

ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities

Rapport annuel au 31 décembre 2021

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	13
Rapport de performance	14
Rapport abrégé de la société d'audit	15



Pl. St-François 14
Case postale 300
CH-1001 Lausanne

www.bcv.ch/invest



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

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) Renonciation à la publication du rapport annuel daté du 31 décembre 2020

Le fonds a été lancé le 19 novembre 2020. Compte tenu de la période très courte qui s'est écoulée entre le lancement et la date d'émission du rapport annuel au 31 décembre 2020, la direction du fonds a décidé de renoncer à l'émission de ce rapport. Le fonds précité a donc été l'objet d'un premier rapport semestriel au 30 juin 2021. Le premier rapport annuel est daté du 31 décembre 2021, tel que publié ici.

2) Introduction des demandes de souscription et de rachat des parts en montant

Depuis le 18 février 2021, les demandes de souscription et de rachat des parts du fonds peuvent être données en montant, et plus uniquement en nombre de parts et/ou fractions de parts. Le prospectus a été complété en conséquence.

Les porteurs de parts en ont été informés par une publication du 8 février 2021 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Toutes les conditions d'émission et de rachat des parts du fonds sont publiées dans le prospectus (cf. chiffre 5.2).

Utilisation du revenu net au 31 décembre 2021

Date Ex VNI : 19/04/22

Date de paiement : 21/04/22

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	1	CHF	1.90	0.665	1.235	1.235
Classe B	Non	1	CHF	2.70	0.945	1.755	1.755
Classe C	Non	1	CHF	3.10	1.085	2.015	2.015
Classe Z	Non	1	CHF	3.90	1.365	2.535	2.535

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	(Lancement 19.11.20	
		du fonds) 31.12.21	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	365'336'181.64
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	10'603'744.94
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	186.78
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.16%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	35'610'198.65
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	187.72
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.71%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	157'924'484.66
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	188.13
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.51%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	161'197'753.39
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	189.06
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.07%

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

Compte de fortune	
(Valeurs vénales)	31.12.21
Avoirs en banque	
à vue	403'751.66
Valeurs mobilières	
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	363'321'054.81
Autres actifs	1'716'819.85
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	365'441'626.32
Autres engagements	-105'444.68
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	365'336'181.64

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	(Lancement 19.11.20 du fonds) 31.12.21
Emission initiale		696.000
Parts émises		57'341.542
Parts rachetées		-1'265.470
Position à la fin de la période comptable		56'772.072

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	(Lancement 19.11.20 du fonds) 31.12.21
Emission initiale		44'551.000
Parts émises		160'663.000
Parts rachetées		-15'512.000
Position à la fin de la période comptable		189'702.000

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	(Lancement 19.11.20 du fonds) 31.12.21
Emission initiale		46'812.000
Parts émises		806'460.000
Parts rachetées		-13'842.000
Position à la fin de la période comptable		839'430.000

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	(Lancement 19.11.20 du fonds) 31.12.21
Emission initiale		179'189.000
Parts émises		674'920.000
Parts rachetées		-1'500.000
Position à la fin de la période comptable		852'609.000

Variation de la fortune nette du fonds	
Fortune du fonds à l'émission	40'687'200.00
Solde des mouvements de parts	271'166'139.99
Résultat total	53'482'841.65
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	365'336'181.64

Compte de résultat	Période comptable	(Lancement 19.11.20 du fonds) 31.12.21
Revenus		
Revenus des avoirs en banque		
à vue		0.02
Intérêts négatifs		-5'189.27
Revenus des valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		25.40
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		4'905'198.90
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		2'875'006.59
Total des revenus		7'775'041.64
Charges		
Intérêts passifs		-0.05
Bonifications réglementaires		
Commission forfaitaire de gestion		-1'041'875.42
Autres charges		-17'705.20
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-78'375.21
Total des charges		-1'137'955.88
Résultat net		6'637'085.76
Gains et pertes de capital réalisés		6'765'861.45
Résultat réalisé		13'402'947.21
Gains et pertes de capital non réalisés		40'079'894.44
Résultat total		53'482'841.65

	Période comptable	(Lancement 19.11.20 du fonds) 31.12.21
Utilisation du résultat de la classe A		
Résultat net		108'098.99
Résultat disponible pour être réparti		108'098.99
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		107'866.94
Report à compte nouveau		232.05
Total		108'098.99

	Période comptable	(Lancement 19.11.20 du fonds) 31.12.21
Utilisation du résultat de la classe B		
Résultat net		521'959.56
Résultat disponible pour être réparti		521'959.56
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		512'195.40
Report à compte nouveau		9'764.16
Total		521'959.56

