

# Ethos – Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## Rapport semestriel au 30 juin 2021

---

### Table des matières

|  |    |
|--|----|
| Direction du fonds et organisation ..... | 2  |
| Information aux investisseurs .....      | 3  |
| Chiffres comptables .....                | 5  |
| Inventaire et transactions .....         | 8  |
| Notes aux états financiers .....         | 18 |
| Rapport de performance .....             | 19 |



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

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

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

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
1002 Lausanne

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président

Florian MAGNOLLAY  
Vice-président

Patrick BOTTERON  
Membre  
Directeur, BCV

Christian BEYELER  
Membre

Oren-Olivier PUDER  
Membre

### Organe de gestion

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

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

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

### Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds  
à Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Conseiller ESG

ETHOS SERVICES SA, Genève

## Information aux investisseurs

---

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

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

Afin de permettre le transfert des activités susmentionnées, l'exercice annuel pour l'année 2020 a été prolongé jusqu'au 31 mars 2021 (au lieu du 31 décembre 2020). Partant, l'exercice annuel 2021 courra du 1<sup>er</sup> avril au 31 décembre 2021. Les exercices annuels suivants s'étendront à nouveau normalement du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année.

Compte tenu de ce qui précède, l'exercice semestriel pour l'année 2021, objet du présent rapport, est raccourci et court du 1<sup>er</sup> avril au 30 juin 2021. Les chiffres publiés dans le présent rapport au 31 mars 2021 couvrent dès lors une période de 15 mois (au lieu de 12 mois) et ceux au 30 juin 2021 une période de 3 mois (au lieu de 6 mois). Les exercices semestriels suivants s'étendront à nouveau normalement du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin de chaque année.

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

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

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

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

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

La classe de parts Z a été créée au sein du fonds. Les conditions d'accès à cette nouvelle classe de parts figurent dans le contrat de fonds (§ 6 chiffre 4). La classe de parts Z n'est pas ouverte à la date du présent rapport.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Chiffres comptables

| Aperçu  |            | Devise | 01.04.21      | 01.01.20      | 01.01.19      |
|---|------------|--------|---------------|---------------|---------------|
|   |            |        | 30.06.21      | 31.03.21      | 31.12.19      |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable               | consolidée | CHF    | 70'744'845.49 | 69'356'230.11 | 66'762'064.63 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable               | classe B   | CHF    | 70'744'845.49 | 69'356'230.11 | 66'762'064.63 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe B   | CHF    | 175.88        | 168.74        | 151.61        |
| Total Expense Ratio (TER)   | classe B   |        | 0.74%         | 0.70%         | 0.73%         |

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

| <b>Compte de fortune<br/>(Valeurs vénales)</b>                  | <b>30.06.21</b>      | <b>31.03.21</b>      |
|---|----------------------|----------------------|
| Avoirs en banque  |                      |                      |
| à vue   | 296'464.10           | 516'922.28           |
| Valeurs mobilières  |                      |                      |
| Actions et autres titres de participation<br>et droits-valeurs  | 70'403'404.76        | 68'776'669.57        |
| Autres actifs   | 99'863.69            | 106'410.17           |
| <b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b> | <b>70'799'732.55</b> | <b>69'400'002.02</b> |
| Autres engagements  | -54'887.06           | -43'771.91           |
| <b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>  | <b>70'744'845.49</b> | <b>69'356'230.11</b> |

| <b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b> | <b>Période comptable</b> | <b>01.04.21</b>    | <b>01.01.20</b>    |
|--|--------------------------|--------------------|--------------------|
|  |                          | <b>30.06.21</b>    | <b>31.03.21</b>    |
| Position au début de la période comptable          |                          | 411'033.560        | 440'359.920        |
| Parts émises                                       |                          | 7'638.017          | 135'345.740        |
| Parts rachetées                                    |                          | -16'437.128        | -164'672.100       |
| <b>Position à la fin de la période comptable</b>   |                          | <b>402'234.449</b> | <b>411'033.560</b> |

#### **Variation de la fortune nette du fonds**

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| Fortune nette du fonds au début de la période comptable        | 69'356'230.11        | 66'762'064.63        |
| Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle       | 0.00                 | -858'878.52          |
| Solde des mouvements de parts                                  | -1'473'680.75        | -6'215'164.26        |
| Résultat total   | 2'862'296.13         | 9'668'208.26         |
| <b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b> | <b>70'744'845.49</b> | <b>69'356'230.11</b> |

