

ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance

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	17
Rapport de performance	19



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

www.ethosfund.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

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 les 27 et 30 janvier 2023.

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

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

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

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

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.01.23	01.01.22	01.04.21
			30.06.23	31.12.22	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	253'379'621.10	187'899'784.49	248'013'862.61

Aperçu		Devise	01.01.23	01.01.22 (Lancement 01.07.21	01.07.21
			30.06.23	31.12.22 de la classe)	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	10'333'129.49	9'309'982.50	9'694'493.61
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	298.14	281.12	338.97
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.30%	0.30%	0.19%

Aperçu		Devise	01.01.23	01.01.22	01.04.21
			30.06.23	31.12.22	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	129'911'352.94	124'045'459.52	182'003'047.15
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	286.69	270.52	329.63
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.20%	0.20%	0.24%

Aperçu		Devise	01.01.23	01.01.22 (Lancement 01.07.21	01.07.21
			30.06.23	31.12.22 de la classe)	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	102'793.69	94'755.00	17'166'359.15
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	297.95	274.65	339.23
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.14%	0.15%	0.14%

Aperçu		Devise	01.01.23	01.01.22 (Lancement 01.09.21	01.09.21
			30.06.23	31.12.22 de la classe)	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	113'032'344.98	54'449'587.47	39'149'962.70
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	298.76	282.10	339.33
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.06%	0.06%	0.06%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.06.23	31.12.22
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	253'391'923.01	187'892'672.23
Autres actifs	1'066'895.15	751'193.70
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	254'458'818.16	188'643'865.93
Engagements envers les banques à court terme	-1'049'899.17	-633'303.31
Autres engagements	-29'297.89	-110'778.13
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	253'379'621.10	187'899'784.49

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		33'117.091	28'600.210
Parts émises		1'596.097	5'666.881
Parts rachetées		-54.318	-1'150.000
Position à la fin de la période comptable		34'658.87	33'117.091

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		458'546.052	552'142.910
Parts émises		25'757.858	68'660.783
Parts rachetées		-31'154.843	-162'257.641
Position à la fin de la période comptable		453'149.067	458'546.052

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		345.000	50'604.169
Parts émises		0.000	345.000
Parts rachetées		0.000	-50'604.169
Position à la fin de la période comptable		345.000	345.000

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		193'016.691	115'375.965
Parts émises		185'320.317	79'397.639
Parts rachetées		0.000	-1'756.913
Position à la fin de la période comptable		378'337.008	193'016.691

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	187'899'784.49	248'013'862.61
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-4'787'640.09	-1'987'714.48
Distribution intermédiaire des revenus	0.00	-358'343.81
Solde des mouvements de parts	53'247'980.22	-15'718'615.00
Résultat total	17'019'496.48	-42'049'404.83
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	253'379'621.10	187'899'784.49

Compte de résultat	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		6'483'358.65	5'551'059.10
Actions gratuites		345.42	214.24
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		440'512.54	909'477.53
Total des revenus		6'924'216.61	6'460'750.87
Charges			
Intérêts passifs		-13'020.86	-19'168.94
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-173'328.96	-53'450.55
Commission de direction ¹⁾		0.00	-277'120.72
Banque dépositaire		0.00	-35'319.54
Autres charges		-4'165.00	-2'987.94
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-96'312.29	-932'845.85
Total des charges		-286'827.11	-1'320'893.54
Résultat net		6'637'389.50	5'139'857.33
Gains et pertes de capital réalisés		1'969'515.14	8'844'986.44
Résultat réalisé		8'606'904.64	13'984'843.77
Gains et pertes de capital non réalisés		8'412'591.84	-56'034'248.60
Résultat total		17'019'496.48	-42'049'404.83