	Période comptable	(Lancement 19.11.20 du fonds) 31.12.21
Utilisation du résultat de la classe C		
Résultat net		2'626'981.32
Résultat disponible pour être réparti		2'626'981.32
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		2'602'233.00
Report à compte nouveau		24'748.32
Total		2'626'981.32

	Période comptable	(Lancement 19.11.20 du fonds) 31.12.21
Utilisation du résultat de la classe Z		
Résultat net		3'380'045.89
Résultat disponible pour être réparti		3'380'045.89
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		3'325'175.10
Report à compte nouveau		54'870.79
Total		3'380'045.89

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					363'321'054.81	99.42
CH0010645932	Givaudan nom.	2'916	CHF	4'792.00	13'973'472.00	3.82
Matériaux de Base					13'973'472.00	3.82
CH0002497458	SGS nom.	2'300	CHF	3'047.00	7'008'100.00	1.92
CH0010702154	Komax Holding nom.	6'390	CHF	253.00	1'616'670.00	0.44
CH0012138605	Adecco Group nom.	33'649	CHF	46.60	1'568'043.40	0.43
CH0012221716	ABB nom.	321'845	CHF	34.90	11'232'390.50	3.07
CH0024638196	Schindler Holding bp	731	CHF	245.50	179'460.50	0.05
CH0024638212	Schindler Holding nom.	2'586	CHF	244.40	632'018.40	0.17
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	12'027	CHF	294.40	3'540'748.80	0.97
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	10'333	CHF	431.50	4'458'689.50	1.22
CH0030170408	Geberit nom.	7'185	CHF	745.20	5'354'262.00	1.47
CH0030486770	Daetwyler Holding	5'811	CHF	402.00	2'336'022.00	0.64
CH0311864901	VAT Group nom.	3'035	CHF	454.40	1'379'104.00	0.38
CH0371153492	Landis+Gyr Group	16'176	CHF	61.75	998'868.00	0.27
CH0418792922	Sika nom.	44'059	CHF	380.20	16'751'231.80	4.58
CH0435377954	SIG Combibloc Group nom.	303'022	CHF	25.46	7'714'940.12	2.11
CH1101098163	Belimo Holding	1'040	CHF	580.00	603'200.00	0.17
Industries					65'373'749.02	17.89
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	708	CHF	2'216.00	1'568'928.00	0.43
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	19	CHF	122'200.00	2'321'800.00	0.64
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	176	CHF	12'630.00	2'222'880.00	0.61
CH0012829898	Emmi nom.	1'603	CHF	1'076.00	1'724'828.00	0.47
CH0038863350	Nestle nom.	555'708	CHF	127.44	70'819'427.52	19.38
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	2'240	CHF	169.70	380'128.00	0.10
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	103'878	CHF	136.95	14'226'092.10	3.89
Biens de Consommation					93'264'083.62	25.52
CH0012005267	Novartis nom.	463'861	CHF	80.28	37'238'761.08	10.19
CH0012032048	Roche Holding bj	138'033	CHF	379.10	52'328'310.30	14.33
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'550	CHF	555.50	1'416'525.00	0.39
CH0012280076	Straumann Holding nom.	1'978	CHF	1'937.00	3'831'386.00	1.05
CH0012549785	Sonova Holding nom.	13'260	CHF	357.80	4'744'428.00	1.30
CH0013841017	Lonza Group nom.	9'415	CHF	761.60	7'170'464.00	1.96
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	2'391	CHF	889.50	2'126'794.50	0.58
CH0432492467	Alcon nom.	186'147	CHF	80.74	15'029'508.78	4.11
Santé					123'886'177.66	33.91

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0360674466	Galenica nom.	39'382	CHF	68.55	2'699'636.10	0.74
Services aux Consommateurs					2'699'636.10	0.74
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	33'811	CHF	400.40	13'537'924.40	3.70
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	106'764	CHF	8.872	947'210.21	0.26
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	10'340	CHF	79.90	826'166.00	0.23
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	17'662	CHF	559.00	9'873'058.00	2.70
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'361	CHF	1'512.50	3'571'012.50	0.98
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	24'979	CHF	61.18	1'528'215.22	0.42
CH0126881561	Swiss Re nom.	71'343	CHF	90.26	6'439'419.18	1.76
CH0244767585	UBS Group nom.	795'560	CHF	16.42	13'063'095.20	3.57
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	19'416	CHF	107.40	2'085'278.40	0.57
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	29'380	CHF	70.80	2'080'104.00	0.57
Sociétés Financières					53'951'483.11	14.76
AT0000A18XM4	Ams	51'378	CHF	16.595	852'617.91	0.23
CH0011339204	Ascom Holding nom.	175'824	CHF	11.76	2'067'690.24	0.57
CH0012453913	Temenos nom.	27'343	CHF	126.05	3'446'585.15	0.94
CH0025751329	Logitech Intl nom.	49'500	CHF	76.88	3'805'560.00	1.04
Technologie					10'172'453.30	2.78

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	403'751.66	0.11
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	363'321'054.81	99.42
Autres actifs	1'716'819.85	0.47
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	365'441'626.32	100.00
Autres engagements	-105'444.68	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	365'336'181.64	

Risques sur instruments financiers dérivés

Le compartiment ne recourt pas aux dérivés, ni à des fins de couverture, ni à des fins de stratégie de placement.

