

# Ethos – Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## Rapport semestriel au 30 juin 2022

---

### Table des matières

|  |    |
|--|----|
| Direction du fonds et organisation ..... | 2  |
| Information aux investisseurs .....      | 3  |
| Chiffres comptables .....                | 4  |
| Inventaire et transactions .....         | 7  |
| Notes aux états financiers .....         | 23 |
| Rapport de performance .....             | 25 |



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

Fabrice WELSCH  
Membre

Patrick BOTTERON  
Membre

Simona TERRANOVA  
Membre

Oren-Olivier PUDER  
Membre

### Organe de gestion

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

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

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

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

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Gestion du fonds

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

### Conseiller ESG

ETHOS SERVICES SA, Genève

## Information aux investisseurs

---

### 1) Transfert des activités de direction de fonds, de banque dépositaire et de gestionnaire au 1<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 semestriel pour l'année 2021 a couru du 1<sup>er</sup> avril au 30 juin 2021 et l'exercice annuel du 1<sup>er</sup> avril au 31 décembre 2021.

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

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

### 2) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante, à compter du 20 mai 2022 :

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

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

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

## Chiffres comptables

| <b>Aperçu</b>   |            | <b>Devise</b> | <b>01.01.22</b> | <b>01.04.21</b> | <b>01.01.20</b> |
|---|------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   |            |               | <b>30.06.22</b> | <b>31.12.21</b> | <b>31.03.21</b> |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | consolidée | CHF           | 114'370'940.30  | 132'289'102.35  | 69'356'230.11   |

| <b>Aperçu</b>   |          | <b>Devise</b> | <b>01.01.22</b> (Lancement <b>01.07.21</b> | <b>01.04.21</b> | <b>01.01.20</b> |
|---|----------|---------------|--|-----------------|-----------------|
|   |          |               | <b>30.06.22</b> de la classe)              | <b>31.12.21</b> | <b>31.03.21</b> |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable               | classe A | CHF           | 219'562.04                                 | 272'415.23      |                 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe A | CHF           | 150.59                                     | 182.10          |                 |
| Total Expense Ratio (TER)   | classe A |               | 1.26%                                      | 1.22%           |                 |

| <b>Aperçu</b>   |          | <b>Devise</b> | <b>01.01.22</b> | <b>01.04.21</b> | <b>01.01.20</b> |
|---|----------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   |          |               | <b>30.06.22</b> | <b>31.12.21</b> | <b>31.03.21</b> |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable               | classe B | CHF           | 21'895'792.66   | 26'562'986.26   | 69'356'230.11   |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe B | CHF           | 148.66          | 180.39          | 168.74          |
| Total Expense Ratio (TER)   | classe B |               | 0.71%           | 0.74%           | 0.70%           |

| <b>Aperçu</b>   |          | <b>Devise</b> | <b>01.01.22</b> (Lancement <b>01.07.21</b> | <b>01.04.21</b> | <b>01.01.20</b> |
|---|----------|---------------|--|-----------------|-----------------|
|   |          |               | <b>30.06.22</b> de la classe)              | <b>31.12.21</b> | <b>31.03.21</b> |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable               | classe C | CHF           | 44'968'509.87                              | 46'836'356.07   |                 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe C | CHF           | 151.15                                     | 182.78          |                 |
| Total Expense Ratio (TER)   | classe C |               | 0.51%                                      | 0.50%           |                 |

| <b>Aperçu</b>   |          | <b>Devise</b> | <b>01.01.22</b> (Lancement <b>19.11.21</b> | <b>01.04.21</b> | <b>01.01.20</b> |
|---|----------|---------------|--|-----------------|-----------------|
|   |          |               | <b>30.06.22</b> de la classe)              | <b>31.12.21</b> | <b>31.03.21</b> |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable               | classe Z | CHF           | 47'287'075.73                              | 58'617'344.79   |                 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe Z | CHF           | 151.92                                     | 182.87          |                 |
| Total Expense Ratio (TER)   | classe Z |               | 0.11%                                      | 0.10%           |                 |

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>30.06.22</b>       | <b>31.12.21</b>       |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Avoirs en banque  |                       |                       |
| à vue   | 1'302'645.77          | 700'137.68            |
| Valeurs mobilières  |                       |                       |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs     | 113'090'038.78        | 131'514'199.86        |
| Autres actifs   | 142'813.34            | 117'306.76            |
| <b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b> | <b>114'535'497.89</b> | <b>132'331'644.30</b> |
| Engagements envers les banques à court terme                    | -113'125.71           | 0.00                  |
| Autres engagements  | -51'431.88            | -42'541.95            |
| <b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>  | <b>114'370'940.30</b> | <b>132'289'102.35</b> |

| <b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>            | <b>Période comptable</b> | <b>01.01.22</b>  | (Lancement <b>01.07.21</b> )   |
|---|--------------------------|------------------|--------------------------------|
|   |                          | <b>30.06.22</b>  | (de la classe) <b>31.12.21</b> |
| Position au début de la période comptable / Emission initiale |                          | 1'496.000        | 570.000                        |
| Parts émises  |                          | 532.000          | 926.000                        |
| Parts rachetées   |                          | -570.000         | 0.000                          |
| <b>Position à la fin de la période comptable</b>              |                          | <b>1'458.000</b> | <b>1'496.000</b>               |

| <b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b> | <b>Période comptable</b> | <b>01.01.22</b>    | <b>01.04.21</b>    |
|--|--------------------------|--------------------|--------------------|
|  |                          | <b>30.06.22</b>    | <b>31.12.21</b>    |
| Position au début de la période comptable          |                          | 147'251.894        | 411'033.560        |
| Parts émises                                       |                          | 4'818.000          | 26'720.772         |
| Parts rachetées                                    |                          | -4'777.222         | -290'502.438       |
| <b>Position à la fin de la période comptable</b>   |                          | <b>147'292.672</b> | <b>147'251.894</b> |

