

ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance

Rapport annuel au 31 décembre 2022

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	19
Rapport de performance	21
Rapport abrégé de la société d'audit	22



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

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^{er} avril 2021

Depuis le 1^{er} 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). Partant, l'exercice semestriel pour l'année 2021 a couru du 1^{er} avril au 30 juin 2021 et l'exercice annuel du 1^{er} avril au 31 décembre 2021.

Désormais, les exercices semestriel et annuel s'étendent à nouveau normalement, soit du 1^{er} janvier au 30 juin, respectivement du 1^{er} janvier au 31 décembre, de chaque année.

Compte tenu de ce qui précède, les chiffres publiés dans le présent rapport au 31 mars 2021 couvrent une période de 15 mois et ceux au 31 décembre 2021 une période de 9 mois.

2) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

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

3) Distribution intermédiaire des revenus au 19 juillet 2022 pour la classe de parts C

Une partie importante des parts en circulation de la classe de parts C a été demandée au remboursement le 19 juillet 2022.

Conformément aux exigences de l'Administration fédérale des contributions AFC, une distribution intermédiaire des revenus a eu lieu pour cette classe de parts le 19 juillet 2022 (date d'exécution) et payée le 21 juillet 2022 (date de paiement).

Les montants brut et net par part ont été les suivants :

Classe de parts	Affidavit	Coupon	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Brut/Net par part
C	Non	No 1	CHF	7.08131	2.47846	4.60285	4.60285

4) Modification du contrat de fonds

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, le contrat de fonds a également été modifié sur les points suivants :

- les dénominations de l'ombrelle et du fonds ont été formellement modifiées (pour l'ombrelle, graphie dorénavant exclusivement en majuscules, et pour le fonds, suppression du tiret) ;
- la clause de cumul applicable pour calculer les seuils d'investissement et de détention minimaux prévus dans les conditions d'accès aux classes de parts B et C a été modifiée, par souci de clarté et pour éviter toute confusion avec la classification des clients ressortant désormais de la loi sur les services financiers ;
- la politique de placement du fonds a été modifiée de la manière suivante :
 - 1) introduction d'une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant ces critères. Par ailleurs, des informations concernant les investissements ESG ont été insérées dans le prospectus (chiffre 1.2.3) ;
 - 2) suppression des investissements en instruments du marché monétaire et en parts de placements collectifs de capitaux ;
 - 3) ajout des avoirs en banque à vue ou à terme (jusqu'à 33% de la fortune) et des obligations et autres titres ou droits de créance y compris les obligations convertibles, les notes convertibles et les emprunts à option (10% au maximum de la fortune) ;
 - 4) fixation de la limite d'investissement dans les titres qui font partie de l'indice à deux tiers au minimum de la fortune (au lieu de majoritairement) ;
- désormais seuls les Etats membres de l'OCDE sont admis comme émetteurs ou garants permettant une augmentation, sous réserve du respect d'autres conditions, de la limite par émetteur jusqu'à 100% ;
- un taux maximum a été introduit pour les frais accessoires mis à la charge des investisseurs en faveur de la fortune du fonds lors de l'émission et du rachat des parts. Le taux appliqué est fixé en fonction des conditions du marché et il ne pourra pas dépasser le taux maximum indiqué dans le prospectus ;
- le régime de la commission de gestion forfaitaire a été introduit et rémunère les activités de la direction du fonds et celles de la banque dépositaires (en lieu et place des commissions individuelles pour chacun prévues jusqu'alors) ;
- la commission pour le versement du produit de liquidation en cas de dissolution du fonds a été supprimée.

Les porteurs de parts ont été informés des modifications qui précèdent par une publication du 26 août 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 1^{er} novembre 2022. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 1^{er} novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 décembre 2022

Date Ex VNI : 18/04/2023

Date de paiement : 20/04/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse		à l'étranger	
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	1	CHF	6.70	2.345	4.355	4.355
Classe B	Non	3	CHF	6.80	2.38	4.42	4.42
Classe C	Non	2	CHF	0.05	0.0175	0.0325	0.0325
Classe Z	Non	1	CHF	7.50	2.625	4.875	4.875

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.01.22	01.04.21	01.01.20
			31.12.22	31.12.21	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	187'899'784.49	248'013'862.61	174'862'035.26

