400	500
US0304201033	American Water Works Co	6'200	0
US0378331005	Apple	24'100	11'500
US0527691069	Autodesk	3'300	0
US0530151036	Automatic Data Processing	4'600	7'343
US0533321024	Autozone	1'000	400
US0708301041	Bath & Body Works	35'200	0
US0718131099	Baxter Intl	12'200	0
US0758871091	Becton Dickinson	4'700	400
US0905722072	Bio-Rad Laboratories -A-	1'500	100
US09247X1019	BlackRock	512	1'265
US12504L1098	CBRE Group -A-	5'500	1'100
US1255231003	Cigna Corp.	5'000	0
US1266501006	CVS Health Corp.	12'600	600
US1344291091	Campbell Soup	25'100	0
US14149Y1082	Cardinal Health	21'100	0
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	600	0
US1773761002	Citrix Systems	12'100	3'300
US1890541097	Clorox	9'100	2'900
US22822V1017	Crown Castle Intl	5'000	0
US24703L2025	Dell Technologies -C-	29'400	10'600
US2566771059	Dollar General Corp.	4'800	0
US2786421030	Ebay	14'600	14'705
US2788651006	Ecolab	1'400	0
US29414B1044	EPAM Systems	1'600	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)
US29444U7000	Equinix Reits	1'400	0
US29476L1070	Equity Residential	12'100	11'304
US30040W1080	Eversource Energy	12'600	0
US30225T1025	Extra Space Storage	10'500	0
US3030751057	FactSet Research Systems	2'500	200
US3453708600	Ford Motor	98'600	44'200
US37045V1008	General Motors	25'900	9'000
US3755581036	Gilead Sciences	24'800	8'700
US40434L1052	HP	21'100	15'100
US42824C1099	HP Enterprise	72'300	0
US4370761029	The Home Depot	4'939	3'700
US4523081093	Illinois Tool Works	1'900	2'400
US4581401001	Intel	15'500	10'900
US4592001014	IBM	9'300	5'096
US4606901001	Interpublic Group	31'600	12'924
US4612021034	Intuit	1'800	790
US4878361082	Kellogg	16'700	0
US5324571083	Eli Lilly & Co	10'500	1'600
US55354G1004	MSCI	3'400	200
US57060D1081	Marketaxess Holding	3'400	800
US57636Q1040	Mastercard -A-	1'400	4'112
US58933Y1055	Merck & Co	15'773	20'643
US5949181045	Microsoft Corp.	11'400	4'400
US5951121038	Micron Technology	16'400	6'000
US6153691059	Moody's	3'000	300
US6311031081	Nasdaq	5'000	0
US64110D1046	NetApp	6'000	2'100
US6541061031	Nike -B-	2'100	3'100
US67066G1040	Nvidia Corp.	6'803	800
US68389X1054	Oracle	5'400	8'800
US6974351057	Palo Alto Networks	2'100	0
US74144T1088	T Rowe Price Group	4'900	300
US7427181091	Procter & Gamble Co	8'500	7'548
US74834L1008	Quest Diagnostics	5'300	2'100
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	1'700	0
US7703231032	Robert Half Intl	18'400	400
US78409V1044	S&P Global	2'500	100
US7841171033	SEI Investments	16'100	0
US81762P1021	Servicenow	1'600	0
US8243481061	Sherwin-Williams	3'500	200
US8288061091	Simon Property Group	6'400	4'319
US8552441094	Starbucks Corp.	9'900	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)
US8825081040	Texas Instruments	3'000	3'500
US88579Y1010	3M	6'000	0
US9113121068	United Parcel Service -B-	5'487	3'100
US92343V1044	Verizon Communications	31'200	1'600
US92556H2067	Viacom CBS -B-	54'700	24'600
US92556V1061	Viatis	76'300	2'800
US92826C8394	Visa -A-	1'700	4'669
US9418481035	Waters Corp.	1'400	0
US9598021098	The Western Union	71'500	0
US9884981013	Yum Brands	3'600	4'000