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

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					253'391'923.01	99.58
CH0001624714	CPH Chemie & Papier Holding nom.	185	CHF	84.60	15'651.00	0.01
CH0005795668	Swiss Steel Holding nom.	101'163	CHF	0.1328	13'434.45	0.01
CH0010645932	Givaudan nom.	1'812	CHF	2'965.00	5'372'580.00	2.10
CH0012142631	Clariant nom.	52'193	CHF	12.92	674'333.56	0.27
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	639	CHF	677.00	432'603.00	0.17
CH1173567111	Gurit Holding	657	CHF	83.30	54'728.10	0.02
Matériaux de Base					6'563'330.11	2.58
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	15'353	CHF	4.456	68'412.97	0.03
CH0002178181	Stadler Rail nom.	7'131	CHF	34.96	249'299.76	0.10
CH0002361068	Starrag Group Holding nom.	80	CHF	55.00	4'400.00	0.00
CH0002432174	Bucher Industries nom.	831	CHF	395.00	328'245.00	0.13
CH0003390066	Mikron Holding nom.	2'249	CHF	11.20	25'188.80	0.01
CH0003420806	Orell Fuessli nom.	104	CHF	76.00	7'904.00	0.00
CH0003671440	Rieter Holding nom.	627	CHF	92.90	58'248.30	0.02
CH0006372897	Interroll Holding nom.	164	CHF	2'765.00	453'460.00	0.18
CH0008207356	BVZ Holding nom.	20	CHF	840.00	16'800.00	0.01
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	316	CHF	43.00	13'588.00	0.01
CH0008967926	Adval Tech Holding nom.	26	CHF	126.00	3'276.00	0.00
CH0009062099	Schaffner Holding nom.	117	CHF	285.00	33'345.00	0.01
CH0009115129	Kinarus Therapeutics Holding	150'000	CHF	0.0098	1'470.00	0.00
CH0010702154	Komax Holding nom.	879	CHF	232.00	203'928.00	0.08
CH0011003594	Carlo Gavazzi Holding	70	CHF	376.00	26'320.00	0.01
CH0011029946	Inficon Holding nom.	401	CHF	1'080.00	433'080.00	0.17
CH0011607683	Tornos Holding nom.	1'236	CHF	5.94	7'341.84	0.00
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	686	CHF	402.00	275'772.00	0.11
CH0012138605	Adecco Group nom.	38'610	CHF	29.23	1'128'570.30	0.44
CH0012214059	Holcim nom.	66'730	CHF	60.20	4'017'146.00	1.58
CH0012221716	ABB	369'021	CHF	35.18	12'982'158.78	5.10
CH0013396012	SKAN Group nom.	1'497	CHF	77.00	115'269.00	0.05
CH0022427626	Lem Holding nom.	69	CHF	2'240.00	154'560.00	0.06
CH0023868554	Implenia nom.	2'950	CHF	43.45	128'177.50	0.05
CH0024638196	Schindler Holding bp	3'394	CHF	209.70	711'721.80	0.28
CH0024638212	Schindler Holding nom.	1'742	CHF	201.00	350'142.00	0.14
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	12'696	CHF	264.70	3'360'631.20	1.32
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	708	CHF	525.00	371'700.00	0.15
CH0030170408	Geberit nom.	8'038	CHF	468.10	3'762'587.80	1.48
CH0030486770	Daetwyler Holding	639	CHF	190.80	121'921.20	0.05
CH0038388911	Sulzer nom.	4'064	CHF	76.90	312'521.60	0.12
CH0100837282	Kardex Holding nom.	744	CHF	200.50	149'172.00	0.06