Aperçu	Devise		01.01.22 (Lancement	01.07.21
			31.12.22 de la classe)	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	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	281.12	338.97
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.30%	0.19%

Aperçu	Devise		01.01.22	01.04.21	01.01.20
			31.12.22	31.12.21	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	124'045'459.52	182'003'047.15	174'862'035.26
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	270.52	329.63	289.21
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.20%	0.24%	0.29%

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

Aperçu	Devise		01.01.22 (Lancement	01.09.21
			31.12.22 de la classe)	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	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	282.10	339.33
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		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)	31.12.22	31.12.21
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	187'892'672.23	247'942'270.85
Autres actifs	751'193.70	2'244'384.13
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	188'643'865.93	250'186'654.98
Engagements envers les banques à court terme	-633'303.31	-2'136'005.51
Autres engagements	-110'778.13	-36'786.86
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	187'899'784.49	248'013'862.61

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.22	(Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21
		31.12.22	31.12.21
Position au début de la période comptable / Emission initiale		28'600.210	315.000
Parts émises		5'666.881	28'600.210
Parts rachetées		-1'150.000	-315.000
Position à la fin de la période comptable		33'117.091	28'600.210

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.01.22	01.04.21
		31.12.22	31.12.21
Position au début de la période comptable		552'142.910	604'620.580
Parts émises		68'660.783	178'547.471
Parts rachetées		-162'257.641	-231'025.141
Position à la fin de la période comptable		458'546.052	552'142.910

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.01.22	(Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21
		31.12.22	31.12.21
Position au début de la période comptable / Emission initiale		50'604.169	315.000
Parts émises		345.000	162'798.157
Parts rachetées		-50'604.169	-112'508.988
Position à la fin de la période comptable		345.000	50'604.169

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.01.22	(Lancement 01.09.21 de la classe) 31.12.21
		31.12.22	31.12.21
Position au début de la période comptable / Emission initiale		115'375.965	112'193.988
Parts émises		79'397.639	3'181.977
Parts rachetées		-1'756.913	0.000
Position à la fin de la période comptable		193'016.691	115'375.965

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	248'013'862.61	174'862'035.26
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'987'714.48	-5'350'892.15
Distribution intermédiaire des revenus	-358'343.81	0.00
Solde des mouvements de parts	-15'718'615.00	44'711'451.89
Résultat total	-42'049'404.83	33'791'267.61
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	187'899'784.49	248'013'862.61

Compte de résultat	Période comptable	01.01.22	01.04.21
		31.12.22	31.12.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		0.00	-45.28
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		0.00	38.75
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		5'551'059.10	2'642'978.30
Actions gratuites		214.24	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		909'477.53	565'807.73
Total des revenus		6'460'750.87	3'208'779.50
Charges			
Intérêts passifs		-19'168.94	-22'047.20
Frais de révision		0.00	-3'349.88
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-53'450.55	0.00
Commission de direction ¹⁾		-277'120.72	-313'082.42
Banque dépositaire		-35'319.54	-32'596.77
Autres charges		-2'987.94	-3'180.99
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-932'845.85	-857'217.61
Total des charges		-1'320'893.54	-1'231'474.87
Résultat net		5'139'857.33	1'977'304.63
Gains et pertes de capital réalisés		8'844'986.44	5'155'120.26
Résultat réalisé		13'984'843.77	7'132'424.89
Gains et pertes de capital non réalisés		-56'034'248.60	26'658'842.72
Résultat total		-42'049'404.83	33'791'267.61

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

	Période comptable	
	01.01.22	(Lancement 01.07.21
Utilisation du résultat de la classe A	31.12.22	de la classe) 31.12.21
Résultat net	222'154.41	-9'328.23
Résultat disponible pour être réparti	222'154.41	-9'328.23
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés	0.00	-9'328.23
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	221'884.51	0.00
Report à compte nouveau	269.90	0.00
Total	222'154.41	-9'328.23

	Période comptable	
	01.01.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe B	31.12.22	31.12.21
Résultat net	3'117'091.22	1'980'443.84
Report de l'année précédente	22'810.91	30'081.55
Résultat disponible pour être réparti	3'139'902.13	2'010'525.39
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	3'118'113.15	1'987'714.48
Report à compte nouveau	21'788.98	22'810.91
Total	3'139'902.13	2'010'525.39