Montant

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	114'080	62'702
CH0002497458	SGS nom.	3'456	1'156
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	1'962	1'254
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	22	3
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	259	83
CH0010645932	Givaudan nom.	3'760	844
CH0010702154	Komax Holding nom.	8'317	1'927
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	38'810	4'999
CH0011339204	Ascom Holding nom.	175'824	0
CH0012005267	Novartis nom.	486'236	22'375
CH0012032048	Roche Holding bj	146'688	8'655
CH0012100191	Tecan Group nom.	4'813	2'263
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	347'564	240'800
CH0012138605	Adecco Group nom.	84'013	50'364
CH0012221716	ABB nom.	423'014	101'169
CH0012280076	Straumann Holding nom.	2'952	974
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	17'324	6'984
CH0012453913	Temenos nom.	34'671	7'328
CH0012549785	Sonova Holding nom.	26'528	13'268
CH0012829898	Emmi nom.	2'125	522
CH0013841017	Lonza Group nom.	9'415	0
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	2'651	260
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	24'354	6'692
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	6'049	3'688
CH0024638196	Schindler Holding bp	10'256	9'525
CH0024638212	Schindler Holding nom.	3'225	639
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	36'023	23'996
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	10'333	0
CH0025751329	Logitech Intl nom.	70'920	21'420
CH0030170408	Geberit nom.	8'815	1'630
CH0030486770	Daetwyler Holding	6'811	1'000
CH0038863350	Nestle nom.	593'148	37'440
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	24'979	0
CH0126881561	Swiss Re nom.	108'548	37'205
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	2'240	0
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	140'811	36'933
CH0244767585	UBS Group nom.	864'630	69'070

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)
CH0311864901	VAT Group nom.	3'035	0
CH0360674466	Galenica nom.	74'482	35'100
CH0371153492	Landis+Gyr Group	49'006	32'830
CH0418792922	Sika nom.	51'594	7'535
CH0432492467	Alcon nom.	211'234	25'087
CH0435377954	SIG Combibloc Group nom.	311'192	8'170
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	33'626	14'210
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	29'380	0
CH1101098163	Belimo Holding	1'255	215

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0001503199	Belimo Holding nom.	55	55
CH0001752309	Georg Fischer nom.	1'550	1'550
CH0002178181	Stadler Rail nom.	4'200	4'200
CH0002432174	Bucher Industries nom.	2'284	2'284
CH0003541510	Forbo Holding nom.	316	316
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	17'611	17'611
CH0008742519	Swisscom nom.	13'266	13'266
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	1'782	1'782
CH0012142631	Clariant nom.	52'527	52'527
CH0012410517	Baloise Holding nom.	3'500	3'500
CH0014786500	Valiant Holding nom.	3'800	3'800
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	12'074	12'074
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	5'985	5'985
CH0038388911	Sulzer nom.	9'190	9'190
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	1'139'871	1'139'871
CH0126673539	DKSH Holding nom.	10'161	10'161
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	2'505	2'505
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	27'755	27'755
CH1129677105	Medmix nom.	2'257	2'257
LI0315487269	VP Bank -A- nom.	6'363	6'363

Obligations

CH1110994071	3 % CS Group VII Mandatory 21-21	61'000	61'000
--------------	----------------------------------	--------	--------

Warrants

CH0559601544	Cie Financiere Richemont wrt 22.11.23	105'088	105'088
--------------	---------------------------------------	---------	---------

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 II – Ethos Swiss Sustainable Equities	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des distributeurs	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.15%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.70%*			
Classe C	0.50%*			
Classe Z	0.06%*			

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

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

		2020	2021
Performance :			
– Classe A (lancée le 19.11.20)	%	2.17	21.88
– Classe B (lancée le 19.11.20)	%	2.22	22.43
– Classe C (lancée le 19.11.20)	%	2.25	22.66
– Classe Z (lancée le 19.11.20)	%	2.30	23.21

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice.
3. 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).
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.

Rapport abrégé de la société d'audit

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

- Ethos Swiss Sustainable Equities

comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour la période du 19 novembre 2020 au 31 décembre 2021.

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

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

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

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

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

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes pour la période du 19 novembre 2020 au 31 décembre 2021 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

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

KPMG SA

Yvan Mermoud
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé

Genève, le 29 avril 2022

Annexe:

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