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	769'851	CHF	0.604	464'990.00	0.18
CH0110240600	Arbonia nom.	3'734	CHF	10.12	37'788.08	0.01
CH0126673539	DKSH Holding nom.	4'557	CHF	66.55	303'268.35	0.12
CH0208062627	Walter Meier nom.	491	CHF	52.80	25'924.80	0.01
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'354	CHF	92.00	124'568.00	0.05
CH0238627142	Bossard Holding nom.	741	CHF	198.80	147'310.80	0.06
CH0239229302	SFS Group nom.	2'217	CHF	117.80	261'162.60	0.10
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	119	CHF	595.00	70'805.00	0.03
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	917	CHF	72.40	66'390.80	0.03
CH0311864901	VAT Group nom.	6'149	CHF	370.00	2'275'130.00	0.89
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	2'354	CHF	185.90	437'608.60	0.17
CH0360826991	Comet Holding	1'791	CHF	228.40	409'064.40	0.16
CH0371153492	Landis+Gyr Group	4'946	CHF	76.80	379'852.80	0.15
CH0406705126	Sensirion Holding	404	CHF	98.00	39'592.00	0.02
CH0418792922	Sika	35'187	CHF	255.70	8'997'315.90	3.54
CH0420462266	Klingelberg	422	CHF	20.00	8'440.00	0.00
CH0435377954	SIG Group nom.	79'444	CHF	24.68	1'960'677.92	0.77
CH0453226893	Aluflexpack nom.	1'928	CHF	15.60	30'076.80	0.01
CH0530235594	Vetropack Holding -A-	1'373	CHF	41.50	56'979.50	0.02
CH1101098163	Belimo Holding	2'268	CHF	446.20	1'011'981.60	0.40
CH1110425654	Montana Aerospace	3'804	CHF	14.44	54'929.76	0.02
CH1129677105	Medmix	5'692	CHF	23.65	134'615.80	0.05
CH1169151003	Georg Fischer	18'776	CHF	67.15	1'260'808.40	0.50
CH1169360919	Accelleron Industries	17'189	CHF	21.42	368'188.38	0.14
CH1248667003	Schweiter Technologies	111	CHF	645.00	71'595.00	0.03
CH1256740924	SGS	34'680	CHF	84.56	2'932'540.80	1.15
Industries					51'807'964.94	20.36
AT0000KTMIO2	Pierer Mobility	281	CHF	76.40	21'468.40	0.01
CH0003541510	Forbo Holding nom.	239	CHF	1'284.00	306'876.00	0.12
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	815	CHF	1'727.00	1'407'505.00	0.55
CH0009320091	Feintool Intl Holding nom.	1'011	CHF	21.45	21'685.95	0.01
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	13	CHF	111'000.00	1'443'000.00	0.57
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	135	CHF	11'240.00	1'517'400.00	0.60
CH0012829898	Emmi nom.	473	CHF	863.00	408'199.00	0.16
CH0033813293	Lalique Group nom.	261	CHF	35.20	9'187.20	0.00
CH0038863350	Nestle nom.	441'768	CHF	107.60	47'534'236.80	18.67
CH0039821084	Metall Zug nom.	15	CHF	1'640.00	24'600.00	0.01
CH0043238366	Aryzta nom.	77'144	CHF	1.484	114'481.70	0.04
CH0110303119	Leclanche nom.	44'150	CHF	0.502	22'163.30	0.01
CH0111677362	Orior nom.	1'539	CHF	76.50	117'733.50	0.05
CH0126639464	Calida Holding nom.	1'241	CHF	34.10	42'318.10	0.02
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	681	CHF	146.60	99'834.60	0.04
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	64'824	CHF	151.65	9'830'559.60	3.86
CH0315966322	Bell Food Group nom.	274	CHF	254.50	69'733.00	0.03
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	268	CHF	71.50	19'162.00	0.01
Biens de Consommation					63'010'144.15	24.76