	Période comptable	
	01.01.22	(Lancement 01.07.21
Utilisation du résultat de la classe C	31.12.22	de la classe) 31.12.21
Résultat net	358'371.76	-4'122.43
Résultat disponible pour être réparti	358'371.76	-4'122.43
Distribution intermédiaire des revenus	358'343.81	0.00
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés	0.00	-4'122.43
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	17.25	0.00
Report à compte nouveau	10.70	0.00
Total	358'371.76	-4'122.43

	Période comptable	
	01.01.22	(Lancement 01.09.21
Utilisation du résultat de la classe Z	31.12.22	de la classe) 31.12.21
Résultat net	1'442'239.94	10'311.45
Report de l'année précédente	10'311.45	0.00
Résultat disponible pour être réparti	1'452'551.39	10'311.45
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	1'447'625.18	0.00
Report à compte nouveau	4'926.21	10'311.45
Total	1'452'551.39	10'311.45

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					187'892'672.23	99.60
CH0001624714	CPH Chemie & Papier Holding nom.	79	CHF	78.00	6'162.00	0.00
CH0005795668	Swiss Steel Holding nom.	101'163	CHF	0.207	20'940.74	0.01
CH0010645932	Givaudan nom.	1'403	CHF	2'833.00	3'974'699.00	2.11
CH0012142631	Clariant nom.	40'355	CHF	14.65	591'200.75	0.31
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	471	CHF	626.00	294'846.00	0.16
CH1173567111	Gurit Holding	457	CHF	90.00	41'130.00	0.02
Matériaux de Base					4'928'978.49	2.61
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	12'368	CHF	6.06	74'950.08	0.04
CH0002178181	Stadler Rail nom.	5'458	CHF	32.80	179'022.40	0.09
CH0002187810	Phoenix Mecano	56	CHF	329.00	18'424.00	0.01
CH0002361068	Starrag Group Holding nom.	80	CHF	51.00	4'080.00	0.00
CH0002432174	Bucher Industries nom.	626	CHF	386.80	242'136.80	0.13
CH0002497458	SGS nom.	1'069	CHF	2'150.00	2'298'350.00	1.22
CH0003390066	Mikron Holding nom.	726	CHF	8.80	6'388.80	0.00
CH0003420806	Orell Fuessli nom.	104	CHF	82.00	8'528.00	0.00
CH0003671440	Rieter Holding nom.	451	CHF	105.00	47'355.00	0.03
CH0006372897	Interroll Holding nom.	120	CHF	2'350.00	282'000.00	0.15
CH0008207356	BVZ Holding nom.	20	CHF	730.00	14'600.00	0.01
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	316	CHF	42.90	13'556.40	0.01
CH0008967926	Adval Tech Holding nom.	26	CHF	140.00	3'640.00	0.00
CH0009062099	Schaffner Holding nom.	117	CHF	294.00	34'398.00	0.02
CH0009115129	Kinarus Therapeutics Holding	150'000	CHF	0.0114	1'710.00	0.00
CH0010702154	Komax Holding nom.	666	CHF	257.50	171'495.00	0.09
CH0010754924	Schweiter Technologies	85	CHF	736.00	62'560.00	0.03
CH0011003594	Carlo Gavazzi Holding	35	CHF	301.00	10'535.00	0.01
CH0011029946	Inficon Holding nom.	305	CHF	809.00	246'745.00	0.13
CH0011607683	Tomos Holding nom.	1'236	CHF	5.72	7'069.92	0.00
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	542	CHF	338.50	183'467.00	0.10
CH0012138605	Adecco Group nom.	29'841	CHF	30.46	908'956.86	0.48
CH0012214059	Holcim nom.	54'131	CHF	47.88	2'591'792.28	1.37
CH0012221716	ABB	287'082	CHF	28.06	8'055'520.92	4.24
CH0013396012	SKAN Group nom.	1'254	CHF	63.00	79'002.00	0.04
CH0022427626	Lem Holding nom.	48	CHF	1'794.00	86'112.00	0.05
CH0023868554	Implenia nom.	2'053	CHF	38.05	78'116.65	0.04
CH0024638196	Schindler Holding bp	2'550	CHF	173.90	443'445.00	0.24
CH0024638212	Schindler Holding nom.	1'317	CHF	166.80	219'675.60	0.12
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	9'825	CHF	215.20	2'114'340.00	1.12
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	507	CHF	551.00	279'357.00	0.15
CH0030170408	Geberit nom.	6'019	CHF	435.50	2'621'274.50	1.39