| <b>Evolution du nombre de parts de la classe C</b>            | <b>Période comptable</b> | <b>01.01.22</b>    | (Lancement <b>01.07.21</b> )   |
|---|--------------------------|--------------------|--------------------------------|
|   |                          | <b>30.06.22</b>    | (de la classe) <b>31.12.21</b> |
| Position au début de la période comptable / Emission initiale |                          | 256'237.954        | 157'487.275                    |
| Parts émises  |                          | 41'278.452         | 99'320.679                     |
| Parts rachetées   |                          | 0.000              | -570.000                       |
| <b>Position à la fin de la période comptable</b>              |                          | <b>297'516.406</b> | <b>256'237.954</b>             |

| <b>Evolution du nombre de parts de la classe Z</b>            | <b>Période comptable</b> | <b>01.01.22</b>    | (Lancement <b>19.11.21</b> )   |
|---|--------------------------|--------------------|--------------------------------|
|   |                          | <b>30.06.22</b>    | (de la classe) <b>31.12.21</b> |
| Position au début de la période comptable / Emission initiale |                          | 320'540.000        | 540.000                        |
| Parts émises  |                          | 24'750.000         | 320'000.000                    |
| Parts rachetées   |                          | -34'025.000        | 0.000                          |
| <b>Position à la fin de la période comptable</b>              |                          | <b>311'265.000</b> | <b>320'540.000</b>             |

| <b>Variation de la fortune nette du fonds</b>                  |                       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Fortune nette du fonds au début de la période comptable        | 132'289'102.35        | 69'356'230.11         |
| Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle       | -494'106.03           | -904'273.84           |
| Solde des mouvements de parts                                  | 5'206'615.36          | 58'801'468.91         |
| Résultat total   | -22'630'671.38        | 5'035'677.17          |
| <b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b> | <b>114'370'940.30</b> | <b>132'289'102.35</b> |

| Compte de résultat   | Période comptable | 01.01.22              | 01.04.21             |
|--|-------------------|-----------------------|----------------------|
|  |                   | 30.06.22              | 31.12.21             |
| <b>Revenus</b>   |                   |                       |                      |
| Revenus des avoirs en banque   |                   |                       |                      |
| à vue  |                   | 0.01                  | 0.01                 |
| Intérêts négatifs  |                   | -1'371.54             | -3'049.45            |
| Revenus des valeurs mobilières                                       |                   |                       |                      |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs          |                   | 1'244'009.15          | 918'567.15           |
| Actions gratuites  |                   | 15'306.64             | 62'781.51            |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus              |                   | 28'489.73             | 30'444.81            |
| <b>Total des revenus</b>   |                   | <b>1'286'433.99</b>   | <b>1'008'744.03</b>  |
| <b>Charges</b>   |                   |                       |                      |
| Intérêts passifs   |                   | -282.61               | -962.87              |
| Frais de révision  |                   | 0.00                  | -3'349.88            |
| Bonifications réglementaires   |                   |                       |                      |
| Commission de direction  |                   | -203'940.59           | -316'683.65          |
| Banque dépositaire   |                   | -21'860.15            | -23'313.15           |
| Autres charges   |                   | -7'336.59             | -3'180.98            |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus |                   | -16'055.30            | -155'270.06          |
| <b>Total des charges</b>   |                   | <b>-249'475.24</b>    | <b>-502'760.59</b>   |
| <b>Résultat net</b>  |                   | <b>1'036'958.75</b>   | <b>505'983.44</b>    |
| Gains et pertes de capital réalisés                                  |                   | -9'767'346.54         | 14'334'343.10        |
| <b>Résultat réalisé</b>  |                   | <b>-8'730'387.79</b>  | <b>14'840'326.54</b> |
| Gains et pertes de capital non réalisés                              |                   | -13'900'283.59        | -9'804'649.37        |
| <b>Résultat total</b>  |                   | <b>-22'630'671.38</b> | <b>5'035'677.17</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>113'090'038.78</b> | <b>98.74</b> |
| AN8068571086   | Schlumberger                           | 20'400         | USD     | 35.76    | 698'390.65            | 0.62         |
| FR0000120271   | TotalEnergies                          | 9'831          | EUR     | 50.37    | 495'633.14            | 0.43         |
| PTGALOAM0009   | Galp Energia nom. -B-                  | 38'000         | EUR     | 11.185   | 425'412.53            | 0.37         |
| US05722G1004   | Baker Hughes Company -A-               | 13'800         | USD     | 28.87    | 381'413.98            | 0.33         |
| <b>Pétrole et Gaz</b>  |  |                |         |          | <b>2'000'850.30</b>   | <b>1.75</b>  |
| CA0084741085   | Agnico Eagle Mines                     | 9'100          | CAD     | 58.92    | 397'925.68            | 0.35         |
| DE000SYM9999   | Symrise                                | 4'120          | EUR     | 103.85   | 428'247.08            | 0.37         |
| FI0009005961   | Stora Enso -R-                         | 27'094         | EUR     | 14.965   | 405'826.63            | 0.35         |
| JP3402600005   | Sumitomo Metal Mining                  | 13'900         | JPY     | 4'250.00 | 416'295.62            | 0.36         |
| JP3670800006   | Nissan Chemical Industries             | 9'400          | JPY     | 6'250.00 | 414'005.38            | 0.36         |
| NL0000009827   | DSM                                    | 3'011          | EUR     | 137.10   | 413'179.63            | 0.36         |
| US2788651006   | Ecolab                                 | 1'400          | USD     | 153.76   | 206'082.99            | 0.18         |
| US6516391066   | Newmont Corp.                          | 14'700         | USD     | 59.67    | 839'738.60            | 0.74         |
| <b>Matériaux de Base</b>   |  |                |         |          | <b>3'521'301.61</b>   | <b>3.07</b>  |
| AU000000BxB1   | Brambles                               | 66'968         | AUD     | 10.71    | 472'166.28            | 0.41         |
| AU000000CPU5   | Computershare                          | 26'481         | AUD     | 24.64    | 429'549.54            | 0.38         |
| FR0000120503   | Bouygues                               | 14'369         | EUR     | 29.36    | 422'253.53            | 0.37         |
| GB0000536739   | Ashtead Group                          | 10'294         | GBP     | 34.39    | 411'590.49            | 0.36         |
| GB00B0744B38   | Bunzl                                  | 13'571         | GBP     | 27.19    | 429'012.61            | 0.37         |
| GB00B082RF11   | Rentokil Initial                       | 71'961         | GBP     | 4.746    | 397'076.26            | 0.35         |
| JE00BJ1F3079   | Amcor                                  | 36'500         | USD     | 12.43    | 434'344.91            | 0.38         |
| JP3497400006   | Daifuku                                | 7'600          | JPY     | 7'760.00 | 415'597.97            | 0.36         |
| JP3898400001   | Mitsubishi Corp.                       | 31'100         | JPY     | 4'037.00 | 884'743.23            | 0.77         |
| NL0012969182   | Adyen                                  | 285            | EUR     | 1'388.00 | 395'936.02            | 0.35         |
| US0530151036   | Automatic Data Processing              | 2'300          | USD     | 210.04   | 462'488.13            | 0.40         |
| US11133T1034   | Broadridge Financial Solutions         | 3'000          | USD     | 142.55   | 409'410.73            | 0.36         |
| US12541W2098   | C.H. Robinson Worldwide                | 4'800          | USD     | 101.37   | 465'823.53            | 0.41         |
| US2441991054   | Deere & Co                             | 600            | USD     | 299.47   | 172'018.56            | 0.15         |
| US31620M1062   | Fidelity National Information Services | 1'400          | USD     | 91.67    | 122'864.38            | 0.11         |
| US5926881054   | Mettler Toledo                         | 400            | USD     | 1'148.77 | 439'909.98            | 0.38         |
| US6951561090   | Packaging Corp. of America             | 3'200          | USD     | 137.50   | 421'234.00            | 0.37         |
| US9113121068   | United Parcel Service -B-              | 4'487          | USD     | 182.54   | 784'124.20            | 0.68         |
| <b>Industries</b>  |  |                |         |          | <b>7'970'144.35</b>   | <b>6.96</b>  |
| DE0005190003   | BMW                                    | 6'054          | EUR     | 73.46    | 445'127.09            | 0.39         |
| DE0007100000   | Mercedes-Benz Group nom.               | 7'612          | EUR     | 55.22    | 420'712.94            | 0.37         |
| DK0060252690   | Pandora                                | 6'644          | DKK     | 446.50   | 399'252.59            | 0.35         |