| Compte de résultat   | Période comptable | 01.04.21             | 01.01.20            |
|--|-------------------|----------------------|---------------------|
|  |                   | 30.06.21             | 31.03.21            |
| <b>Revenus</b>   |                   |                      |                     |
| Revenus des avoirs en banque   |                   |                      |                     |
| à vue  |                   | 0.00                 | 123.73              |
| Intérêts négatifs  |                   | -1'468.26            | -70.84              |
| Revenus des valeurs mobilières                                       |                   |                      |                     |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs          |                   | 303'545.15           | 1'596'828.69        |
| Actions gratuites  |                   | 25'984.24            | 0.00                |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus              |                   | 17'145.81            | 128'082.29          |
| <b>Total des revenus</b>   |                   | <b>345'206.94</b>    | <b>1'724'963.87</b> |
| <b>Charges</b>   |                   |                      |                     |
| Intérêts passifs   |                   | -22.11               | -754.64             |
| Frais de révision  |                   | -3'349.88            | -12'497.63          |
| Bonifications réglementaires   |                   |                      |                     |
| Commission de direction  |                   | -117'480.03          | -534'763.41         |
| Banque dépositaire   |                   | -6'910.58            | -24'872.61          |
| Autres charges   |                   | -758.46              | -6'111.17           |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus |                   | -38'423.98           | -241'612.83         |
| <b>Total des charges</b>   |                   | <b>-166'945.04</b>   | <b>-820'612.29</b>  |
| <b>Résultat net</b>  |                   | <b>178'261.90</b>    | <b>904'351.58</b>   |
| Gains et pertes de capital réalisés                                  |                   | 11'413'828.05        | 2'013'338.37        |
| <b>Résultat réalisé</b>  |                   | <b>11'592'089.95</b> | <b>2'917'689.95</b> |
| Gains et pertes de capital non réalisés                              |                   | -8'729'793.82        | 6'750'518.31        |
| <b>Résultat total</b>  |                   | <b>2'862'296.13</b>  | <b>9'668'208.26</b> |

## Inventaire et transactions

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

| ISIN   | Désignation              | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours    | Valeur vénale        | en %         |
|--|--------------------------|----------------|---------|----------|----------------------|--------------|
| <b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>                         |                          |                |         |          |                      |              |
| <b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b> |                          |                |         |          | <b>70'403'404.76</b> | <b>99.44</b> |
| AN8068571086   | Schlumberger             | 20'500         | USD     | 32.01    | 606'563.09           | 0.85         |
| AT0000743059   | OMV                      | 10'827         | EUR     | 47.97    | 569'334.70           | 0.80         |
| ES0173516115   | Repsol                   | 45'032         | EUR     | 10.554   | 520'988.49           | 0.74         |
| SE0000825820   | Lundin Energy            | 17'219         | SEK     | 302.80   | 563'540.07           | 0.80         |
| US05722G1004   | Baker Hughes Company -A- | 27'000         | USD     | 22.87    | 570'776.88           | 0.81         |
| <b>Pétrole et Gaz</b>  |                          |                |         |          | <b>2'831'203.23</b>  | <b>4.00</b>  |
| US0536111091   | Avery Dennison           | 2'733          | USD     | 210.24   | 531'118.50           | 0.75         |
| <b>Matériaux de Base</b>   |                          |                |         |          | <b>531'118.50</b>    | <b>0.75</b>  |
| FI0009013403   | Kone -B-                 | 1'651          | EUR     | 68.80    | 124'516.04           | 0.18         |
| GB0031638363   | Intertek Group           | 6'505          | GBP     | 55.30    | 459'352.75           | 0.65         |
| IE00BK9ZQ967   | Trane Technologies       | 3'300          | USD     | 184.14   | 561'692.37           | 0.79         |
| IE00BY7QL619   | Johnson Controls Intl    | 8'900          | USD     | 68.63    | 564'599.45           | 0.80         |
| JE00BJ1F3079   | Amcor                    | 20'100         | USD     | 11.46    | 212'920.33           | 0.30         |
| NL0010545661   | CNH Industrial           | 35'050         | EUR     | 13.925   | 535'023.70           | 0.76         |
| SE0011166610   | Atlas Copco -A-          | 8'332          | SEK     | 524.00   | 471'890.85           | 0.67         |
| US0427351004   | Arrow Electronics        | 4'700          | USD     | 113.83   | 494'528.17           | 0.70         |
| US2441991054   | Deere & Co               | 1'500          | USD     | 352.71   | 489'041.23           | 0.69         |
| US4523081093   | Illinois Tool Works      | 2'549          | USD     | 223.56   | 526'744.95           | 0.74         |
| US49338L1035   | Keysight Technologies    | 4'800          | USD     | 154.41   | 685'098.64           | 0.96         |
| US7703231032   | Robert Half Intl         | 6'600          | USD     | 88.97    | 542'780.17           | 0.77         |
| US7739031091   | Rockwell Automation      | 1'600          | USD     | 286.02   | 423'012.14           | 0.60         |
| US8243481061   | Sherwin-Williams         | 2'200          | USD     | 272.45   | 554'046.15           | 0.78         |
| US88579Y1010   | 3M                       | 2'900          | USD     | 198.63   | 532'450.56           | 0.75         |
| US9113631090   | United Rentals           | 1'700          | USD     | 319.01   | 501'290.72           | 0.71         |
| <b>Industries</b>  |                          |                |         |          | <b>7'678'988.22</b>  | <b>10.85</b> |
| DK0060252690   | Pandora                  | 6'577          | DKK     | 843.00   | 817'308.83           | 1.15         |
| FR0000131906   | Renault                  | 12'700         | EUR     | 34.085   | 474'522.51           | 0.67         |
| JP3505000004   | Daiwa House Industry     | 7'000          | JPY     | 3'335.00 | 194'421.83           | 0.27         |
| JP3814800003   | Subaru Corp.             | 28'200         | JPY     | 2'191.50 | 514'685.26           | 0.73         |
| JP3854600008   | Honda Motor              | 18'900         | JPY     | 3'550.00 | 558'780.58           | 0.79         |
| JP3868400007   | Mazda Motor Corp.        | 66'100         | JPY     | 1'044.00 | 574'715.76           | 0.81         |
| US1344291091   | Campbell Soup            | 11'300         | USD     | 45.59    | 476'194.62           | 0.67         |
| US1713401024   | Church & Dwight          | 6'300          | USD     | 85.22    | 496'270.57           | 0.70         |
| US1890541097   | Clorox                   | 5'700          | USD     | 179.91   | 947'908.91           | 1.35         |
| US2855121099   | Electronic Arts          | 3'924          | USD     | 143.83   | 521'692.90           | 0.74         |
| US3453708600   | Ford Motor               | 44'200         | USD     | 14.86    | 607'124.17           | 0.86         |