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0030486770	Daetwyler Holding	437	CHF	184.00	80'408.00	0.04
CH0038388911	Sulzer nom.	3'002	CHF	72.00	216'144.00	0.11
CH0100837282	Kardex Holding nom.	560	CHF	152.00	85'120.00	0.05
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	589'603	CHF	0.5355	315'732.41	0.17
CH0110240600	Arbonia nom.	3'734	CHF	12.92	48'243.28	0.03
CH0126673539	DKSH Holding nom.	3'468	CHF	70.20	243'453.60	0.13
CH0208062627	Walter Meier nom.	491	CHF	41.00	20'131.00	0.01
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	944	CHF	76.60	72'310.40	0.04
CH0238627142	Bossard Holding nom.	481	CHF	199.80	96'103.80	0.05
CH0239229302	SFS Group nom.	1'841	CHF	87.50	161'087.50	0.09
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	97	CHF	641.00	62'177.00	0.03
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	645	CHF	55.80	35'991.00	0.02
CH0311864901	VAT Group nom.	4'763	CHF	252.80	1'204'086.40	0.64
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	1'838	CHF	143.10	263'017.80	0.14
CH0360826991	Comet Holding	1'329	CHF	195.80	260'218.20	0.14
CH0371153492	Landis+Gyr Group	3'716	CHF	65.25	242'469.00	0.13
CH0406705126	Sensirion Holding	404	CHF	98.00	39'592.00	0.02
CH0418792922	Sika	27'105	CHF	221.70	6'009'178.50	3.19
CH0420462266	Klingelberg	422	CHF	15.00	6'330.00	0.00
CH0435377954	SIG Group nom.	61'571	CHF	20.20	1'243'734.20	0.66
CH0453226893	Aluflexpack nom.	1'928	CHF	17.66	34'048.48	0.02
CH0530235594	Vetropack Holding -A-	1'373	CHF	36.10	49'565.30	0.03
CH1101098163	Belimo Holding	1'754	CHF	440.00	771'760.00	0.41
CH1110425654	Montana Aerospace	2'909	CHF	14.34	41'715.06	0.02
CH1129677105	Medmix	3'936	CHF	17.60	69'273.60	0.04
CH1169151003	Georg Fischer	14'525	CHF	56.60	822'115.00	0.44
CH1169360919	Accelleron Industries	13'962	CHF	19.145	267'302.49	0.14
Industries					34'149'912.23	18.10
AT0000KTM102	Pierer Mobility	281	CHF	67.10	18'855.10	0.01
CH0003541510	Forbo Holding nom.	195	CHF	1'088.00	212'160.00	0.11
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	630	CHF	1'829.00	1'152'270.00	0.61
CH0009320091	Feintool Intl Holding nom.	1'011	CHF	20.15	20'371.65	0.01
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	10	CHF	95'000.00	950'000.00	0.50
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	102	CHF	9'430.00	961'860.00	0.51
CH0012829898	Emmi nom.	378	CHF	783.00	295'974.00	0.16
CH0038863350	Nestle nom.	351'825	CHF	107.14	37'694'530.50	19.99
CH0039821084	Metall Zug nom.	15	CHF	1'925.00	28'875.00	0.02
CH0043238366	Aryzta nom.	65'051	CHF	1.101	71'621.15	0.04
CH0110303119	Leclanche nom.	37'000	CHF	0.509	18'833.00	0.01
CH0111677362	Orior nom.	1'017	CHF	73.30	74'546.10	0.04
CH0126639464	Calida Holding nom.	790	CHF	47.25	37'327.50	0.02
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	524	CHF	102.00	53'448.00	0.03
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	50'067	CHF	119.90	6'003'033.30	3.18
CH0315966322	Bell Food Group nom.	192	CHF	238.00	45'696.00	0.02
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	268	CHF	91.00	24'388.00	0.01
Biens de Consommation					47'663'789.30	25.27