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	2'527	CHF	42.25	106'765.75	0.04
CH0012005267	Novartis nom.	262'289	CHF	90.00	23'606'010.00	9.28
CH0012032048	Roche Holding bj	87'156	CHF	273.50	23'837'166.00	9.37
CH0012032113	Roche Holding nom.	3'655	CHF	293.60	1'073'108.00	0.42
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'938	CHF	343.20	1'008'321.60	0.40
CH0012549785	Sonova Holding nom.	11'601	CHF	238.20	2'763'358.20	1.09
CH0013841017	Lonza Group nom.	17'000	CHF	533.40	9'067'800.00	3.56
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	912	CHF	739.00	673'968.00	0.26
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	639	CHF	270.00	172'530.00	0.07
CH0025343259	Coltene Holding nom.	439	CHF	70.80	31'081.20	0.01
CH0029850754	Addex Therapeutics nom.	17'000	CHF	0.106	1'802.00	0.00
CH0256379097	Molecular Partners nom.	6'076	CHF	5.42	32'931.92	0.01
CH0325814116	Kuros Biosciences nom.	5'656	CHF	1.395	7'890.12	0.00
CH0363463438	Idorsia	27'751	CHF	6.45	178'993.95	0.07
CH0386200239	Medartis nom.	635	CHF	76.70	48'704.50	0.02
CH0432492467	Alcon nom.	62'167	CHF	74.10	4'606'574.70	1.81
CH0461929603	Xlife Sciences	355	CHF	37.90	13'454.50	0.01
CH0468525222	Medacta Group nom.	704	CHF	121.80	85'747.20	0.03
CH0478634105	Aevis Victoria nom.	3'543	CHF	18.40	65'191.20	0.03
CH1110760852	PolyPeptide Group	1'519	CHF	18.77	28'511.63	0.01
CH1175448666	Straumann Holding	25'874	CHF	145.15	3'755'611.10	1.48
CH1176493729	Bachem Holding nom.	3'995	CHF	78.00	311'610.00	0.12
CH1251125998	Relief Therapeutics Holding	646	CHF	2.755	1'779.73	0.00
IL0010855885	SHL Telemedicine	1'397	CHF	9.40	13'131.80	0.01
IT0004147952	Newron Pharmaceuticals	2'251	CHF	6.12	13'776.12	0.01
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	1'243	CHF	45.25	56'245.75	0.02
Santé					71'562'064.97	28.13
CH0011178255	TX Group nom.	215	CHF	107.00	23'005.00	0.01
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	1'085	CHF	150.20	162'967.00	0.06
CH0019107025	APG SGA nom.	316	CHF	187.00	59'092.00	0.02
CH0023405456	Dufry nom.	17'062	CHF	40.76	695'447.12	0.27
CH0042615283	DocMorris nom.	3'020	CHF	39.02	117'840.40	0.05
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	8'583	CHF	13.72	117'758.76	0.05
CH0360674466	Galenica nom.	11'265	CHF	72.25	813'896.25	0.33
CH0527044959	Tittlisbahnen	750	CHF	45.60	34'200.00	0.01
Services aux Consommateurs					2'024'206.53	0.80
CH0008742519	Swisscom nom.	5'805	CHF	557.80	3'238'029.00	1.27
Télécommunications					3'238'029.00	1.27
CH0024736404	Edisun Power Europe	90	CHF	114.00	10'260.00	0.00
CH1263676327	Romande Energie nom.	2'050	CHF	53.00	108'650.00	0.04
Services aux Collectivités					118'910.00	0.04
CH0001319265	Banque Nationale Suisse nom.	9	CHF	4'470.00	40'230.00	0.02
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp	89	CHF	1'665.00	148'185.00	0.06