| ISIN                              | Désignation              | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours     | Valeur vénale        | en %         |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------|---------|-----------|----------------------|--------------|
| US37045V1008                      | General Motors           | 14'300         | USD     | 59.17     | 782'121.19           | 1.10         |
| US4878361082                      | Kellogg                  | 8'700          | USD     | 64.33     | 517'331.89           | 0.73         |
| US9633201069                      | Whirlpool                | 2'300          | USD     | 218.02    | 463'511.61           | 0.65         |
| <b>Biens de Consommation</b>      |                          |                |         |           | <b>7'946'590.63</b>  | <b>11.22</b> |
| DE0005785604                      | Fresenius                | 11'849         | EUR     | 43.995    | 571'445.51           | 0.81         |
| DK0060336014                      | Novozymes -B-            | 8'205          | DKK     | 472.70    | 571'735.24           | 0.81         |
| DK0060448595                      | Coloplast -B-            | 7'029          | DKK     | 1'029.00  | 1'066'202.49         | 1.51         |
| FR0013154002                      | Sartorius Stedim Biotech | 1'443          | EUR     | 398.90    | 630'986.64           | 0.89         |
| IT0003492391                      | Dia Sorin                | 3'247          | EUR     | 159.50    | 567'718.14           | 0.80         |
| US0758871091                      | Becton Dickinson         | 2'300          | USD     | 243.19    | 517'023.16           | 0.73         |
| US0905722072                      | Bio-Rad Laboratories -A- | 900            | USD     | 644.29    | 535'994.52           | 0.76         |
| US1255231003                      | Cigna Corp.              | 2'300          | USD     | 237.07    | 504'012.01           | 0.71         |
| US3755581036                      | Gilead Sciences          | 16'900         | USD     | 68.86     | 1'075'697.52         | 1.52         |
| US5324571083                      | Eli Lilly & Co           | 4'200          | USD     | 229.52    | 891'058.61           | 1.26         |
| US74834L1008                      | Quest Diagnostics        | 4'313          | USD     | 131.97    | 526'127.64           | 0.74         |
| US92556V1061                      | Viatis                   | 40'542         | USD     | 14.29     | 535'517.72           | 0.76         |
| US9418481035                      | Waters Corp.             | 1'739          | USD     | 345.61    | 555'548.95           | 0.78         |
| <b>Santé</b>                      |                          |                |         |           | <b>8'549'068.15</b>  | <b>12.08</b> |
| FI0009000202                      | Kesko -B-                | 17'793         | EUR     | 31.15     | 607'570.99           | 0.86         |
| FR0000120172                      | Carrefour                | 30'558         | EUR     | 16.585    | 555'559.02           | 0.78         |
| FR0000130577                      | Publicis Group           | 8'844          | EUR     | 53.94     | 522'937.12           | 0.74         |
| GB00B3MBS747                      | Ocado Group              | 18'380         | GBP     | 20.03     | 470'110.93           | 0.66         |
| GB00BLGZ9862                      | Tesco                    | 111'805        | GBP     | 2.2295    | 318'304.37           | 0.45         |
| JP3198900007                      | Oriental Land            | 2'100          | JPY     | 15'830.00 | 276'854.35           | 0.39         |
| JP3422950000                      | Seven & i Holdings       | 12'700         | JPY     | 5'297.00  | 560'253.84           | 0.79         |
| JP3639650005                      | Don Quijote Co           | 23'000         | JPY     | 2'306.00  | 441'711.07           | 0.62         |
| JP3802300008                      | Fast Retailing           | 700            | JPY     | 83'630.00 | 487'541.16           | 0.69         |
| US0865161014                      | Best Buy                 | 1'100          | USD     | 114.98    | 116'909.94           | 0.17         |
| US1266501006                      | CVS Health Corp.         | 7'700          | USD     | 83.44     | 593'883.78           | 0.84         |
| US2567461080                      | Dollar Tree              | 4'600          | USD     | 99.50     | 423'075.00           | 0.60         |
| US4370761029                      | Home Depot               | 323            | USD     | 318.89    | 95'209.41            | 0.13         |
| US65249B1098                      | News -A-                 | 40'500         | USD     | 25.77     | 964'730.23           | 1.36         |
| US6819191064                      | Omnicom Group            | 7'006          | USD     | 79.99     | 518'014.93           | 0.73         |
| US87612E1064                      | Target                   | 5'549          | USD     | 241.74    | 1'239'937.20         | 1.75         |
| US92556H2067                      | Viacom CBS -B-           | 37'200         | USD     | 45.20     | 1'554'239.06         | 2.20         |
| US9884981013                      | Yum Brands               | 4'769          | USD     | 115.03    | 507'078.14           | 0.72         |
| <b>Services aux Consommateurs</b> |                          |                |         |           | <b>10'253'920.54</b> | <b>14.48</b> |
| ES0178430E18                      | Telefonica               | 126'475        | EUR     | 3.941     | 546'387.71           | 0.77         |
| GB00BH4HKS39                      | Vodafone Group           | 299'230        | GBP     | 1.2134    | 463'642.26           | 0.65         |
| IT0003497168                      | Telecom Italia nom.      | 1'044'491      | EUR     | 0.4189    | 479'628.37           | 0.68         |
| US00206R1023                      | AT&T                     | 20'300         | USD     | 28.78     | 540'036.70           | 0.76         |
| US92343V1044                      | Verizon Communications   | 10'700         | USD     | 56.03     | 554'167.24           | 0.79         |
| <b>Télécommunications</b>         |                          |                |         |           | <b>2'583'862.28</b>  | <b>3.65</b>  |