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	2'190	CHF	45.80	100'302.00	0.05
CH0012005267	Novartis nom.	219'084	CHF	83.59	18'313'231.56	9.71
CH0012032048	Roche Holding bj	67'406	CHF	290.50	19'581'443.00	10.38
CH0012032113	Roche Holding nom.	2'559	CHF	358.40	917'145.60	0.49
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'259	CHF	412.40	931'611.60	0.49
CH0012549785	Sonova Holding nom.	8'972	CHF	219.30	1'967'559.60	1.04
CH0013841017	Lonza Group nom.	13'130	CHF	453.10	5'949'203.00	3.15
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	753	CHF	613.50	461'965.50	0.24
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	451	CHF	168.80	76'128.80	0.04
CH0025343259	Coltene Holding nom.	439	CHF	76.20	33'451.80	0.02
CH0100191136	Relief Therapeutics Holding	258'546	CHF	0.03	7'756.38	0.00
CH0256379097	Molecular Partners nom.	4'661	CHF	6.16	28'711.76	0.02
CH0325814116	Kuros Biosciences nom.	1'085	CHF	1.47	1'594.95	0.00
CH0363463438	Idorsia	18'746	CHF	13.42	251'571.32	0.13
CH0386200239	Medartis nom.	402	CHF	82.00	32'964.00	0.02
CH0432492467	Alcon nom.	48'033	CHF	63.18	3'034'724.94	1.61
CH0461929603	Xlife Sciences	355	CHF	29.70	10'543.50	0.01
CH0468525222	Medacta Group nom.	564	CHF	103.00	58'092.00	0.03
CH0478634105	Aevis Victoria nom.	2'713	CHF	17.50	47'477.50	0.03
CH1110760852	PolyPeptide Group	1'519	CHF	25.32	38'461.08	0.02
CH1175448666	Straumann Holding	19'987	CHF	105.60	2'110'627.20	1.12
CH1176493729	Bachem Holding nom.	2'971	CHF	79.85	237'234.35	0.13
IL0010855885	SHL Telemedicine	1'397	CHF	14.80	20'675.60	0.01
IT0004147952	Newron Pharmaceuticals	1'251	CHF	1.55	1'939.05	0.00
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	942	CHF	61.20	57'650.40	0.03
Santé					54'272'066.49	28.77
CH0011178255	TX Group nom.	215	CHF	148.00	31'820.00	0.02
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	913	CHF	124.00	113'212.00	0.06
CH0019107025	APG SGA nom.	226	CHF	160.50	36'273.00	0.02
CH0023405456	Dufry nom.	8'412	CHF	38.51	323'946.12	0.17
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	2'527	CHF	25.56	64'590.12	0.03
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	6'477	CHF	15.32	99'227.64	0.05
CH0360674466	Galenica nom.	8'924	CHF	75.55	674'208.20	0.36
CH0527044959	Tittlisbahnen	470	CHF	40.80	19'176.00	0.01
Services aux Consommateurs					1'362'453.08	0.72
CH0008742519	Swisscom nom.	4'483	CHF	506.60	2'271'087.80	1.20
Télécommunications					2'271'087.80	1.20
CH0024736404	Edisun Power Europe	90	CHF	117.00	10'530.00	0.01
CH0025607331	Romande Energie Holding nom.	58	CHF	1'115.00	64'670.00	0.03
Services aux Collectivités					75'200.00	0.04
CH0001319265	Banque Nationale Suisse nom.	9	CHF	4'790.00	43'110.00	0.02
CH0001340204	Graubündner Kantonalbank bp	64	CHF	1'695.00	108'480.00	0.06
CH0001341608	Hypothekbank Lenzburg nom.	15	CHF	4'100.00	61'500.00	0.03