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0001341608	Hypothekarbank Lenzburg nom.	15	CHF	4'320.00	64'800.00	0.03
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	79	CHF	892.00	70'468.00	0.03
CH0002619481	Warteck Invest nom.	41	CHF	1'995.00	81'795.00	0.03
CH0006089921	Private Equity Holding	253	CHF	70.00	17'710.00	0.01
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	17'609	CHF	77.65	1'367'338.85	0.54
CH0008837566	Allreal Holding nom.	3'522	CHF	151.20	532'526.40	0.21
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	620	CHF	61.60	38'192.00	0.02
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	570	CHF	232.00	132'240.00	0.05
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	2'591	CHF	185.70	481'148.70	0.19
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	34'304	CHF	424.90	14'575'769.60	5.70
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	1'665	CHF	241.00	401'265.00	0.16
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	674	CHF	485.00	326'890.00	0.13
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	3'311	CHF	56.70	187'733.70	0.07
CH0012410517	Baloise Holding nom.	10'480	CHF	131.40	1'377'072.00	0.54
CH0014345117	Compagnie Financiere Tradition	163	CHF	118.50	19'315.50	0.01
CH0014786500	Valiant Holding nom.	3'426	CHF	93.20	319'303.20	0.13
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	6'690	CHF	523.00	3'498'870.00	1.38
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	10'525	CHF	99.90	1'051'447.50	0.41
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	58	CHF	438.00	25'404.00	0.01
CH0022268228	EFG Intl nom.	13'058	CHF	9.08	118'566.64	0.05
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'825	CHF	841.60	2'377'520.00	0.93
CH0028422100	Bellevue Group nom.	781	CHF	26.55	20'735.55	0.01
CH0032816131	SF Urban Properties nom.	292	CHF	85.00	24'820.00	0.01
CH0038285679	Orascom Development Holding	1'298	CHF	6.38	8'281.24	0.00
CH0038389992	BB Biotech nom.	6'953	CHF	39.05	271'514.65	0.11
CH0045825517	Fundamenta Real Estate	2'406	CHF	16.25	39'097.50	0.02
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	35'527	CHF	56.34	2'001'591.18	0.79
CH0102659627	GAM Holding nom.	31'768	CHF	0.54	17'154.72	0.01
CH0118530366	Peach Property Group nom.	1'570	CHF	13.28	20'849.60	0.01
CH0126881561	Swiss Re nom.	66'004	CHF	90.04	5'943'000.16	2.34
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	21	CHF	1'595.00	33'495.00	0.01
CH0189396655	Glamer KB nom.	1'116	CHF	23.90	26'672.40	0.01
CH0190891181	Leonteq nom.	1'280	CHF	40.90	52'352.00	0.02
CH0212186248	Novavest Real Estate	800	CHF	37.10	29'680.00	0.01
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	6'945	CHF	74.20	515'319.00	0.20
CH0231351104	Thurgauer KB	558	CHF	120.50	67'239.00	0.03
CH0239518779	HIAG Immobilien Holding nom.	1'103	CHF	76.00	83'828.00	0.03
CH0244767585	UBS Group nom.	736'168	CHF	18.095	13'320'959.96	5.24
CH0284142913	Plazza -A- nom.	93	CHF	316.00	29'388.00	0.01
CH0305285295	Varia US Properties nom.	829	CHF	37.30	30'921.70	0.01
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	514	CHF	110.50	56'797.00	0.02
CH0325094297	Investis Holding nom.	597	CHF	91.80	54'804.60	0.02
CH0350494719	Banque Cantonale de Geneve nom.	284	CHF	217.00	61'628.00	0.02
CH0350665672	Banque Cantonale du Jura nom.	61	CHF	52.00	3'172.00	0.00
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	4'402	CHF	121.00	532'642.00	0.21
CH0493891243	Zuger KB	32	CHF	7'620.00	243'840.00	0.10
CH0516131684	EPIC Suisse	357	CHF	62.00	22'134.00	0.01
CH0524026959	Ina Invest Holding	615	CHF	18.30	11'254.50	0.00

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0528751586	VZ Holding nom.	3'612	CHF	82.20	296'906.40	0.12
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	6'501	CHF	94.50	614'344.50	0.24
CH1252930610	Luzerner KB	5'448	CHF	73.70	401'517.60	0.16
CH1261338102	Phoenix Mecano	96	CHF	382.00	36'672.00	0.01
LI0315487269	VP Bank -A- nom.	450	CHF	84.40	37'980.00	0.01
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	2'594	CHF	58.70	152'267.80	0.06

Sociétés Financières**52'316'651.15 20.56**

AT0000A18XM4	Ams-Osram	33'657	CHF	6.442	216'818.39	0.09
CH0011115703	Crealogix Holding nom.	85	CHF	48.00	4'080.00	0.00
CH0011339204	Ascom Holding nom.	8'742	CHF	10.92	95'462.64	0.04
CH0012453913	Temenos nom.	8'429	CHF	71.14	599'639.06	0.24
CH0024590272	Also Holding nom.	213	CHF	192.80	41'066.40	0.02
CH0025751329	Logitech Intl nom.	20'472	CHF	53.24	1'089'929.28	0.42
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	3'938	CHF	73.80	290'624.40	0.11
CH0033361673	u-blox Holding nom.	1'681	CHF	98.10	164'906.10	0.06
CH0496451508	Softwareone Holding	13'993	CHF	17.73	248'095.89	0.10

Technologie**2'750'622.16 1.08**

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	253'391'923.01	99.58
Autres actifs	1'066'895.15	0.42
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	254'458'818.16	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-1'049'899.17	
Autres engagements	-29'297.89	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	253'379'621.10	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