| ISIN                              | Désignation                       | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours      | Valeur vénale        | en %         |
|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------|---------|------------|----------------------|--------------|
| DK0060094928                      | Orsted                            | 6'528          | DKK     | 880.00     | 846'824.85           | 1.20         |
| <b>Services aux Collectivités</b> |                                   |                |         |            | <b>846'824.85</b>    | <b>1.20</b>  |
| AU000000APT1                      | Afterpay                          | 5'875          | AUD     | 118.17     | 481'777.95           | 0.68         |
| AU000000GMG2                      | Goodman Group                     | 37'974         | AUD     | 21.17      | 557'877.72           | 0.79         |
| AU000000MFG4                      | Magellan Financial Group          | 14'725         | AUD     | 53.86      | 550'368.36           | 0.78         |
| BMG491BT1088                      | Invesco                           | 20'500         | USD     | 26.73      | 506'511.45           | 0.72         |
| ES0113211835                      | BBVA                              | 104'011        | EUR     | 5.228      | 596'080.14           | 0.84         |
| FR0000130809                      | Societe Generale                  | 3'438          | EUR     | 24.86      | 93'690.77            | 0.13         |
| GB00B5ZN1N88                      | Segro REIT                        | 40'627         | GBP     | 10.945     | 567'811.80           | 0.80         |
| HK0011000095                      | Hang Seng Bank                    | 27'500         | HKD     | 155.10     | 507'682.04           | 0.72         |
| HK0016000132                      | Sun Hung Kai Properties           | 36'000         | HKD     | 115.70     | 495'773.34           | 0.70         |
| HK0388045442                      | Hong Kong Exchanges and Clearing  | 12'400         | HKD     | 462.80     | 683'065.49           | 0.96         |
| HK0823032773                      | Link Real Estate Investment Trust | 119'800        | HKD     | 75.25      | 1'073'026.96         | 1.50         |
| JP3047550003                      | Nippon Prologis REIT              | 168            | JPY     | 353'500.00 | 494'595.14           | 0.70         |
| NL0010773842                      | NN Group                          | 10'806         | EUR     | 39.78      | 471'215.47           | 0.67         |
| US12572Q1058                      | CME Group -A-                     | 2'700          | USD     | 212.68     | 530'795.05           | 0.75         |
| US3030751057                      | FactSet Research Systems          | 1'200          | USD     | 335.61     | 372'265.32           | 0.53         |
| US46625H1005                      | JPMorgan Chase & Co               | 1'800          | USD     | 155.54     | 258'792.12           | 0.37         |
| US55354G1004                      | MSCI                              | 1'200          | USD     | 533.08     | 591'303.00           | 0.84         |
| US57060D1081                      | Marketaxess Holding               | 2'000          | USD     | 463.59     | 857'038.83           | 1.21         |
| US6153691059                      | Moody's                           | 1'800          | USD     | 362.37     | 602'922.08           | 0.85         |
| US6819361006                      | Omega Healthcare Investors        | 14'400         | USD     | 36.29      | 483'043.13           | 0.68         |
| US74144T1088                      | T Rowe Price Group                | 3'100          | USD     | 197.97     | 567'280.07           | 0.80         |
| US78409V1044                      | S&P Global                        | 1'500          | USD     | 410.45     | 569'099.19           | 0.80         |
| US7841171033                      | SEI Investments                   | 8'600          | USD     | 61.97      | 492'624.94           | 0.70         |
| US8085131055                      | Charles Schwab                    | 8'500          | USD     | 72.81      | 572'066.35           | 0.81         |
| US92826C8394                      | Visa -A-                          | 1'200          | USD     | 233.82     | 259'357.82           | 0.37         |
| US9598021098                      | The Western Union                 | 21'500         | USD     | 22.97      | 456'494.87           | 0.64         |
| <b>Sociétés Financières</b>       |                                   |                |         |            | <b>13'692'559.40</b> | <b>19.34</b> |
| DE000A12DM80                      | Scout24                           | 6'570          | EUR     | 71.12      | 512'208.66           | 0.72         |
| FR0000051732                      | Atos                              | 7'528          | EUR     | 51.30      | 423'337.53           | 0.60         |
| JP3414750004                      | Seiko Epson                       | 32'600         | JPY     | 1'954.00   | 530'509.67           | 0.75         |
| JP3733000008                      | NEC Corp.                         | 3'800          | JPY     | 5'720.00   | 181'021.76           | 0.26         |
| JP3814000000                      | Fujifilm Holdings                 | 8'900          | JPY     | 8'239.00   | 610'682.75           | 0.86         |
| JP3973400009                      | Ricoh                             | 101'800        | JPY     | 1'247.00   | 1'057'220.02         | 1.49         |
| US0378331005                      | Apple                             | 22'608         | USD     | 136.96     | 2'862'149.65         | 4.05         |
| US0382221051                      | Applied Materials                 | 4'200          | USD     | 142.40     | 552'835.25           | 0.78         |
| US0527691069                      | Autodesk                          | 1'900          | USD     | 291.90     | 512'653.75           | 0.72         |
| US1773761002                      | Citrix Systems                    | 3'814          | USD     | 117.27     | 413'431.97           | 0.58         |
| US24703L2025                      | Dell Technologies -C-             | 5'800          | USD     | 99.67      | 534'353.79           | 0.75         |
| US3156161024                      | F5 Networks                       | 2'595          | USD     | 186.66     | 447'739.15           | 0.63         |
| US40434L1052                      | HP                                | 33'425         | USD     | 30.19      | 932'762.28           | 1.32         |
| US42824C1099                      | HP Enterprise                     | 34'500         | USD     | 14.58      | 464'957.29           | 0.66         |
| US4581401001                      | Intel                             | 9'275          | USD     | 56.14      | 481'307.66           | 0.68         |
| US48203R1041                      | Juniper Networks                  | 21'281         | USD     | 27.35      | 538'004.38           | 0.76         |
| US5949181045                      | Microsoft Corp.                   | 9'484          | USD     | 270.90     | 2'374'854.44         | 3.35         |