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	58	CHF	910.00	52'780.00	0.03
CH0002619481	Warteck Invest nom.	31	CHF	2'270.00	70'370.00	0.04
CH0006089921	Private Equity Holding	253	CHF	71.00	17'963.00	0.01
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	13'566	CHF	80.15	1'087'314.90	0.58
CH0008837566	Allreal Holding nom.	2'769	CHF	150.40	416'457.60	0.22
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	620	CHF	61.40	38'068.00	0.02
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	392	CHF	222.50	87'220.00	0.05
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	2'033	CHF	133.50	271'405.50	0.14
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	26'567	CHF	442.30	11'750'584.10	6.20
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	1'299	CHF	236.00	306'564.00	0.16
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	501	CHF	481.00	240'981.00	0.13
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	583	CHF	413.50	241'070.50	0.13
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	463'815	CHF	2.764	1'281'984.66	0.68
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	2'667	CHF	61.30	163'487.10	0.09
CH0012410517	Baloise Holding nom.	8'098	CHF	142.70	1'155'584.60	0.61
CH0014345117	Compagnie Financiere Tradition	153	CHF	104.50	15'988.50	0.01
CH0014786500	Valiant Holding nom.	2'831	CHF	100.00	283'100.00	0.15
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	5'437	CHF	476.80	2'592'361.60	1.37
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	8'120	CHF	108.50	881'020.00	0.47
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	58	CHF	423.00	24'534.00	0.01
CH0022268228	EFG Intl nom.	8'833	CHF	8.83	77'995.39	0.04
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'180	CHF	816.80	1'780'624.00	0.94
CH0028422100	Bellevue Group nom.	781	CHF	37.40	29'209.40	0.02
CH0032816131	SF Urban Properties nom.	292	CHF	89.00	25'988.00	0.01
CH0038285679	Orascom Development Holding	1'298	CHF	7.40	9'605.20	0.01
CH0038389992	BB Biotech nom.	5'164	CHF	55.20	285'052.80	0.15
CH0045825517	Fundamenta Real Estate	1'964	CHF	16.10	31'620.40	0.02
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	27'391	CHF	53.86	1'475'279.26	0.78
CH0102659627	GAM Holding nom.	24'768	CHF	0.94	23'281.92	0.01
CH0118530366	Peach Property Group nom.	1'570	CHF	16.40	25'748.00	0.01
CH0126881561	Swiss Re nom.	50'971	CHF	86.48	4'407'972.08	2.34
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	21	CHF	1'770.00	37'170.00	0.02
CH0189396655	Glamer KB nom.	716	CHF	24.80	17'756.80	0.01
CH0190891181	Leonteq nom.	1'280	CHF	43.70	55'936.00	0.03
CH0212186248	Novavest Real Estate	800	CHF	40.80	32'640.00	0.02
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	5'347	CHF	76.90	411'184.30	0.22
CH0231351104	Thurgauer KB	408	CHF	119.00	48'552.00	0.03
CH0239518779	HIAG Immobilien Holding nom.	894	CHF	82.00	73'308.00	0.04
CH0244767585	UBS Group nom.	555'112	CHF	17.205	9'550'701.96	5.06
CH0284142913	Plazza -A- nom.	93	CHF	310.00	28'830.00	0.02
CH0305285295	Varia US Properties nom.	498	CHF	46.10	22'957.80	0.01
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	514	CHF	104.00	53'456.00	0.03
CH0325094297	Investis Holding nom.	511	CHF	101.50	51'866.50	0.03
CH0350494719	Banque Cantonale de Geneve nom.	183	CHF	179.50	32'848.50	0.02
CH0350665672	Banque Cantonale du Jura nom.	61	CHF	54.50	3'324.50	0.00
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	3'272	CHF	107.80	352'721.60	0.19
CH0493891243	Zuger KB	26	CHF	7'240.00	188'240.00	0.10
CH0516131684	EPIC Suisse	357	CHF	63.50	22'669.50	0.01

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0524026959	Ina Invest Holding	615	CHF	19.70	12'115.50	0.01
CH0528751586	VZ Holding nom.	2'823	CHF	71.80	202'691.40	0.11
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	5'051	CHF	88.75	448'276.25	0.24
LI0315487269	VP Bank -A- nom.	261	CHF	87.80	22'915.80	0.01
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	1'903	CHF	55.80	106'187.40	0.06
Sociétés Financières					41'140'655.32	21.81

AT0000A18XM4	Ams-Osram	26'958	CHF	6.75	181'966.50	0.10
CH0011339204	Ascom Holding nom.	6'347	CHF	7.43	47'158.21	0.03
CH0012268360	Kudelski	2'006	CHF	2.37	4'754.22	0.00
CH0012453913	Temenos nom.	6'301	CHF	50.74	319'712.74	0.17
CH0024590272	Also Holding nom.	213	CHF	169.20	36'039.60	0.02
CH0025751329	Logitech Intl nom.	15'854	CHF	57.06	904'629.24	0.48
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	2'922	CHF	86.30	252'168.60	0.13
CH0033361673	u-blox Holding nom.	1'200	CHF	110.20	132'240.00	0.07
CH0496451508	Softwareone Holding	11'431	CHF	13.11	149'860.41	0.08
Technologie					2'028'529.52	1.08