|                             |             |
|-----------------------------|-------------|
| Numéro de valeur classe A : | 111 574 622 |
| Numéro de valeur classe B : | 29 684 241  |
| Numéro de valeur classe C : | 111 574 627 |
| Numéro de valeur classe Z : | 110 903 834 |
| Unité de compte du fonds :  | CHF         |
| Page                        | 8           |

| ISIN                         | Désignation                   | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours    | Valeur vénale        | en %        |
|------------------------------|-------------------------------|----------------|---------|----------|----------------------|-------------|
| FR0000121014                 | LVMH                          | 360            | EUR     | 581.70   | 209'600.47           | 0.18        |
| FR0000131906                 | Renault                       | 8'556          | EUR     | 23.79    | 203'730.43           | 0.18        |
| GB0008782301                 | Taylor Wimpey                 | 257'156        | GBP     | 1.1665   | 348'762.99           | 0.30        |
| GB00B10RZP78                 | Unilever                      | 12'158         | GBP     | 37.21    | 525'981.91           | 0.46        |
| GB00B24CGK77                 | Reckitt Benckiser Group       | 6'741          | GBP     | 61.70    | 483'569.04           | 0.42        |
| JP3351600006                 | Shiseido                      | 10'200         | JPY     | 5'446.00 | 391'449.66           | 0.34        |
| JP3505000004                 | Daiwa House Industry          | 20'300         | JPY     | 3'162.00 | 452'330.65           | 0.39        |
| JP3854600008                 | Honda Motor                   | 19'800         | JPY     | 3'293.00 | 459'467.75           | 0.40        |
| SE0000112724                 | Svenska Cellulosa -B-         | 28'873         | SEK     | 152.80   | 412'166.16           | 0.36        |
| US1344291091                 | Campbell Soup                 | 10'700         | USD     | 48.05    | 492'207.14           | 0.43        |
| US1713401024                 | Church & Dwight               | 4'800          | USD     | 92.66    | 425'798.64           | 0.37        |
| US1890541097                 | Clorox                        | 3'400          | USD     | 140.98   | 458'888.49           | 0.40        |
| US1941621039                 | Colgate-Palmolive             | 6'500          | USD     | 80.14    | 498'693.19           | 0.44        |
| US2855121099                 | Electronic Arts               | 4'100          | USD     | 121.65   | 477'492.67           | 0.42        |
| US3453708600                 | Ford Motor                    | 38'800         | USD     | 11.13    | 413'425.85           | 0.36        |
| US37045V1008                 | General Motors                | 12'800         | USD     | 31.76    | 389'189.58           | 0.34        |
| US4878361082                 | Kellogg                       | 7'300          | USD     | 71.34    | 498'570.65           | 0.44        |
| US49271V1008                 | Keurig Dr Pepper              | 12'700         | USD     | 35.39    | 430'283.83           | 0.38        |
| US5500211090                 | Lululemon Athletica           | 1'600          | USD     | 272.61   | 417'573.09           | 0.36        |
| US60871R2094                 | Molson Coors Beverage         | 16'100         | USD     | 54.51    | 840'180.89           | 0.73        |
| US7134481081                 | PepsiCo                       | 2'300          | USD     | 166.66   | 366'969.49           | 0.32        |
| US8740541094                 | Take-Two Interactive Software | 3'500          | USD     | 122.53   | 410'564.33           | 0.36        |
| US9633201069                 | Whirlpool                     | 2'800          | USD     | 154.87   | 415'141.42           | 0.36        |
| <b>Biens de Consommation</b> |                               |                |         |          | <b>11'287'130.94</b> | <b>9.85</b> |