| ISIN               | Désignation       | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours  | Valeur vénale        | en %         |
|--------------------|-------------------|----------------|---------|--------|----------------------|--------------|
| US5951121038       | Micron Technology | 6'000          | USD     | 84.98  | 471'307.58           | 0.67         |
| US68389X1054       | Oracle            | 7'721          | USD     | 77.84  | 555'536.79           | 0.78         |
| US8825081040       | Texas Instruments | 3'017          | USD     | 192.30 | 536'279.31           | 0.76         |
| US90184L1026       | Twitter           | 7'800          | USD     | 68.81  | 496'115.28           | 0.70         |
| <b>Technologie</b> |                   |                |         |        | <b>15'489'268.96</b> | <b>21.87</b> |

| Inventaire résumé   | Valeur vénale        | en %          |
|---|----------------------|---------------|
| Avoirs en banque à vue  | 296'464.10           | 0.42          |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs     | 70'403'404.76        | 99.44         |
| Autres actifs   | 99'863.69            | 0.14          |
| <b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b> | <b>70'799'732.55</b> | <b>100.00</b> |
| Autres engagements  | -54'887.06           |               |
| <b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>  | <b>70'744'845.49</b> |               |

| Cours de change |       |     |          |
|-----------------|-------|-----|----------|
| AUD             | 1 =   | CHF | 0.693956 |
| CAD             | 1 =   | CHF | 0.746467 |
| DKK             | 100 = | CHF | 14.74113 |
| EUR             | 1 =   | CHF | 1.0962   |
| GBP             | 1 =   | CHF | 1.27695  |
| HKD             | 100 = | CHF | 11.90275 |
| JPY             | 100 = | CHF | 0.83282  |
| SEK             | 100 = | CHF | 10.80839 |
| SGD             | 100 = | CHF | 68.76581 |
| USD             | 1 =   | CHF | 0.92435  |