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	187'892'672.23	99.60
Autres actifs	751'193.70	0.40
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	188'643'865.93	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-633'303.31	
Autres engagements	-110'778.13	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	187'899'784.49	

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	4'895	5'923
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	0	7'964
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	0	14
CH0001624714	CPH Chemie & Papier Holding nom.	0	143
CH0002178181	Stadler Rail nom.	1'217	1'785
CH0002432174	Bucher Industries nom.	113	165
CH0002497458	SGS nom.	277	314
CH0002619481	Warteck Invest nom.	7	5
CH0003541510	Forbo Holding nom.	70	72
CH0006372897	Interroll Holding nom.	24	30
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	3'415	3'727
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	0	70
CH0008742519	Swisscom nom.	1'166	1'324
CH0008837566	Allreal Holding nom.	586	684
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	149	170
CH0009115129	Kinarus Therapeutics Holding	150'000	0
CH0009320091	Feintool Intl Holding nom.	1'200	562
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	0	98
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	0	1
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	41	47
CH0010645932	Givaudan nom.	369	420
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	587	505
CH0010702154	Komax Holding nom.	318	351
CH0010754924	Schweiter Technologies	0	18
CH0011029946	Inficon Holding nom.	51	68
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	6'961	7'898
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	407	311
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	365	483
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	111	152
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	89	109
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	111	115
CH0012005267	Novartis nom.	51'871	81'348
CH0012032048	Roche Holding bj	15'818	20'146
CH0012032113	Roche Holding nom.	3'215	656
CH0012100191	Tecan Group nom.	578	633
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	192'795	70'445
CH0012138605	Adecco Group nom.	6'771	7'660
CH0012142631	Clariant nom.	9'569	10'307

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)
CH0012214059	Holcim nom.	12'135	15'569
CH0012221716	ABB	79'122	85'799
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	630	853
CH0012410517	Baloise Holding nom.	1'868	2'136
CH0012453913	Temenos nom.	1'331	1'861
CH0012549785	Sonova Holding nom.	2'539	3'215
CH0012829898	Emmi nom.	142	128
CH0013396012	SKAN Group nom.	708	274
CH0013841017	Lonza Group nom.	6'159	3'167
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	195	245
CH0014786500	Valiant Holding nom.	524	599
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'255	1'577
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	102	151
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	1'913	2'172
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	144	109
CH0022268228	EFG Intl nom.	2'535	3'207
CH0022427626	Lem Holding nom.	0	9
CH0023405456	Dufry nom.	2'022	2'576
CH0023868554	Implenia nom.	1'362	1'923
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	503	635
CH0024638196	Schindler Holding bp	566	786
CH0024638212	Schindler Holding nom.	546	613
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	2'571	3'131
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	36	86
CH0025607331	Romande Energie Holding nom.	13	16
CH0025751329	Logitech Intl nom.	3'292	5'100
CH0030170408	Geberit nom.	1'552	2'071
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	509	745
CH0030486770	Daetwyler Holding	0	74
CH0033361673	u-blox Holding nom.	0	170
CH0038285679	Orascom Development Holding	0	1'263
CH0038388911	Sulzer nom.	614	819
CH0038389992	BB Biotech nom.	986	1'475
CH0038863350	Nestle nom.	82'104	113'503
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	890	237
CH0043238366	Aryzta nom.	17'112	18'375
CH0100191136	Relief Therapeutics Holding	100'000	0
CH0100837282	Kardex Holding nom.	97	137
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	6'438	9'143
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	432'283	79'373
CH0110303119	Leclanche nom.	30'000	0
CH0111677362	Orior nom.	0	225

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)
CH0126639464	Calida Holding nom.	0	250
CH0126673539	DKSH Holding nom.	826	1'014
CH0126881561	Swiss Re nom.	12'829	14'517
CH0190891181	Leonteq nom.	767	449
CH0208062627	Walter Meier nom.	0	288
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	11'663	14'894
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	760	653
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	1'119	1'268
CH0238627142	Bossard Holding nom.	0	90
CH0239229302	SFS Group nom.	717	607
CH0244767585	UBS Group nom.	134'317	203'216
CH0256379097	Molecular Partners nom.	1'000	500
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	1'308	2'719
CH0305285295	Varia US Properties nom.	0	243
CH0311864901	VAT Group nom.	1'144	1'294
CH0315966322	Bell Food Group nom.	0	43
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	254	343
CH0360674466	Galenica nom.	2'265	2'475
CH0360826991	Comet Holding	203	293
CH0363463438	Idorsia	4'399	5'632
CH0371153492	Landis+Gyr Group	718	966
CH0418792922	Sika	8'912	7'862
CH0432492467	Alcon nom.	16'476	59'788
CH0435377954	SIG Group nom.	19'710	16'601
CH0453226893	Aluflexpack nom.	1'972	1'443
CH0461929603	Xlife Sciences	355	0
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	531	817
CH0478634105	Aevis Victoria nom.	510	0
CH0493891243	Zuger KB	7	7
CH0496451508	Softwareone Holding	1'501	1'836
CH0516131684	EPIC Suisse	357	0
CH0528751586	VZ Holding nom.	566	626
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	1'444	1'576
CH1101098163	Belimo Holding	441	495
CH1110425654	Montana Aerospace	1'853	0
CH1129677105	Medmix	3'936	0
CH1169151003	Georg Fischer	18'210	3'685
CH1169360919	Accelleron Industries	15'234	1'272
CH1173567111	Gurit Holding	457	0
CH1175448666	Straumann Holding	25'224	5'237
CH1176493729	Bachem Holding nom.	3'871	900
IL0010855885	SHL Telemedicine	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)
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	0	255
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	266	231

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0001307757	Bank Linth LLB	0	35
CH0001752309	Georg Fischer nom.	32	781
CH0002088976	Valora Holding nom.	145	792
CH0003245351	Von Roll Holding	0	1'780
CH0008012236	Gurit Holding	0	21
CH0011115703	Crealogix Holding nom.	0	54
CH0012280076	Straumann Holding nom.	120	2'175
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	0	635
CH0012684657	Bobst Group nom.	0	784
CH0024666528	Hochdorf Holding	0	315
CH0027148649	Santhera Pharmaceuticals Holding nom.	0	2'152
CH0039542854	MCH Group nom.	0	485
CH0106213793	Spexis nom.	0	954
CH0122527648	Poenina Holding nom.	0	353
CH0346177709	ObsEva nom.	0	7'868
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	0	8'611
NL0010733960	Bravofly Rumbo Group	0	575

Droits de souscription

CH1154161538	Cicor Technologies drt 13.01.22	386	386
CH1179520361	Mobimo Holding drt 03.05.22	1'272	1'272
CH1180771086	Ypsomed Holding drt 23.06.22	416	416
CH1181253944	Feintool Intl Holding drt 10.05.22	600	600
CH1220912898	Meyer Burger Technology drt 09.11.22	411'292	411'292
CH1228538257	Credit Suisse Group drt 08.12.22	315'409	315'409

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

Situation jusqu'au 31.10.22

Ethos – Equities CH indexed, Corporate Governance	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	0.28%*	0.02%	0.05%	0.05%
Classe B	0.18%*	0.02%		
Classe C	0.13%*	0.02%		
Classe Z	0.04%*	0.02%		

* 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

Situation dès le 01.11.22

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 ouverts 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.

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
Performance :				
– Classe A (lancée le 01.07.21)	%	-	7.24	-17.06
– Classe B (lancée le 13.12.05)*	%	3.75	23.37	-16.98
– Classe C (lancée le 01.07.21)	%	-	7.32	-17.04
– Classe Z (lancée le 31.08.21)	%	-	3.08	-16.87
Performance de l'indice de référence :				
Ethos Swiss Corporate Governance Index	%	4.11	23.74	-16.80
Ecart de suivi (Tracking Error):				
– Classe A (lancée le 01.07.21)	%	-	0.03	0.05
– Classe B (lancée le 13.12.05)*	%	0.16	0.05	0.04
– Classe C (lancée le 01.07.21)	%	-	0.03	0.12
– Classe Z (lancée le 31.08.21)	%	-	0.02	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. Pour la période du 01.01.2021 au 31.12.2022, la différence entre la performance du fonds et celle de l'indice s'explique principalement par les frais de gestion. Pour la classe de parts C, la différence a été accentuée par un rachat important au cours de l'année.
5. 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.

Rapport abrégé de la société d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement ETHOS avec les compartiments suivants :

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

comprenant le compte de fortune au 31 décembre 2022, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels» de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

Oliver Gauderon
Expert-réviser agréé

Genève, le 26 avril 2023

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