#### Positions fermées en cours de période comptable

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

AN8068571086	Schlumberger	20'500	20'500
AT0000743059	OMV	10'827	10'827
AU000000APT1	Afterpay	5'875	5'875
AU000000MFG4	Magellan Financial Group	14'725	14'725
AU000000WES1	Wesfarmers	0	26'985
BE0003739530	UCB	0	3'491
BMG491BT1088	Invesco	20'500	20'500
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	10'700	10'700
CA12532H1047	CGI -A-	0	7'542
CA59162N1096	Metro	4'600	4'600
CA7392391016	Power Corp. of Canada	16'500	31'800
CH0114405324	Garmin nom.	0	4'065
DE0005552004	Deutsche Post nom.	8'298	8'298
DE0006048408	Henkel	0	2'743
DE0006048432	Henkel Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	0	5'257
DE0008404005	Allianz nom.	0	1'786
DE000A12DM80	Scout24	6'570	6'570
DE000SYM9999	Symrise	3'954	3'954
ES0113211835	BBVA	188'681	188'681
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	0	21'418
ES0173516115	Repsol	45'032	45'032
ES0178430106	Telefonica Issue 2021	6'022	6'022
ES0178430122	Telefonica Issue 2021	9'165	9'165
FI0009000681	Nokia	93'306	93'306
FI0009007884	Elisa -A-	9'230	9'230
FR0000045072	Credit Agricole	8'123	8'123
FR0000051732	Atos	8'854	8'854
FR0000052292	Hermes Intl	352	352

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)
FR0000120578	Sanofi	0	9'406
FR0000120693	Pernod-Ricard	0	4'887
FR0000121220	Sodexo	0	2'571
FR0000121972	Schneider Electric	0	7'817
FR0000130577	Publicis Group	8'844	8'844
FR0000130809	Societe Generale	20'899	20'899
FR0000131906	Renault	12'700	12'700
GB0000811801	Barratt Developments	0	29'409
GB0006825383	Persimmon	0	11'306
GB0009252882	GlaxoSmithKline	0	13'728
GB0009895292	AstraZeneca	3'382	3'382
GB0031638363	Intertek Group	6'505	6'505
GB00B02L3W35	The Berkeley Group Holdings	0	3'601
GB00B2B0DG97	RELX	0	42'630
GB00BLGZ9862	Tesco	140'926	140'926
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	36'000	36'000
HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing	0	18'200
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	0	3'448
IE00B58JVZ52	Seagate Technology	0	5'293
IE00B8KQN827	Eaton Corp.	0	7'570
IE00BKVD2N49	Seagate Technology	16'600	16'600
IE00BLP1HW54	Aon	0	4'513
IE00BTN1Y115	Medtronic	0	9'768
IE00BY7QL619	Johnson Controls Intl	8'900	8'900
IT0000062072	Assicurazioni Generali	0	31'467
JE00BJ1F3079	Amcor	20'100	20'100
JP3047550003	Nippon Prologis REIT	168	168
JP3198900007	Oriental Land	4'500	4'500
JP3347200002	Shionogi & Co	0	7'600
JP3420600003	Sekisui House	0	13'600
JP3421800008	Secom	0	5'700
JP3422950000	Seven & i Holdings	0	21'600
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	16'800	16'800
JP3496400007	Kddi Corp.	0	26'300
JP3505000004	Daiwa House Industry	7'000	7'000
JP3571400005	Tokyo Electron	0	3'600
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	0	6'900
JP3802300008	Fast Retailing	700	700
JP3814800003	Subaru Corp.	40'500	57'500
JP3868400007	Mazda Motor Corp.	66'100	66'100
JP3939000000	Yamada Denki	284'700	284'700
JP3942400007	Astellas Pharma	0	52'900

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)
JP3973400009	Ricoh	101'800	101'800
NL0000009082	Koninklijke KPN	0	98'328
NL0010545661	CNH Industrial	35'050	35'050
SE0000107419	Investor -B-	0	12'941
SE0000695876	Alfa Laval	14'716	14'716
SE0011166610	Atlas Copco -A-	8'332	8'332
SG1L01001701	DBS Group Holdings	0	22'300
SG1M31001969	United Overseas Bank	0	40'400
US0010551028	Aflac	0	19'498
US00507V1098	Activision Blizzard	0	6'403
US00846U1016	Agilent Technologies	3'500	7'432
US0200021014	Allstate Corp.	0	7'888
US02005N1000	Ally Financial	11'000	11'000
US0311621009	Amgen	0	3'857
US0382221051	Applied Materials	4'200	4'200
US0427351004	Arrow Electronics	4'700	4'700
US0536111091	Avery Dennison	400	2'733
US05722G1004	Baker Hughes Company -A-	27'000	27'000
US0605051046	Bank of America Corp.	5'200	5'200
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp.	0	15'049
US0865161014	Best Buy	4'800	4'800
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	0	3'166
US12572Q1058	CME Group -A-	2'700	2'700
US1273871087	Cadence Design	0	7'326
US1713401024	Church & Dwight	6'300	6'300
US1720621010	Cincinnati Financial	4'700	4'700
US17275R1023	Cisco Systems	2'100	22'631
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp.	0	14'978
US1941621039	Colgate-Palmolive	0	11'007
US22160K1051	Costco Wholesale	0	1'714
US2310211063	Cummins	0	4'330
US2441991054	Deere & Co	2'300	2'300
US2547091080	Discover Financial Services	4'200	4'200
US2567461080	Dollar Tree	10'200	10'200
US2644115055	Duke Realty Corp.	0	10'783
US2855121099	Electronic Arts	600	6'524
US3021301094	Expeditors Intl of Washington	0	5'000
US3156161024	F5	1'000	2'595
US3167731005	Fifth Third Bancorp	14'500	14'500
US3546131018	Franklin Resources	17'300	17'300
US38141G1040	Goldman Sachs Group	1'500	1'500
US46284V1017	Iron Mount REIT	25'900	25'900