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

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

## Liste des transactions pendant la période comptable

| ISIN   | Désignation                       | Achats 1) | Ventes 2) |
|--|-----------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Positions ouvertes à la fin de la période comptable</b>         |                                   |           |           |
| <b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b> |                                   |           |           |
| AN8068571086   | Schlumberger                      | 20'500    | 0         |
| AT0000743059   | OMV                               | 10'827    | 0         |
| AU000000APT1   | Afterpay                          | 5'875     | 0         |
| AU000000GMG2   | Goodman Group                     | 37'974    | 0         |
| AU000000MFG4   | Magellan Financial Group          | 14'725    | 0         |
| BMG491BT1088   | Invesco                           | 20'500    | 0         |
| DE0005785604   | Fresenius                         | 11'849    | 0         |
| DE000A12DM80   | Scout24                           | 6'570     | 0         |
| DK0060094928   | Orsted                            | 6'528     | 0         |
| DK0060252690   | Pandora                           | 6'577     | 0         |
| DK0060336014   | Novozymes -B-                     | 8'205     | 0         |
| DK0060448595   | Coloplast -B-                     | 7'029     | 0         |
| ES0113211835   | BBVA                              | 104'011   | 0         |
| ES0173516115   | Repsol                            | 45'032    | 0         |
| ES0178430E18   | Telefonica                        | 126'475   | 0         |
| FI0009000202   | Kesko -B-                         | 17'793    | 0         |
| FI0009013403   | Kone -B-                          | 0         | 4'814     |
| FR0000051732   | Atos                              | 7'528     | 0         |
| FR0000120172   | Carrefour                         | 30'558    | 0         |
| FR0000130577   | Publicis Group                    | 8'844     | 0         |
| FR0000130809   | Societe Generale                  | 3'438     | 0         |
| FR0000131906   | Renault                           | 12'700    | 0         |
| FR0013154002   | Sartorius Stedim Biotech          | 1'443     | 0         |
| GB0031638363   | Intertek Group                    | 6'505     | 0         |
| GB00B3MBS747   | Ocado Group                       | 18'380    | 0         |
| GB00B5ZN1N88   | Segro REIT                        | 40'627    | 0         |
| GB00BH4HKS39   | Vodafone Group                    | 299'230   | 0         |
| GB00BLGZ9862   | Tesco                             | 111'805   | 0         |
| HK0011000095   | Hang Seng Bank                    | 27'500    | 0         |
| HK0016000132   | Sun Hung Kai Properties           | 36'000    | 0         |
| HK0388045442   | Hong Kong Exchanges and Clearing  | 0         | 5'800     |
| HK0823032773   | Link Real Estate Investment Trust | 59'000    | 0         |
| IE00BK9ZQ967   | Trane Technologies                | 3'300     | 0         |
| IE00BY7QL619   | Johnson Controls Intl             | 8'900     | 0         |
| IT0003492391   | Dia Sorin                         | 3'247     | 0         |
| IT0003497168   | Telecom Italia nom.               | 1'044'491 | 0         |
| JE00BJ1F3079   | Amcor                             | 20'100    | 0         |
| JP3047550003   | Nippon Prologis REIT              | 168       | 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) |
|--------------|--------------------------|-----------|-----------|
| JP3198900007 | Oriental Land            | 2'100     | 0         |
| JP3414750004 | Seiko Epson              | 32'600    | 0         |
| JP3422950000 | Seven & i Holdings       | 0         | 8'900     |
| JP3505000004 | Daiwa House Industry     | 7'000     | 0         |
| JP3639650005 | Don Quijote Co           | 23'000    | 0         |
| JP3733000008 | NEC Corp.                | 3'800     | 0         |
| JP3802300008 | Fast Retailing           | 700       | 0         |
| JP3814000000 | Fujifilm Holdings        | 8'900     | 0         |
| JP3814800003 | Subaru Corp.             | 11'200    | 0         |
| JP3854600008 | Honda Motor              | 18'900    | 0         |
| JP3868400007 | Mazda Motor Corp.        | 66'100    | 0         |
| JP3973400009 | Ricoh                    | 101'800   | 0         |
| NL0010545661 | CNH Industrial           | 35'050    | 0         |
| NL0010773842 | NN Group                 | 10'806    | 0         |
| SE0000825820 | Lundin Energy            | 17'219    | 0         |
| SE0011166610 | Atlas Copco -A-          | 8'332     | 0         |
| US00206R1023 | AT&T                     | 20'300    | 0         |
| US0378331005 | Apple                    | 14'900    | 0         |
| US0382221051 | Applied Materials        | 4'200     | 0         |
| US0427351004 | Arrow Electronics        | 4'700     | 0         |
| US0527691069 | Autodesk                 | 1'900     | 0         |
| US0536111091 | Avery Dennison           | 400       | 0         |
| US05722G1004 | Baker Hughes Company -A- | 27'000    | 0         |
| US0758871091 | Becton Dickinson         | 2'300     | 0         |
| US0865161014 | Best Buy                 | 1'100     | 0         |
| US0905722072 | Bio-Rad Laboratories -A- | 900       | 0         |
| US1255231003 | Cigna Corp.              | 2'300     | 0         |
| US12572Q1058 | CME Group -A-            | 2'700     | 0         |
| US1266501006 | CVS Health Corp.         | 7'700     | 0         |
| US1344291091 | Campbell Soup            | 11'300    | 0         |
| US1713401024 | Church & Dwight          | 6'300     | 0         |
| US1773761002 | Citrix Systems           | 600       | 0         |
| US1890541097 | Clorox                   | 5'700     | 0         |
| US2441991054 | Deere & Co               | 1'500     | 0         |
| US24703L2025 | Dell Technologies -C-    | 5'800     | 0         |
| US2567461080 | Dollar Tree              | 4'600     | 0         |
| US2855121099 | Electronic Arts          | 0         | 2'000     |
| US3030751057 | FactSet Research Systems | 1'200     | 0         |
| US3156161024 | F5 Networks              | 1'000     | 0         |
| US3453708600 | Ford Motor               | 44'200    | 0         |
| US37045V1008 | General Motors           | 14'300    | 0         |
| US3755581036 | Gilead Sciences          | 16'900    | 0         |