|              |                          |        |     |          |              |      |
|--------------|--------------------------|--------|-----|----------|--------------|------|
| AU000000CSL8 | CSL                      | 2'607  | AUD | 269.06   | 461'772.79   | 0.40 |
| DE0005785604 | Fresenius                | 13'220 | EUR | 28.90    | 382'401.85   | 0.33 |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care   | 8'835  | EUR | 47.63    | 421'189.78   | 0.37 |
| DE000SHL1006 | Siemens Healthineers     | 8'203  | EUR | 48.49    | 398'121.46   | 0.35 |
| DK0060448595 | Coloplast -B-            | 3'773  | DKK | 808.40   | 410'496.79   | 0.36 |
| DK0060534915 | Novo Nordisk -B-         | 11'933 | DKK | 787.20   | 1'264'245.41 | 1.10 |
| GB0009252882 | GSK                      | 23'826 | GBP | 17.656   | 489'094.14   | 0.43 |
| GB0009895292 | AstraZeneca              | 10'136 | GBP | 108.00   | 1'272'739.00 | 1.11 |
| JP3197600004 | Ono Pharmaceutical       | 18'200 | JPY | 3'482.00 | 446'578.97   | 0.39 |
| JP3463000004 | Takeda Pharmaceutical    | 17'200 | JPY | 3'818.00 | 462'767.10   | 0.40 |
| JP3475350009 | Daiichi Sankyo           | 18'900 | JPY | 3'437.00 | 457'761.69   | 0.40 |
| NL0000009538 | Royal Philips            | 20'473 | EUR | 20.555   | 421'201.26   | 0.37 |
| SE0000202624 | Getinge -B-              | 18'932 | SEK | 236.40   | 418'120.09   | 0.37 |
| US00287Y1091 | AbbVie                   | 3'900  | USD | 153.16   | 571'848.13   | 0.50 |
| US0311621009 | Amgen                    | 2'300  | USD | 243.30   | 535'723.49   | 0.47 |
| US0367521038 | Elevance Health          | 1'100  | USD | 482.58   | 508'197.76   | 0.44 |
| US0718131099 | Baxter Intl              | 6'500  | USD | 64.23    | 399'688.84   | 0.35 |
| US0758871091 | Becton Dickinson         | 2'000  | USD | 246.53   | 472'030.99   | 0.41 |
| US0905722072 | Bio-Rad Laboratories -A- | 800    | USD | 495.00   | 379'110.60   | 0.33 |
| US1101221083 | Bristol-Myers Squibb     | 13'500 | USD | 77.00    | 995'165.33   | 0.87 |
| US1255231003 | Cigna Corp.              | 1'800  | USD | 263.52   | 454'105.57   | 0.40 |
| US23918K1088 | DaVita                   | 5'600  | USD | 79.96    | 428'678.35   | 0.37 |
| US3755581036 | Gilead Sciences          | 15'400 | USD | 61.81    | 911'276.57   | 0.80 |

| ISIN                              | Désignation                          | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours    | Valeur vénale        | en %         |
|-----------------------------------|--------------------------------------|----------------|---------|----------|----------------------|--------------|
| US45337C1027                      | Incyte Corp.                         | 900            | USD     | 75.97    | 65'456.89            | 0.06         |
| US50540R4092                      | Laboratory Corp. of America Holdings | 1'800          | USD     | 234.36   | 403'856.18           | 0.35         |
| US5324571083                      | Eli Lilly & Co                       | 3'600          | USD     | 324.23   | 1'117'445.73         | 0.98         |
| US58933Y1055                      | Merck & Co                           | 15'073         | USD     | 91.17    | 1'315'595.55         | 1.15         |
| US7170811035                      | Pfizer                               | 36'300         | USD     | 52.43    | 1'822'037.14         | 1.59         |
| US74834L1008                      | Quest Diagnostics                    | 6'500          | USD     | 132.98   | 827'504.62           | 0.72         |
| US75886F1075                      | Regeneron Pharmaceuticals            | 1'500          | USD     | 591.13   | 848'877.46           | 0.74         |
| US92532F1003                      | Vertex Pharmaceuticals               | 1'900          | USD     | 281.79   | 512'566.15           | 0.45         |
| US92556V1061                      | Viatis                               | 45'942         | USD     | 10.47    | 460'497.55           | 0.40         |
| US9418481035                      | Waters Corp.                         | 1'339          | USD     | 330.98   | 424'280.50           | 0.37         |
| <b>Santé</b>                      |                                      |                |         |          | <b>20'760'433.73</b> | <b>18.13</b> |
| AU000000WOW2                      | Woolworths Group                     | 17'785         | AUD     | 35.60    | 416'813.75           | 0.36         |
| CA5394811015                      | Loblaw Companies                     | 9'500          | CAD     | 116.09   | 818'495.42           | 0.71         |
| ES0148396007                      | Industria de Diseno Textil           | 22'724         | EUR     | 21.59    | 491'052.71           | 0.43         |
| FR0000120172                      | Carrefour                            | 22'153         | EUR     | 16.885   | 374'390.06           | 0.33         |
| FR0000127771                      | Vivendi                              | 46'601         | EUR     | 9.696    | 452'249.96           | 0.39         |
| GB0033195214                      | Kingfisher                           | 144'865        | GBP     | 2.443    | 411'467.88           | 0.36         |
| GB00B3MBS747                      | Ocado Group                          | 41'778         | GBP     | 7.812    | 379'453.78           | 0.33         |
| GB00B8W67662                      | Liberty Global -A-                   | 19'200         | USD     | 21.05    | 386'922.58           | 0.34         |
| GB00BHJYC057                      | InterContinental Hotels Group        | 8'120          | GBP     | 43.50    | 410'671.23           | 0.36         |
| GB00BLGZ9862                      | Tesco                                | 139'790        | GBP     | 2.555    | 415'256.09           | 0.36         |
| NL0011794037                      | Koninklijke Ahold Delhaize           | 34'629         | EUR     | 24.86    | 861'651.73           | 0.75         |
| SE0000106270                      | Hennes & Mauritz -B-                 | 35'306         | SEK     | 122.16   | 402'934.64           | 0.35         |
| US0533321024                      | Autozone                             | 400            | USD     | 2'149.12 | 822'984.01           | 0.72         |
| US0865161014                      | Best Buy                             | 6'200          | USD     | 65.19    | 386'939.81           | 0.34         |
| US1266501006                      | CVS Health Corp.                     | 5'400          | USD     | 92.66    | 479'023.48           | 0.42         |
| US20030N1019                      | Comcast Corp. -A-                    | 12'800         | USD     | 39.24    | 480'850.10           | 0.42         |
| US2566771059                      | Dollar General Corp.                 | 2'200          | USD     | 245.44   | 516'938.36           | 0.45         |
| US2567461080                      | Dollar Tree                          | 6'100          | USD     | 155.85   | 910'138.28           | 0.80         |
| US2786421030                      | Ebay                                 | 20'400         | USD     | 41.67    | 813'812.60           | 0.71         |
| US43300A2033                      | Hilton Worldwide Holdings            | 3'900          | USD     | 111.44   | 416'079.63           | 0.36         |
| US4370761029                      | The Home Depot                       | 3'412          | USD     | 274.27   | 895'896.98           | 0.78         |
| US5486611073                      | Lowe's Companies                     | 2'800          | USD     | 174.67   | 468'216.91           | 0.41         |
| US5719032022                      | Marriott Intl -A-                    | 3'300          | USD     | 136.01   | 429'690.27           | 0.38         |
| US8552441094                      | Starbucks Corp.                      | 6'700          | USD     | 76.39    | 489'984.18           | 0.43         |
| US8718291078                      | Sysco                                | 5'400          | USD     | 84.71    | 437'924.44           | 0.38         |
| US87612E1064                      | Target                               | 3'200          | USD     | 141.23   | 432'660.93           | 0.38         |
| US92556H2067                      | Paramount Global -B-                 | 17'200         | USD     | 24.68    | 406'391.25           | 0.35         |
| US9314271084                      | Walgreens Boots Alliance             | 11'400         | USD     | 37.90    | 413'632.64           | 0.36         |
| US9884981013                      | Yum Brands                           | 4'269          | USD     | 113.51   | 463'907.10           | 0.41         |
| <b>Services aux Consommateurs</b> |                                      |                |         |          | <b>15'086'430.80</b> | <b>13.17</b> |
| AU000000TLS2                      | Telstra Corp.                        | 164'329        | AUD     | 3.85     | 416'498.18           | 0.36         |
| ES0178430E18                      | Telefonica                           | 101'514        | EUR     | 4.862    | 494'005.27           | 0.43         |
| GB00BH4HKS39                      | Vodafone Group                       | 299'522        | GBP     | 1.2666   | 441'079.84           | 0.39         |
| JP3496400007                      | Kddi Corp.                           | 14'700         | JPY     | 4'289.00 | 444'295.07           | 0.39         |
| JP3735400008                      | Nippon Telegraph & Telephone         | 32'000         | JPY     | 3'896.00 | 878'551.12           | 0.77         |

