

Ethos – Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

Rapport semestriel au 30 juin 2022

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	16
Rapport de performance	18



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

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
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^{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, à compter du 20 mai 2022 :

- départ de M. Christian Beyeler, membre ;
- nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres.

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.

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.01.22	01.04.21	01.01.20
			30.06.22	31.12.21	31.03.21

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	215'714'745.05	248'013'862.61	174'862'035.26
---	------------	-----	----------------	----------------	----------------

Aperçu		Devise	01.01.22 (Lancement	01.07.21	
			30.06.22	de la classe)	31.12.21

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	9'499'617.46	9'694'493.61	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	283.11	338.97	
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.27%	0.19%	

Aperçu		Devise	01.01.22	01.04.21	01.01.20
			30.06.22	31.12.21	31.03.21

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	155'145'522.17	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	272.30	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	
			30.06.22	de la classe)	31.12.21

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	14'348'480.54	17'166'359.15	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	283.54	339.23	
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.15%	0.14%	

Aperçu		Devise	01.01.22 (Lancement	01.09.21	
			30.06.22	de la classe)	31.12.21

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	36'721'124.88	39'149'962.70	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	283.75	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)	30.06.22	31.12.21
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	215'706'374.03	247'942'270.85
Autres actifs	1'075'286.95	2'244'384.13
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	216'781'660.98	250'186'654.98
Engagements envers les banques à court terme	-1'035'083.47	-2'136'005.51
Autres engagements	-31'832.46	-36'786.86
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	215'714'745.05	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
		30.06.22	
Position au début de la période comptable / Emission initiale		28'600.210	315.000
Parts émises		4'953.881	28'600.210
Parts rachetées		0.000	-315.000
Position à la fin de la période comptable		33'554.091	28'600.210

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.01.22	01.04.21
		30.06.22	31.12.21
Position au début de la période comptable		552'142.910	604'620.580
Parts émises		49'654.161	178'547.471
Parts rachetées		-32'027.655	-231'025.141
Position à la fin de la période comptable		569'769.416	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
		30.06.22	
Position au début de la période comptable / Emission initiale		50'604.169	315.000
Parts émises		0.000	162'798.157
Parts rachetées		0.000	-112'508.988
Position à la fin de la période comptable		50'604.169	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
		30.06.22	
Position au début de la période comptable / Emission initiale		115'375.965	112'193.988
Parts émises		14'037.202	3'181.977
Position à la fin de la période comptable		129'413.167	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
Solde des mouvements de parts	10'917'641.05	44'711'451.89
Résultat total	-41'229'044.13	33'791'267.61
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	215'714'745.05	248'013'862.61

Compte de résultat	Période comptable	01.01.22	01.04.21
		30.06.22	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		5'357'472.00	2'642'978.30
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		282'287.04	565'807.73
Total des revenus		5'639'759.04	3'208'779.50
Charges			
Intérêts passifs		-11'821.42	-22'047.20
Frais de révision		0.00	-3'349.88
Bonifications réglementaires			
Commission de direction		-179'008.07	-313'082.42
Banque dépositaire		-22'780.66	-32'596.77
Autres charges		-1'641.64	-3'180.99
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-18'220.06	-857'217.61
Total des charges		-233'471.85	-1'231'474.87
Résultat net		5'406'287.19	1'977'304.63
Gains et pertes de capital réalisés		2'681'180.10	5'155'120.26
Résultat réalisé		8'087'467.29	7'132'424.89
Gains et pertes de capital non réalisés		-49'316'511.42	26'658'842.72
Résultat total		-41'229'044.13	33'791'267.61

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					215'706'374.03	99.50
CH0001624714	CPH Chemie & Papier Holding nom.	222	CHF	73.00	16'206.00	0.01
CH0005795668	Swiss Steel Holding nom.	101'163	CHF	0.238	24'076.79	0.01
CH0010645932	Givaudan nom.	1'554	CHF	3'357.00	5'216'778.00	2.40
CH0012142631	Clariant nom.	43'803	CHF	18.18	796'338.54	0.37
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	539	CHF	710.50	382'959.50	0.18
CH1173567111	Gurit Holding	210	CHF	101.40	21'294.00	0.01
Matériaux de Base					6'457'652.83	2.98
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	20'332	CHF	6.645	135'106.14	0.06
CH0002178181	Stadler Rail nom.	6'670	CHF	31.06	207'170.20	0.10
CH0002187810	Phoenix Mecano	56	CHF	360.00	20'160.00	0.01
CH0002361068	Starrag Group Holding nom.	80	CHF	48.00	3'840.00	0.00
CH0002432174	Bucher Industries nom.	739	CHF	332.00	245'348.00	0.11
CH0002497458	SGS nom.	1'183	CHF	2'185.00	2'584'855.00	1.19
CH0003245351	Von Roll Holding	1'780	CHF	0.79	1'406.20	0.00
CH0003390066	Mikron Holding nom.	726	CHF	7.08	5'140.08	0.00
CH0003420806	Orell Fuessli nom.	104	CHF	85.00	8'840.00	0.00
CH0003671440	Rieter Holding nom.	451	CHF	109.60	49'429.60	0.02
CH0006372897	Interroll Holding nom.	133	CHF	2'140.00	284'620.00	0.13
CH0008207356	BVZ Holding nom.	20	CHF	767.50	15'350.00	0.01
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	386	CHF	45.70	17'640.20	0.01
CH0008967926	Adval Tech Holding nom.	26	CHF	138.50	3'601.00	0.00
CH0009062099	Schaffner Holding nom.	117	CHF	290.00	33'930.00	0.02
CH0010702154	Komax Holding nom.	790	CHF	234.00	184'860.00	0.09
CH0010754924	Schweiter Technologies	103	CHF	906.00	93'318.00	0.04
CH0011003594	Carlo Gavazzi Holding	35	CHF	289.00	10'115.00	0.00
CH0011029946	Inficon Holding nom.	349	CHF	752.00	262'448.00	0.12
CH0011607683	Tornos Holding nom.	1'236	CHF	5.50	6'798.00	0.00
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	595	CHF	416.50	247'817.50	0.11
CH0012138605	Adecco Group nom.	33'064	CHF	32.44	1'072'596.16	0.49
CH0012214059	Holcim nom.	61'238	CHF	40.85	2'501'572.30	1.15
CH0012221716	ABB	316'894	CHF	25.46	8'068'121.24	3.73
CH0012684657	Bobst Group nom.	784	CHF	61.40	48'137.60	0.02
CH0013396012	SKAN Group nom.	820	CHF	51.80	42'476.00	0.02
CH0022427626	Lem Holding nom.	57	CHF	1'824.00	103'968.00	0.05
CH0023868554	Implenia nom.	2'796	CHF	21.85	61'092.60	0.03
CH0024638196	Schindler Holding bp	2'951	CHF	174.10	513'769.10	0.24
CH0024638212	Schindler Holding nom.	1'501	CHF	171.60	257'571.60	0.12
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	11'071	CHF	226.00	2'502'046.00	1.15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	557	CHF	400.50	223'078.50	0.10
CH0030170408	Geberit nom.	6'991	CHF	458.80	3'207'470.80	1.48
CH0030486770	Daetwyler Holding	511	CHF	197.20	100'769.20	0.05
CH0038388911	Sulzer nom.	3'546	CHF	59.30	210'277.80	0.10
CH0039542854	MCH Group nom.	485	CHF	6.82	3'307.70	0.00
CH0100837282	Kardex Holding nom.	697	CHF	158.60	110'544.20	0.05
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	278'135	CHF	0.4046	112'533.42	0.05
CH0110240600	Arbonia nom.	3'734	CHF	12.76	47'645.84	0.02
CH0126673539	DKSH Holding nom.	3'907	CHF	78.80	307'871.60	0.14
CH0208062627	Walter Meier nom.	779	CHF	24.00	18'696.00	0.01
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'597	CHF	75.20	120'094.40	0.06
CH0238627142	Bossard Holding nom.	571	CHF	184.80	105'520.80	0.05
CH0239229302	SFS Group nom.	2'228	CHF	96.50	215'002.00	0.10
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	97	CHF	694.00	67'318.00	0.03
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	645	CHF	56.50	36'442.50	0.02
CH0311864901	VAT Group nom.	5'280	CHF	227.60	1'201'728.00	0.55
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	2'048	CHF	144.30	295'526.40	0.14
CH0360826991	Comet Holding	1'521	CHF	150.40	228'758.40	0.11
CH0371153492	Landis+Gyr Group	4'334	CHF	50.05	216'916.70	0.10
CH0406705126	Sensirion Holding	404	CHF	96.80	39'107.20	0.02
CH0418792922	Sika	29'992	CHF	220.00	6'598'240.00	3.04
CH0420462266	Klingelberg	422	CHF	15.00	6'330.00	0.00
CH0435377954	SIG Group nom.	67'857	CHF	21.02	1'426'354.14	0.66
CH0453226893	Aluflexpack nom.	2'459	CHF	16.00	39'344.00	0.02
CH0530235594	Vetropack Holding -A-	1'373	CHF	39.50	54'233.50	0.03
CH1101098163	Belimo Holding	1'937	CHF	336.00	650'832.00	0.30
CH1110425654	Montana Aerospace	1'056	CHF	14.74	15'565.44	0.01
CH1169151003	Georg Fischer	16'017	CHF	46.96	752'158.32	0.35
Industries					36'004'810.38	16.61
AT0000KTM102	Pierer Mobility	281	CHF	64.00	17'984.00	0.01
CH0003541510	Forbo Holding nom.	214	CHF	1'272.00	272'208.00	0.13
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	688	CHF	2'130.00	1'465'440.00	0.68
CH0009320091	Feintool Intl Holding nom.	1'573	CHF	18.80	29'572.40	0.01
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	11	CHF	100'100.00	1'101'100.00	0.51
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	125	CHF	9'710.00	1'213'750.00	0.56
CH0012829898	Emmi nom.	420	CHF	930.00	390'600.00	0.18
CH0024666528	Hochdorf Holding	315	CHF	37.30	11'749.50	0.01
CH0038863350	Nestle nom.	408'717	CHF	111.44	45'547'422.48	21.00
CH0039821084	Metall Zug nom.	15	CHF	1'910.00	28'650.00	0.01
CH0043238366	Aryzta nom.	83'426	CHF	1.061	88'514.99	0.04
CH0110303119	Leclanche nom.	7'000	CHF	0.619	4'333.00	0.00
CH0111677362	Orior nom.	1'242	CHF	79.80	99'111.60	0.05
CH0126639464	Calida Holding nom.	1'040	CHF	40.75	42'380.00	0.02
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	524	CHF	90.50	47'422.00	0.02
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	56'741	CHF	101.65	5'767'722.65	2.66
CH0315966322	Bell Food Group nom.	235	CHF	252.50	59'337.50	0.03

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	268	CHF	89.00	23'852.00	0.01
Biens de Consommation					56'211'150.12	25.93
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	2'308	CHF	38.60	89'088.80	0.04
CH0012005267	Novartis nom.	261'612	CHF	80.85	21'151'330.20	9.76
CH0012032048	Roche Holding bj	76'522	CHF	318.55	24'376'083.10	11.24
CH0012032113	Roche Holding nom.	2'907	CHF	368.40	1'070'938.80	0.49
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'480	CHF	277.20	687'456.00	0.32
CH0012549785	Sonova Holding nom.	10'317	CHF	304.00	3'136'368.00	1.45
CH0013841017	Lonza Group nom.	10'824	CHF	509.00	5'509'416.00	2.54
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	836	CHF	610.00	509'960.00	0.24
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	448	CHF	129.60	58'060.80	0.03
CH0025343259	Coltene Holding nom.	439	CHF	82.30	36'129.70	0.02
CH0027148649	Santhera Pharmaceuticals Holding nom.	2'152	CHF	0.888	1'910.98	0.00
CH0100191136	Relief Therapeutics Holding	258'546	CHF	0.0329	8'506.16	0.00
CH0106213793	Spexis nom.	954	CHF	0.962	917.75	0.00
CH0256379097	Molecular Partners nom.	4'661	CHF	6.59	30'715.99	0.01
CH0325814116	Kuros Biosciences nom.	1'085	CHF	1.85	2'007.25	0.00
CH0346177709	ObsEva nom.	7'868	CHF	1.52	11'959.36	0.01
CH0363463438	Idorsia	20'926	CHF	13.65	285'639.90	0.13
CH0386200239	Medartis nom.	402	CHF	87.90	35'335.80	0.02
CH0432492467	Alcon nom.	97'499	CHF	66.68	6'501'233.32	3.00
CH0461929603	Xlife Sciences	355	CHF	29.20	10'366.00	0.00
CH0468525222	Medacta Group nom.	564	CHF	91.10	51'380.40	0.02
CH0478634105	Aevis Victoria nom.	2'713	CHF	18.00	48'834.00	0.02
CH1110760852	PolyPeptide Group	1'519	CHF	65.20	99'038.80	0.05
CH1175448666	Straumann Holding	22'127	CHF	114.65	2'536'860.55	1.17
CH1176493729	Bachem Holding nom.	3'409	CHF	66.35	226'187.15	0.10
IL0010855885	SHL Telemedicine	797	CHF	17.90	14'266.30	0.01
IT0004147952	Newron Pharmaceuticals	1'251	CHF	1.53	1'914.03	0.00
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	942	CHF	46.80	44'085.60	0.02
Santé					66'535'990.74	30.69
CH0002088976	Valora Holding nom.	742	CHF	165.20	122'578.40	0.06
CH0011178255	TX Group nom.	215	CHF	115.00	24'725.00	0.01
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	913	CHF	128.00	116'864.00	0.05
CH0019107025	APG SGA nom.	226	CHF	176.00	39'776.00	0.02
CH0023405456	Dufry nom.	9'515	CHF	30.86	293'632.90	0.14
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	2'064	CHF	71.65	147'885.60	0.07
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	9'196	CHF	16.66	153'205.36	0.07
CH0360674466	Galenica nom.	9'749	CHF	73.30	714'601.70	0.32
CH0527044959	Titlisbahnen	470	CHF	45.60	21'432.00	0.01
NL0010733960	Bravofly Rumbo Group	575	CHF	30.60	17'595.00	0.01
Services aux Consommateurs					1'652'295.96	0.76
CH0008742519	Swisscom nom.	4'955	CHF	527.40	2'613'267.00	1.21
Télécommunications					2'613'267.00	1.21

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0024736404	Edisun Power Europe	90	CHF	118.50	10'665.00	0.00
CH0025607331	Romande Energie Holding nom.	74	CHF	1'170.00	86'580.00	0.04
Services aux Collectivités					97'245.00	0.04
CH0001319265	Banque Nationale Suisse nom.	9	CHF	6'500.00	58'500.00	0.03
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp	78	CHF	1'635.00	127'530.00	0.06
CH0001341608	Hypothekarbank Lenzburg nom.	15	CHF	4'060.00	60'900.00	0.03
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	58	CHF	898.00	52'084.00	0.02
CH0002619481	Warteck Invest nom.	36	CHF	2'180.00	78'480.00	0.04
CH0006089921	Private Equity Holding	253	CHF	80.00	20'240.00	0.01
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	15'060	CHF	83.75	1'261'275.00	0.58
CH0008837566	Allreal Holding nom.	3'040	CHF	157.80	479'712.00	0.22
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	620	CHF	60.60	37'572.00	0.02
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	490	CHF	216.00	105'840.00	0.05
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	2'046	CHF	96.85	198'155.10	0.09
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	29'330	CHF	415.20	12'177'816.00	5.62
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	1'399	CHF	232.00	324'568.00	0.15
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	578	CHF	439.00	253'742.00	0.12
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	647	CHF	415.00	268'505.00	0.12
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	365'099	CHF	5.42	1'978'836.58	0.91
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	3'181	CHF	67.10	213'445.10	0.10
CH0012410517	Baloise Holding nom.	8'893	CHF	155.90	1'386'418.70	0.64
CH0014345117	Compagnie Financiere Tradition	153	CHF	105.00	16'065.00	0.01
CH0014786500	Valiant Holding nom.	3'178	CHF	83.90	266'634.20	0.12
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	6'115	CHF	465.00	2'843'475.00	1.31
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	8'856	CHF	106.20	940'507.20	0.43
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	58	CHF	406.00	23'548.00	0.01
CH0022268228	EFG Intl nom.	12'040	CHF	7.02	84'520.80	0.04
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'482	CHF	860.20	2'135'016.40	0.98
CH0028422100	Bellevue Group nom.	781	CHF	32.35	25'265.35	0.01
CH0032816131	SF Urban Properties nom.	292	CHF	95.00	27'740.00	0.01
CH0038285679	Orascom Development Holding	2'561	CHF	7.30	18'695.30	0.01
CH0038389992	BB Biotech nom.	5'912	CHF	56.60	334'619.20	0.15
CH0045825517	Fundamenta Real Estate	1'964	CHF	17.25	33'879.00	0.02
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	32'312	CHF	44.04	1'423'020.48	0.66
CH0102659627	GAM Holding nom.	24'768	CHF	0.79	19'566.72	0.01
CH0118530366	Peach Property Group nom.	1'570	CHF	35.35	55'499.50	0.03
CH0126881561	Swiss Re nom.	56'194	CHF	73.98	4'157'232.12	1.92
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	21	CHF	1'990.00	41'790.00	0.02
CH0189396655	Glamer KB nom.	716	CHF	25.40	18'186.40	0.01
CH0190891181	Leonteq nom.	1'277	CHF	53.00	67'681.00	0.03
CH0212186248	Novavest Real Estate	800	CHF	43.20	34'560.00	0.02
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	5'784	CHF	68.20	394'468.80	0.18
CH0231351104	Thurgauer KB	408	CHF	113.00	46'104.00	0.02
CH0239518779	HIAG Immobilien Holding nom.	894	CHF	84.00	75'096.00	0.03
CH0244767585	UBS Group nom.	644'568	CHF	15.39	9'919'901.52	4.58
CH0284142913	Plazza -A- nom.	93	CHF	326.00	30'318.00	0.01

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0305285295	Varia US Properties nom.	741	CHF	45.30	33'567.30	0.02
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	514	CHF	110.50	56'797.00	0.03
CH0325094297	Investis Holding nom.	511	CHF	102.50	52'377.50	0.02
CH0350494719	Banque Cantonale de Geneve nom.	183	CHF	173.00	31'659.00	0.01
CH0350665672	Banque Cantonale du Jura nom.	61	CHF	55.00	3'355.00	0.00
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	3'708	CHF	111.70	414'183.60	0.19
CH0493891243	Zuger KB	30	CHF	7'160.00	214'800.00	0.10
CH0516131684	EPIC Suisse N Namen-Akt	357	CHF	65.10	23'240.70	0.01
CH0524026959	Ina Invest Holding	615	CHF	19.00	11'685.00	0.01
CH0528751586	VZ Holding nom.	2'883	CHF	69.20	199'503.60	0.09
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	5'676	CHF	74.90	425'132.40	0.20
LI0315487269	VP Bank -A- nom.	261	CHF	89.80	23'437.80	0.01
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	2'158	CHF	52.50	113'295.00	0.05

Sociétés Financières **43'720'043.37** **20.17**

AT0000A18XM4	Ams-Osram	29'641	CHF	8.598	254'853.32	0.12
CH0011115703	Crealogix Holding nom.	54	CHF	64.00	3'456.00	0.00
CH0011339204	Ascom Holding nom.	6'347	CHF	6.72	42'651.84	0.02
CH0012268360	Kudelski	2'006	CHF	2.52	5'055.12	0.00
CH0012453913	Temenos nom.	7'390	CHF	81.62	603'171.80	0.28
CH0024590272	Also Holding nom.	213	CHF	188.20	40'086.60	0.02
CH0025751329	Logitech Intl nom.	18'733	CHF	49.87	934'214.71	0.43
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	3'456	CHF	76.20	263'347.20	0.12
CH0033361673	u-blox Holding nom.	1'370	CHF	96.70	132'479.00	0.06
CH0496451508	Softwareone Holding	11'766	CHF	11.44	134'603.04	0.06

Technologie **2'413'918.63** **1.11**

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	215'706'374.03	99.50
Autres actifs	1'075'286.95	0.50
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	216'781'660.98	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-1'035'083.47	
Autres engagements	-31'832.46	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	215'714'745.05	

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	1'655	0
CH0002088976	Valora Holding nom.	95	0
CH0002178181	Stadler Rail nom.	644	0
CH0002432174	Bucher Industries nom.	61	0
CH0002497458	SGS nom.	122	45
CH0002619481	Warteck Invest nom.	7	0
CH0003541510	Forbo Holding nom.	31	14
CH0006372897	Interroll Holding nom.	7	0
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	1'508	326
CH0008742519	Swisscom nom.	516	202
CH0008837566	Allreal Holding nom.	173	0
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	51	14
CH0009320091	Feintool Intl Holding nom.	1'200	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	20	3
CH0010645932	Givaudan nom.	160	60
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	95	0
CH0010702154	Komax Holding nom.	91	0
CH0011029946	Inficon Holding nom.	27	0
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	2'879	1'053
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	196	0
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	36	0
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	44	0
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	49	0
CH0012005267	Novartis nom.	24'911	11'860
CH0012032048	Roche Holding bj	7'401	2'613
CH0012032113	Roche Holding nom.	2'907	0
CH0012100191	Tecan Group nom.	222	56
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	31'889	8'255
CH0012138605	Adecco Group nom.	3'043	709
CH0012142631	Clariant nom.	3'762	1'052
CH0012214059	Holcim nom.	5'543	1'870
CH0012221716	ABB	34'227	11'092
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	291	0
CH0012410517	Baloise Holding nom.	720	193
CH0012453913	Temenos nom.	738	179
CH0012549785	Sonova Holding nom.	1'032	363
CH0012829898	Emmi nom.	56	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	1'098	412

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)
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	82	49
CH0014786500	Valiant Holding nom.	272	0
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	598	242
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	39	20
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	686	209
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	32	0
CH0022268228	EFG Intl nom.	2'535	0
CH0023405456	Dufry nom.	900	351
CH0023868554	Implenia nom.	749	567
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	246	76
CH0024638196	Schindler Holding bp	282	101
CH0024638212	Schindler Holding nom.	181	64
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	1'161	475
CH0025607331	Romande Energie Holding nom.	13	0
CH0025751329	Logitech Intl nom.	1'483	412
CH0030170408	Geberit nom.	695	242
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	298	0
CH0038388911	Sulzer nom.	339	0
CH0038389992	BB Biotech nom.	259	0
CH0038863350	Nestle nom.	39'783	14'290
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	190	0
CH0043238366	Aryzta nom.	17'112	0
CH0100191136	Relief Therapeutics Holding	100'000	0
CH0100837282	Kardex Holding nom.	97	0
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	3'039	823
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	41'442	0
CH0126673539	DKSH Holding nom.	251	0
CH0126881561	Swiss Re nom.	5'392	1'857
CH0190891181	Leonteq nom.	315	0
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	5'565	2'122
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	760	0
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	288	0
CH0239229302	SFS Group nom.	497	0
CH0244767585	UBS Group nom.	58'532	37'975
CH0256379097	Molecular Partners nom.	1'000	500
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	1'308	0
CH0311864901	VAT Group nom.	477	110
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	121	0
CH0360674466	Galenica nom.	925	310
CH0360826991	Comet Holding	102	0
CH0363463438	Idorsia	1'717	770
CH0371153492	Landis+Gyr Group	370	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)
CH0418792922	Sika	4'956	1'019
CH0432492467	Alcon nom.	9'839	3'685
CH0435377954	SIG Group nom.	10'788	1'393
CH0453226893	Aluflexpack nom.	1'060	0
CH0461929603	Xlife Sciences	355	0
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	150	0
CH0478634105	Aevis Victoria nom.	510	0
CH0493891243	Zuger KB	4	0
CH0516131684	EPIC Suisse N Namen-Akt	357	0
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	705	212
CH1101098163	Belimo Holding	174	45
CH1169151003	Georg Fischer	16'017	0
CH1173567111	Gurit Holding	210	0
CH1175448666	Straumann Holding	22'127	0
CH1176493729	Bachem Holding nom.	3'409	0
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
CH0008012236	Gurit Holding	0	21
CH0012280076	Straumann Holding nom.	120	2'175
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	0	635
CH0122527648	Poenina Holding nom.	0	353
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	0	8'611

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 International Holding drt 10.05.22	600	600

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

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

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).

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	2022 au 30 juin
Performance :					
– Classe A (lancée le 01.07.21)	%	-	-	7.24	-16.48
– Classe B (lancée le 13.12.05)*	%	30.42	3.75	23.37	-16.44
– Classe C (lancée le 01.07.21)	%	-	-	7.32	-16.42
– Classe Z (lancée le 31.08.21)	%	-	-	3.08	-16.38
Performance de l'indice de référence :					
Ethos Swiss Corporate Governance Index	%	31.05	4.11	23.74	-16.36
Ecart de suivi (Tracking Error):					
– Classe A (lancée le 01.07.21)	%	-	-	0.03	0.03
– Classe B (lancée le 13.12.05)*	%	0.12	0.16	0.05	0.03
– Classe C (lancée le 01.07.21)	%	-	-	0.03	0.03
– Classe Z (lancée le 31.08.21)	%	-	-	0.02	0.03

* 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.