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options  
2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

| ISIN         | Désignation                | Achats 1) | Ventes 2) |
|--------------|----------------------------|-----------|-----------|
| US40434L1052 | HP                         | 5'100     | 0         |
| US42824C1099 | HP Enterprise              | 34'500    | 0         |
| US4370761029 | Home Depot                 | 800       | 3'700     |
| US4523081093 | Illinois Tool Works        | 0         | 2'400     |
| US4581401001 | Intel                      | 0         | 9'200     |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & Co        | 1'800     | 9'203     |
| US48203R1041 | Juniper Networks           | 10'800    | 0         |
| US4878361082 | Kellogg                    | 8'700     | 0         |
| US49338L1035 | Keysight Technologies      | 4'800     | 0         |
| US5324571083 | Eli Lilly & Co             | 4'200     | 0         |
| US55354G1004 | MSCI                       | 1'200     | 0         |
| US57060D1081 | Marketaxess Holding        | 2'000     | 0         |
| US5949181045 | Microsoft Corp.            | 5'200     | 0         |
| US5951121038 | Micron Technology          | 6'000     | 0         |
| US6153691059 | Moody's                    | 1'800     | 0         |
| US65249B1098 | News -A-                   | 40'500    | 0         |
| US6819191064 | Omnicom Group              | 800       | 0         |
| US6819361006 | Omega Healthcare Investors | 14'400    | 0         |
| US68389X1054 | Oracle                     | 0         | 7'700     |
| US74144T1088 | T Rowe Price Group         | 3'100     | 0         |
| US74834L1008 | Quest Diagnostics          | 400       | 0         |
| US7703231032 | Robert Half Intl           | 6'600     | 0         |
| US7739031091 | Rockwell Automation        | 1'600     | 0         |
| US78409V1044 | S&P Global                 | 1'500     | 0         |
| US7841171033 | SEI Investments            | 8'600     | 0         |
| US8085131055 | Charles Schwab             | 8'500     | 0         |
| US8243481061 | Sherwin-Williams           | 2'200     | 0         |
| US87612E1064 | Target                     | 0         | 1'100     |
| US8825081040 | Texas Instruments          | 0         | 3'500     |
| US88579Y1010 | 3M                         | 2'900     | 0         |
| US90184L1026 | Twitter                    | 7'800     | 0         |
| US9113631090 | United Rentals             | 1'700     | 0         |
| US92343V1044 | Verizon Communications     | 10'700    | 0         |
| US92556H2067 | Viacom CBS -B-             | 37'200    | 0         |
| US92556V1061 | Viatis                     | 37'000    | 0         |
| US92826C8394 | Visa -A-                   | 1'200     | 3'569     |
| US9418481035 | Waters Corp.               | 100       | 0         |
| US9598021098 | The Western Union          | 21'500    | 0         |
| US9633201069 | Whirlpool                  | 2'300     | 0         |
| US9884981013 | Yum Brands                 | 0         | 4'000     |

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)

**Positions fermées en cours de période comptable**

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

|               |                                   |       |        |
|---------------|-----------------------------------|-------|--------|
| AU000000WES1  | Wesfarmers                        | 0     | 26'985 |
| BE0003739530  | UCB                               | 0     | 3'491  |
| CA12532H1047  | CGI -A-                           | 0     | 7'542  |
| CA7392391016  | Power Corp. of Canada             | 0     | 15'300 |
| CH0114405324  | Garmin nom.                       | 0     | 4'065  |
| DE0006048408  | Henkel                            | 0     | 2'743  |
| DE0006048432  | Henkel Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht | 0     | 5'257  |
| DE0008404005  | Allianz nom.                      | 0     | 1'786  |
| DK00060534915 | Novo Nordisk -B-                  | 0     | 13'498 |
| ES0148396007  | Industria de Diseno Textil        | 0     | 21'418 |
| ES0178430106  | Telefonica Issue 2021             | 6'022 | 6'022  |
| FR0000120321  | L'Oreal                           | 0     | 2'540  |
| FR0000120578  | Sanofi                            | 0     | 9'406  |
| FR0000120693  | Pernod-Ricard                     | 0     | 4'887  |
| FR0000121220  | Sodexo                            | 0     | 2'571  |
| FR0000121972  | Schneider Electric                | 0     | 7'817  |
| GB0000811801  | Barratt Developments              | 0     | 29'409 |
| GB0006825383  | Persimmon                         | 0     | 11'306 |
| GB0009252882  | GlaxoSmithKline                   | 0     | 13'728 |
| GB00B02L3W35  | The Berkeley Group Holdings       | 0     | 3'601  |
| GB00B2B0DG97  | RELX                              | 0     | 42'630 |
| IE00B4BNMY34  | Accenture -A-                     | 0     | 3'448  |
| IE00B58JVZ52  | Seagate Technology                | 0     | 5'293  |
| IE00B8KQN827  | Eaton Corp.                       | 0     | 7'570  |
| IE00BLP1HW54  | Aon                               | 0     | 4'513  |
| IE00BTN1Y115  | Medtronic                         | 0     | 9'768  |
| IT0000062072  | Assicurazioni Generali            | 0     | 31'467 |
| JP3347200002  | Shionogi & Co                     | 0     | 7'600  |
| JP3420600003  | Sekisui House                     | 0     | 13'600 |
| JP3421800008  | Secom                             | 0     | 5'700  |
| JP3496400007  | Kddi Corp.                        | 0     | 26'300 |
| JP3571400005  | Tokyo Electron                    | 0     | 3'600  |
| JP3778630008  | Bandai Namco Holdings             | 0     | 6'900  |
| JP3942400007  | Astellas Pharma                   | 0     | 52'900 |
| NL0000009082  | Koninklijke KPN                   | 0     | 98'328 |
| SE0000107419  | Investor -B-                      | 0     | 12'941 |
| SG1L01001701  | DBS Group Holdings                | 0     | 22'300 |
| SG1M31001969  | United Overseas Bank              | 0     | 40'400 |
| US0010551028  | Aflac                             | 0     | 19'498 |