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)
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	2'500	11'703
US48203R1041	Juniper Networks	20'300	30'781
US49338L1035	Keysight Technologies	6'100	6'100
US5017971046	L Brands	15'000	15'000
US57772K1016	Maxim Integrated Products	0	8'038
US59156R1086	Metlife	0	21'524
US6174464486	Morgan Stanley	5'900	5'900
US6516391066	Newmont Corp.	10'300	10'300
US65249B1098	News -A-	40'500	40'500
US6819191064	Omnicom Group	800	7'006
US6819361006	Omega Healthcare Investors	35'500	35'500
US6935061076	PPG Industries	0	5'523
US7134481081	PepsiCo	900	7'820
US7170811035	Pfizer	0	25'053
US74251V1026	Principal Financial	1'200	1'200
US7591EP1005	Regions Financial	3'100	3'100
US7611521078	Resmed	2'100	2'100
US7739031091	Rockwell Automation	2'000	2'000
US79466L3024	Salesforce.com	400	400
US8085131055	Charles Schwab Corp.	8'500	8'500
US8716071076	Synopsys	0	1'240
US87612E1064	Target	0	6'649
US89417E1091	Travelers Companies	0	7'067
US90184L1026	Twitter	7'800	7'800
US9113631090	United Rentals	2'400	2'400
US9264001028	Victoria's Secret & Company	5'000	5'000
US9633201069	Whirlpool	2'500	2'500
US9839191015	Xilinx	0	3'489

#### Droits de souscription

ES06784309E7	Telefonica drt 15.06.21	120'453	120'453
ES06784309F4	Telefonica drt 15.12.21	238'303	238'303

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 – Equities Sustainable World ex CH	Commissions à la charge de la fortune du fonds		Commissions à la charge de l'investisseur	
	Commission de direction annuelle appliquée	Commission de banque dépositaire annuelle appliquée	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.21%*	0.04%	0.16%	0.10%
Classe B	0.68%* (jusqu'au 30.06.21) 0.66%* (dès le 01.07.21)	0.04%		
Classe C	0.46%*	0.04%		
Classe Z	0.07%*	0.03%		

\* 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 direction réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser l'activité de distribution. 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 des commissions de gestion à la charge 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 de la part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice annuel 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 de la 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 du marché principal. D'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 la détermination de 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 ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

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

Rapport annuel au 31.12.21	
Ethos – Ethos – Equities Sustainable World ex CH	
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	22

---

Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant 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 de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à deux décimales.

## Rapport de performance

		2019	2020	2021
Performance :				
– Classe A (lancée le 01.07.21)	%	-	-	3.06
– Classe B (lancée le 14.10.15)*	%	23.54	0.07	22.52
– Classe C (lancée le 01.07.21)	%	-	-	3.45
– Classe Z (lancée le 19.11.21)	%	-	-	-1.01
Performance de l'indice de référence : MSCI World ex-Switzerland	%	25.27	5.92	25.65

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

### Notes

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

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

## Rapport abrégé de la société d'audit

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints du fonds de placements Ethos avec les compartiments suivants :

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

comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour la période du 1<sup>er</sup> avril au 31 décembre 2021. Les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 mars 2021 ont été vérifiés par un autre organe de révision. Celui-ci a délivré, dans son rapport du 13 juillet 2021, une opinion d'audit sans modification.

### **Responsabilité du Conseil d'administration de la société de direction de fonds**

La responsabilité de l'établissement des comptes, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la société de direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

### **Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs**

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

### **Opinion d'audit**

Selon notre appréciation, les comptes pour la période du 1<sup>er</sup> avril au 31 décembre 2021 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus.

### **Rapport sur d'autres dispositions légales**

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément ainsi que celles régissant l'indépendance conformément à la loi sur la surveillance de la révision et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

KPMG SA

Yvan Mermod  
Expert-réviseur agréé  
Réviseur responsable

Santiago Ramos  
Expert-réviseur agréé

Genève, le 29 avril 2022

### **Annexe:**

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC