

# 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 (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 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>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
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
DK0060534915	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 au 30 juin
Performance : – Classe B (lancée le 14.10.15) *	%	-2.80	23.54	0.07	17.95
Performance de l'indice de référence : 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.