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) |
|-------------------------------|--------------------------------------|-----------|-----------|
| US00507V1098                  | Activision Blizzard                  | 0         | 6'403     |
| US00724F1012                  | Adobe                                | 0         | 798       |
| US00846U1016                  | Agilent Technologies                 | 0         | 3'932     |
| US0200021014                  | Allstate Corp.                       | 0         | 7'888     |
| US0311621009                  | Amgen                                | 0         | 3'857     |
| US0530151036                  | Automatic Data Processing            | 0         | 7'343     |
| US0640581007                  | Bank of New York Mellon Corp.        | 0         | 15'049    |
| US09247X1019                  | BlackRock                            | 0         | 1'165     |
| US11133T1034                  | Broadridge Financial Solutions       | 0         | 3'166     |
| US1273871087                  | Cadence Design                       | 0         | 7'326     |
| US17275R1023                  | Cisco Systems                        | 0         | 20'531    |
| US1924461023                  | Cognizant Technology Solutions Corp. | 0         | 14'978    |
| US1941621039                  | Colgate-Palmolive                    | 0         | 11'007    |
| US22160K1051                  | Costco Wholesale                     | 0         | 1'714     |
| US2310211063                  | Cummins                              | 0         | 4'330     |
| US2644115055                  | Duke Realty Corp.                    | 0         | 10'783    |
| US2786421030                  | Ebay                                 | 0         | 14'705    |
| US29476L1070                  | Equity Residential                   | 0         | 11'304    |
| US3021301094                  | Expeditors Intl of Washington        | 0         | 5'000     |
| US4592001014                  | IBM                                  | 0         | 5'096     |
| US4606901001                  | Interpublic Group                    | 0         | 10'524    |
| US4612021034                  | Intuit                               | 0         | 790       |
| US57636Q1040                  | Mastercard -A-                       | 700       | 3'712     |
| US57772K1016                  | Maxim Integrated Products            | 0         | 8'038     |
| US58933Y1055                  | Merck & Co                           | 0         | 10'943    |
| US59156R1086                  | Metlife                              | 0         | 21'524    |
| US6541061031                  | Nike -B-                             | 0         | 2'500     |
| US67066G1040                  | Nvidia                               | 500       | 500       |
| US6935061076                  | PPG Industries                       | 0         | 5'523     |
| US7134481081                  | PepsiCo                              | 0         | 6'920     |
| US7170811035                  | Pfizer                               | 0         | 25'053    |
| US7427181091                  | Procter & Gamble                     | 0         | 7'548     |
| US8288061091                  | Simon Property Group                 | 0         | 4'319     |
| US8716071076                  | Synopsys                             | 0         | 1'240     |
| US89417E1091                  | Travelers Companies                  | 0         | 7'067     |
| US9839191015                  | Xilinx                               | 0         | 3'489     |
| <b>Droits de souscription</b> |                                      |           |           |
| ES06784309E7                  | Telefonica drt 15.06.21              | 120'453   | 120'453   |

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options  
 2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

## Notes aux états financiers

### Commissions

| Ethos – Equities Sustainable World ex CH | Commissions à la charge de la fortune du fonds |   | Commissions à la charge de l'investisseur                         |           |
|--|--|---|---|-----------|
|  | Commission de direction annuelle appliquée     | Commission de banque dépositaire annuelle appliquée | Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds |           |
|  |  |   | A l'émission  | Au rachat |
| Classe B                                 | 0.68%*   | 0.04%   | 0.16%   | 0.10%     |

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

|   |   | 2018  | 2019  | 2020 | 2021<br>au<br>30 juin |
|---|---|-------|-------|------|-----------------------|
| Performance :<br>– Classe B (lancée le 14.10.15) *                  | % | -2.80 | 23.54 | 0.07 | 17.95                 |
| Performance de l'indice de référence :<br>MSCI World ex-Switzerland | % | -7.64 | 25.27 | 5.92 | 18.33                 |

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

### Notes

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