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

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000A18XM4	Ams-Osram	6'699	0
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	2'985	0
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	25	0
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	21	0
CH0001624714	CPH Chemie & Papier Holding nom.	106	0
CH0002178181	Stadler Rail nom.	1'673	0
CH0002432174	Bucher Industries nom.	205	0
CH0002619481	Wartec Invest nom.	10	0
CH0003390066	Mikron Holding nom.	1'523	0
CH0003541510	Forbo Holding nom.	44	0
CH0003671440	Rieter Holding nom.	345	169
CH0006372897	Interroll Holding nom.	51	7
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	4'633	590
CH0008742519	Swisscom nom.	1'592	270
CH0008837566	Allreal Holding nom.	888	135
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	207	22
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	178	0
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	3	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	39	6
CH0010645932	Givaudan nom.	506	97
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	679	121
CH0010702154	Komax Holding nom.	213	0
CH0011003594	Carlo Gavazzi Holding	35	0
CH0011029946	Inficon Holding nom.	96	0
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	9'407	1'670
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	366	0
CH0011115703	Crealogix Holding nom.	85	0
CH0011339204	Ascom Holding nom.	2'395	0
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	337	0
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	215	42
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	210	66
CH0012005267	Novartis nom.	71'746	28'541
CH0012032048	Roche Holding bj	24'036	4'286
CH0012032113	Roche Holding nom.	1'173	77
CH0012100191	Tecan Group nom.	748	69
CH0012138605	Adecco Group nom.	10'291	1'522
CH0012142631	Clariant nom.	14'482	2'644
CH0012214059	Holcim nom.	18'230	5'631

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)
CH0012221716	ABB	115'035	33'096
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	644	0
CH0012410517	Baloise Holding nom.	2'826	444
CH0012453913	Temenos nom.	2'452	324
CH0012549785	Sonova Holding nom.	3'201	572
CH0012829898	Emmi nom.	119	24
CH0013396012	SKAN Group nom.	243	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	4'685	815
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	232	73
CH0014345117	Compagnie Financiere Tradition	153	143
CH0014786500	Valiant Holding nom.	595	0
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'862	609
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	220	52
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	172	0
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	2'601	196
CH0019107025	APG SGA nom.	90	0
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	188	0
CH0022268228	EFG Intl nom.	4'225	0
CH0022427626	Lem Holding nom.	21	0
CH0023405456	Dufry nom.	8'650	0
CH0023868554	Implenia nom.	1'455	558
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	746	101
CH0024638196	Schindler Holding bp	981	137
CH0024638212	Schindler Holding nom.	425	0
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	3'457	586
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	201	0
CH0025751329	Logitech Intl nom.	5'126	508
CH0029850754	Addex Therapeutics nom.	17'000	0
CH0030170408	Geberit nom.	2'312	293
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	1'016	0
CH0030486770	Daetwyler Holding	202	0
CH0033361673	u-blox Holding nom.	481	0
CH0033813293	Lalique Group nom.	261	0
CH0038388911	Sulzer nom.	1'062	0
CH0038389992	BB Biotech nom.	1'789	0
CH0038863350	Nestle nom.	121'379	31'436
CH0042615283	DocMorris nom.	493	0
CH0043238366	Aryzta nom.	12'093	0
CH0045825517	Fundamenta Real Estate	1'190	748
CH0100837282	Kardex Holding nom.	184	0
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	9'667	1'531
CH0102659627	GAM Holding nom.	7'000	0