| ISIN                              | Désignation                       | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours    | Valeur vénale       | en %        |
|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------|---------|----------|---------------------|-------------|
| NL0000009082                      | Koninklijke KPN                   | 124'228        | EUR     | 3.401    | 422'879.68          | 0.37        |
| SE0000667925                      | Telia                             | 38'969         | SEK     | 39.18    | 142'639.81          | 0.12        |
| SG1T75931496                      | Singapore Telecommunications      | 256'000        | SGD     | 2.53     | 445'538.88          | 0.39        |
| US00206R1023                      | AT&T                              | 50'600         | USD     | 20.96    | 1'015'342.43        | 0.88        |
| US92343V1044                      | Verizon Communications            | 19'100         | USD     | 50.75    | 927'983.29          | 0.81        |
| <b>Télécommunications</b>         |                                   |                |         |          | <b>5'628'813.57</b> | <b>4.91</b> |
| DE000ENAG999                      | E.ON nom.                         | 100'290        | EUR     | 8.008    | 803'845.13          | 0.70        |
| DK0060094928                      | Orsted                            | 4'144          | DKK     | 741.90   | 413'772.65          | 0.36        |
| GB00BDR05C01                      | National Grid nom.                | 35'915         | GBP     | 10.52    | 439'279.17          | 0.38        |
| JP3573000001                      | Tokyo Gas                         | 44'900         | JPY     | 2'807.00 | 888'151.11          | 0.78        |
| US30040W1080                      | Eversource Energy                 | 5'400          | USD     | 84.47    | 436'683.71          | 0.38        |
| <b>Services aux Collectivités</b> |                                   |                |         |          | <b>2'981'731.77</b> | <b>2.60</b> |
| AU000000GMG2                      | Goodman Group                     | 34'384         | AUD     | 17.84    | 403'821.48          | 0.35        |
| BMG0450A1053                      | Arch Capital Group                | 10'000         | USD     | 45.49    | 435'498.52          | 0.38        |
| CA45823T1066                      | Intact Financial Corp.            | 3'400          | CAD     | 181.56   | 458'138.65          | 0.40        |
| CH0044328745                      | Chubb nom.                        | 2'500          | USD     | 196.58   | 470'489.66          | 0.41        |
| DE000A1ML7J1                      | Vonovia nom.                      | 13'760         | EUR     | 29.40    | 404'908.09          | 0.35        |
| DE000CBK1001                      | Commerzbank                       | 58'064         | EUR     | 6.686    | 388'565.29          | 0.34        |
| ES0140609019                      | Caixabank                         | 124'532        | EUR     | 3.317    | 413'444.41          | 0.36        |
| FR0000045072                      | Credit Agricole                   | 45'078         | EUR     | 8.731    | 393'930.24          | 0.34        |
| FR0000130809                      | Societe Generale                  | 19'916         | EUR     | 20.89    | 416'419.68          | 0.36        |
| FR0000131104                      | BNP Paribas -A-                   | 9'335          | EUR     | 45.365   | 423'863.41          | 0.37        |
| GB0004082847                      | Standard Chartered                | 60'571         | GBP     | 6.186    | 435'635.90          | 0.38        |
| GB00B0SWJX34                      | London Stock Exchange Group       | 4'842          | GBP     | 76.32    | 429'647.36          | 0.38        |
| GB00B1YW4409                      | 3i Group                          | 32'396         | GBP     | 11.085   | 417'518.85          | 0.36        |
| GB00B5ZN1N88                      | Segro REIT                        | 70'442         | GBP     | 9.768    | 799'993.26          | 0.70        |
| HK0000069689                      | AIA Group                         | 24'600         | HKD     | 85.05    | 255'257.92          | 0.22        |
| HK0011000095                      | Hang Seng Bank                    | 25'700         | HKD     | 138.50   | 434'262.87          | 0.38        |
| HK0016000132                      | Sun Hung Kai Properties           | 38'000         | HKD     | 92.70    | 429'767.06          | 0.38        |
| HK0388045442                      | Hong Kong Exchanges and Clearing  | 9'300          | HKD     | 386.00   | 437'965.65          | 0.38        |
| HK0823032773                      | Link Real Estate Investment Trust | 56'800         | HKD     | 64.00    | 443'504.58          | 0.39        |
| JP3165000005                      | Sompo                             | 10'300         | JPY     | 5'983.00 | 434'264.51          | 0.38        |
| JP3476480003                      | Dai-ichi Life Holdings            | 11'300         | JPY     | 2'510.00 | 199'871.22          | 0.17        |
| JP3910660004                      | Tokio Marine Holdings             | 7'800          | JPY     | 7'903.00 | 434'394.88          | 0.38        |
| KYG2177B1014                      | CK Asset Holdings                 | 63'000         | HKD     | 55.50    | 426'582.79          | 0.37        |
| NL0000303709                      | Aegon                             | 98'398         | EUR     | 4.128    | 406'552.51          | 0.35        |
| SE0015811963                      | Investor -B-                      | 26'803         | SEK     | 168.18   | 421'128.68          | 0.37        |
| US0010551028                      | Aflac                             | 2'500          | USD     | 55.33    | 132'425.44          | 0.12        |
| US0200021014                      | Allstate Corp.                    | 3'600          | USD     | 126.73   | 436'769.88          | 0.38        |
| US02005N1000                      | Ally Financial                    | 12'800         | USD     | 33.51    | 410'634.22          | 0.36        |
| US0258161092                      | American Express                  | 1'300          | USD     | 138.62   | 172'520.21          | 0.15        |
| US0268747849                      | American Intl Group               | 9'000          | USD     | 51.13    | 440'543.75          | 0.38        |
| US0357104092                      | Annaly Capital Management         | 70'900         | USD     | 5.91     | 401'147.84          | 0.35        |
| US04621X1081                      | Assurant                          | 2'600          | USD     | 172.85   | 430'242.66          | 0.38        |
| US0844231029                      | WR Berkley                        | 7'400          | USD     | 68.26    | 483'580.46          | 0.42        |
| US09260D1072                      | Blackstone                        | 4'900          | USD     | 91.23    | 427'961.30          | 0.37        |

| ISIN                        | Désignation                 | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours    | Valeur vénale        | en %         |
|-----------------------------|-----------------------------|----------------|---------|----------|----------------------|--------------|
| US12504L1098                | CBRE Group -A-              | 5'800          | USD     | 73.61    | 408'729.09           | 0.36         |
| US30225T1025                | Extra Space Storage         | 1'900          | USD     | 170.12   | 309'442.33           | 0.27         |
| US3030751057                | FactSet Research Systems    | 1'100          | USD     | 384.57   | 404'984.90           | 0.35         |
| US44107P1049                | Host Hotels & Resorts       | 27'800         | USD     | 15.68    | 417'312.69           | 0.36         |
| US46284V1017                | Iron Mount REIT             | 8'900          | USD     | 48.69    | 414'859.01           | 0.36         |
| US5341871094                | Lincoln National            | 8'200          | USD     | 46.77    | 367'157.13           | 0.32         |
| US57060D1081                | Marketaxess Holding         | 3'500          | USD     | 256.01   | 857'819.11           | 0.75         |
| US57636Q1040                | Mastercard -A-              | 700            | USD     | 315.48   | 211'417.34           | 0.18         |
| US59156R1086                | Metlife                     | 7'300          | USD     | 62.79    | 438'817.65           | 0.38         |
| US6153691059                | Moody's                     | 1'700          | USD     | 271.97   | 442'629.82           | 0.39         |
| US74144T1088                | T Rowe Price Group          | 3'500          | USD     | 113.61   | 380'675.87           | 0.33         |
| US74251V1026                | Principal Financial         | 1'800          | USD     | 66.79    | 115'094.53           | 0.10         |
| US74460D1090                | Public Storage              | 1'500          | USD     | 312.67   | 449'001.94           | 0.39         |
| US78409V1044                | S&P Global                  | 2'100          | USD     | 337.06   | 677'637.22           | 0.59         |
| US78410G1040                | SBA Communications -A-      | 3'000          | USD     | 320.05   | 919'199.60           | 0.85         |
| US87165B1035                | Synchrony Financial         | 15'200         | USD     | 27.62    | 401'918.51           | 0.35         |
| US89417E1091                | Travelers Companies         | 2'800          | USD     | 169.13   | 453'366.50           | 0.40         |
| US92276F1003                | Ventas                      | 8'700          | USD     | 51.43    | 428'357.64           | 0.37         |
| US92826C8394                | Visa -A-                    | 1'400          | USD     | 196.89   | 263'889.70           | 0.23         |
| US9290421091                | Vornado Realty Trust        | 15'000         | USD     | 28.59    | 410'559.55           | 0.36         |
| US9598021098                | The Western Union           | 51'300         | USD     | 16.47    | 808'875.55           | 0.71         |
| <b>Sociétés Financières</b> |                             |                |         |          | <b>23'532'998.91</b> | <b>20.56</b> |
| IE00BKVD2N49                | Seagate Technology          | 5'900          | USD     | 71.44    | 403'519.20           | 0.35         |
| JP3242800005                | Canon                       | 38'300         | JPY     | 3'085.00 | 832'629.99           | 0.73         |
| JP3733000008                | NEC Corp.                   | 12'100         | JPY     | 5'270.00 | 449'359.67           | 0.39         |
| JP3973400009                | Ricoh                       | 55'900         | JPY     | 1'061.00 | 417'950.93           | 0.36         |
| JP3982800009                | Rohm                        | 5'900          | JPY     | 9'460.00 | 393'315.68           | 0.34         |
| NL0010273215                | ASML Holding                | 1'442          | EUR     | 455.85   | 657'927.30           | 0.57         |
| SE0000108656                | Telefon AB L.M.Ericsson -B- | 52'873         | SEK     | 76.27    | 376'742.63           | 0.33         |
| US0079031078                | Advanced Micro Devices      | 6'100          | USD     | 76.47    | 446'572.18           | 0.39         |
| US0378331005                | Apple                       | 30'408         | USD     | 136.72   | 3'980'069.43         | 3.49         |
| US1273871087                | Cadence Design              | 3'000          | USD     | 150.03   | 430'893.66           | 0.38         |
| US17275R1023                | Cisco Systems               | 11'600         | USD     | 42.64    | 473'528.29           | 0.41         |
| US24703L2025                | Dell Technologies -C-       | 17'800         | USD     | 46.21    | 787'456.75           | 0.69         |
| US26210C1045                | Dropbox -A-                 | 21'500         | USD     | 20.99    | 432'037.69           | 0.38         |
| US3802371076                | GoDaddy -A-                 | 6'200          | USD     | 69.56    | 412'878.25           | 0.36         |
| US40434L1052                | HP                          | 39'225         | USD     | 32.78    | 1'230'956.32         | 1.07         |
| US42824C1099                | HP Enterprise               | 31'900         | USD     | 13.26    | 404'953.31           | 0.35         |
| US4581401001                | Intel                       | 12'775         | USD     | 37.41    | 457'529.77           | 0.40         |
| US4592001014                | IBM                         | 6'000          | USD     | 141.19   | 811'009.48           | 0.71         |
| US5949181045                | Microsoft Corp.             | 8'084          | USD     | 256.83   | 1'987'663.20         | 1.74         |
| US5951121038                | Micron Technology           | 7'400          | USD     | 55.28    | 391'625.08           | 0.34         |
| US6200763075                | Motorola Solutions          | 1'500          | USD     | 209.60   | 300'990.84           | 0.26         |
| US6687711084                | Norton Life Lock            | 39'400         | USD     | 21.96    | 828'322.20           | 0.72         |
| US67066G1040                | Nvidia Corp.                | 2'103          | USD     | 151.59   | 305'197.22           | 0.27         |
| US68389X1054                | Oracle                      | 7'100          | USD     | 69.87    | 474'919.32           | 0.41         |
| US6974351057                | Palo Alto Networks          | 900            | USD     | 493.94   | 425'586.11           | 0.37         |

| ISIN               | Désignation        | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours  | Valeur vénale        | en %         |
|--------------------|--------------------|----------------|---------|--------|----------------------|--------------|
| US74736K1016       | Qorvo              | 4'300          | USD     | 94.32  | 388'278.18           | 0.34         |
| US7475251036       | Qualcomm           | 4'100          | USD     | 127.74 | 501'396.74           | 0.44         |
| US83088M1027       | Skyworks Solutions | 4'100          | USD     | 92.64  | 363'624.51           | 0.32         |
| US8825081040       | Texas Instruments  | 3'417          | USD     | 153.65 | 502'629.86           | 0.44         |
| US9581021055       | Western Digital    | 10'500         | USD     | 44.83  | 450'639.01           | 0.39         |
| <b>Technologie</b> |                    |                |         |        | <b>20'320'202.80</b> | <b>17.74</b> |

| Inventaire résumé   | Valeur vénale         | en %          |
|---|-----------------------|---------------|
| Avoirs en banque à vue  | 1'302'645.77          | 1.14          |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs     | 113'090'038.78        | 98.74         |
| Autres actifs   | 142'813.34            | 0.12          |
| <b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b> | <b>114'535'497.89</b> | <b>100.00</b> |
| Engagements envers les banques à court terme                    | -113'125.71           |               |
| Autres engagements  | -51'431.88            |               |
| <b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>  | <b>114'370'940.30</b> |               |