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	217'503	37'255
CH0110303119	Leclanche nom.	7'150	0
CH0111677362	Orior nom.	522	0
CH0126639464	Calida Holding nom.	451	0
CH0126673539	DKSH Holding nom.	1'089	0
CH0126881561	Swiss Re nom.	18'200	3'167
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	157	0
CH0189396655	Glarner KB nom.	400	0
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	17'894	3'137
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	410	0
CH0225173167	Gembra Money Bank nom.	1'926	328
CH0231351104	Thurgauer KB	150	0
CH0238627142	Bossard Holding nom.	260	0
CH0239229302	SFS Group nom.	376	0
CH0239518779	HIAG Immobilien Holding nom.	209	0
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	22	0
CH0244767585	UBS Group nom.	226'863	45'807
CH0256379097	Molecular Partners nom.	1'415	0
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	272	0
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	2'106	0
CH0305285295	Varia US Properties nom.	331	0
CH0311864901	VAT Group nom.	1'621	235
CH0315966322	Bell Food Group nom.	82	0
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	636	120
CH0325094297	Investis Holding nom.	221	135
CH0325814116	Kuros Biosciences nom.	4'571	0
CH0350494719	Banque Cantonale de Geneve nom.	101	0
CH0360674466	Galenica nom.	3'441	1'100
CH0360826991	Comet Holding	542	80
CH0363463438	Idorsia	9'005	0
CH0371153492	Landis+Gyr Group	1'230	0
CH0386200239	Medartis nom.	233	0
CH0418792922	Sika	9'742	1'660
CH0432492467	Alcon nom.	16'986	2'852
CH0435377954	SIG Group nom.	22'209	4'336
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	1'273	143
CH0468525222	Medacta Group nom.	140	0
CH0478634105	Aevis Victoria nom.	830	0
CH0493891243	Zuger KB	6	0
CH0496451508	Softwareone Holding	4'171	1'609
CH0527044959	Tittlisbahnen	280	0
CH0528751586	VZ Holding nom.	789	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)
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	1'875	425
CH1101098163	Belimo Holding	565	51
CH1110425654	Montana Aerospace	2'176	1'281
CH1129677105	Medmix	1'756	0
CH1169151003	Georg Fischer	4'995	744
CH1169360919	Accelleron Industries	4'925	1'698
CH1173567111	Gurit Holding	200	0
CH1175448666	Straumann Holding	7'041	1'154
CH1176493729	Bachem Holding nom.	1'024	0
CH1248667003	Schweiter Technologies	111	0
CH1251125998	Relief Therapeutics Holding	646	0
CH1252930610	Luzerner KB	5'448	0
CH1256740924	SGS	35'201	521
CH1261338102	Phoenix Mecano	96	0
CH1263676327	Romande Energie nom.	2'050	0
IT0004147952	Newron Pharmaceuticals	3'000	2'000
LI0315487269	VP Bank -A- nom.	189	0
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	691	0
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	301	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002187810	Phoenix Mecano	40	96
CH0002497458	SGS nom.	296	1'365
CH0010754924	Schweiter Technologies	26	111
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	140	723
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	128'152	591'967
CH0012268360	Kudelski	0	2'006
CH0025607331	Romande Energie Holding nom.	24	82
CH0100191136	Relief Therapeutics Holding	0	258'546
NL0010733960	Bravofly Rumbo Group	655	655

Droits de souscription

CH1252979377	Luzerner KB drt 25.05.23	3'615	3'615
--------------	--------------------------	-------	-------

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Notes aux états financiers

Commissions

ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur	
		Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
		A l'émission	Au rachat
Classe A	0.30%*	Max. 0.80%	
Classe B	0.20%*		
Classe C	0.15%*		
Classe Z	0.06%*		

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite

Dans 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 déposataires, 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
Performance :					
– Classe A (lancée le 01.07.21)	%	-	7.24	-17.06	8.42
– Classe B (lancée le 13.12.05)*	%	3.75	23.37	-16.98	8.47
– Classe C (lancée le 01.07.21)	%	-	7.32	-17.04	8.50
– Classe Z (lancée le 31.08.21)	%	-	3.08	-16.87	8.55
Performance de l'indice de référence :					
Ethos Swiss Corporate Governance Index	%	4.11	23.74	-16.80	8.60
Ecart de suivi (Tracking Error):					
– Classe A (lancée le 01.07.21)	%	-	0.03	0.05	0.04
– Classe B (lancée le 13.12.05)*	%	0.16	0.05	0.04	0.04
– Classe C (lancée le 01.07.21)	%	-	0.03	0.12	0.04
– Classe Z (lancée le 31.08.21)	%	-	0.02	0.04	0.04

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

Notes

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