|                 |     |                    |
|-----------------|-----|--------------------|
| Cours de change | AUD | 1 = CHF 0.658322   |
|                 | CAD | 1 = CHF 0.742161   |
|                 | DKK | 100 = CHF 13.4585  |
|                 | EUR | 1 = CHF 1.0009     |
|                 | GBP | 1 = CHF 1.16265    |
|                 | HKD | 100 = CHF 12.20028 |
|                 | JPY | 100 = CHF 0.70469  |
|                 | SEK | 100 = CHF 9.34237  |
|                 | SGD | 100 = CHF 68.78997 |
|                 | USD | 1 = CHF 0.95735    |

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

| Engagement du fonds  | % de la fortune nette | Montant |
|--|-----------------------|---------|
| Engagement total brut résultant de dérivés                           | 0%                    | 0       |
| Engagement total net résultant de dérivés                            | 0%                    | 0       |
| Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension | 0%                    | 0       |
| <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) |
|------|-------------|-----------|-----------|
|------|-------------|-----------|-----------|

**Positions ouvertes à la fin de la période comptable****Actions et autres titres de participation et droits-valeurs**

|              |                            |         |         |
|--------------|----------------------------|---------|---------|
| AN8068571086 | Schlumberger               | 20'400  | 0       |
| AU000000BXB1 | Brambles                   | 66'968  | 0       |
| AU000000CPU5 | Computershare              | 26'481  | 0       |
| AU000000CSL8 | CSL                        | 2'607   | 0       |
| AU000000GMG2 | Goodman Group              | 5'247   | 31'297  |
| AU000000TLS2 | Telstra Corp.              | 164'329 | 0       |
| AU000000WOW2 | Woolworths Group           | 17'785  | 0       |
| BMG0450A1053 | Arch Capital Group         | 10'000  | 0       |
| CA0084741085 | Agnico Eagle Mines         | 20'900  | 11'800  |
| CA45823T1066 | Intact Financial Corp.     | 3'400   | 0       |
| CA5394811015 | Loblaw Companies           | 16'800  | 7'300   |
| CH0044328745 | Chubb nom.                 | 2'500   | 0       |
| DE0005190003 | BMW                        | 6'054   | 0       |
| DE0005785604 | Fresenius                  | 0       | 12'055  |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care     | 8'835   | 0       |
| DE0007100000 | Mercedes-Benz Group nom.   | 7'612   | 0       |
| DE000A1ML7J1 | Vonovia nom.               | 13'760  | 0       |
| DE000CBK1001 | Commerzbank                | 58'064  | 0       |
| DE000ENAG999 | E.ON nom.                  | 100'290 | 0       |
| DE000SHL1006 | Siemens Healthineers       | 8'203   | 0       |
| DE000SYM9999 | Symrise                    | 7'415   | 3'295   |
| DK0060094928 | Orsted                     | 1'044   | 4'896   |
| DK0060252690 | Pandora                    | 6'644   | 7'419   |
| DK0060448595 | Coloplast -B-              | 1'204   | 3'346   |
| DK0060534915 | Novo Nordisk -B-           | 10'844  | 11'510  |
| ES0140609019 | Caixabank                  | 124'532 | 0       |
| ES0148396007 | Industria de Diseno Textil | 22'724  | 0       |
| ES0178430E18 | Telefonica                 | 3'172   | 149'126 |
| FI0009005961 | Stora Enso -R-             | 27'094  | 0       |
| FR0000045072 | Credit Agricole            | 45'078  | 0       |
| FR0000120172 | Carrefour                  | 0       | 35'625  |
| FR0000120271 | TotalEnergies              | 9'831   | 0       |
| FR0000120503 | Bouygues                   | 27'538  | 13'169  |
| FR0000121014 | LVMH                       | 628     | 593     |
| FR0000127771 | Vivendi                    | 76'172  | 29'571  |
| FR0000130809 | Societe Generale           | 19'916  | 0       |
| FR0000131104 | BNP Paribas -A-            | 9'335   | 3'418   |
| FR0000131906 | Renault                    | 20'202  | 11'646  |

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) |
|--------------|-----------------------------------|-----------|-----------|
| GB0000536739 | Ashtead Group                     | 11'065    | 4'760     |
| GB0004082847 | Standard Chartered                | 60'571    | 0         |
| GB0008782301 | Taylor Wimpey                     | 257'156   | 0         |
| GB0009252882 | GSK                               | 23'826    | 0         |
| GB0009895292 | AstraZeneca                       | 10'136    | 0         |
| GB0033195214 | Kingfisher                        | 118'718   | 206'264   |
| GB00B0744B38 | Bunzl                             | 13'571    | 0         |
| GB00B082RF11 | Rentokil Initial                  | 71'961    | 0         |
| GB00B0SWJX34 | London Stock Exchange Group       | 9'207     | 4'365     |
| GB00B10RZP78 | Unilever                          | 12'158    | 0         |
| GB00B1YW4409 | 3i Group                          | 32'396    | 0         |
| GB00B24CGK77 | Reckitt Benckiser Group           | 6'741     | 0         |
| GB00B3MBS747 | Ocado Group                       | 16'126    | 17'822    |
| GB00B5ZN1N88 | Segro REIT                        | 55'428    | 43'712    |
| GB00B8W67662 | Liberty Global -A-                | 19'200    | 0         |
| GB00BDR05C01 | National Grid nom.                | 65'170    | 110'655   |
| GB00BH4HKS39 | Vodafone Group                    | 0         | 393'653   |
| GB00BHJYC057 | InterContinental Hotels Group     | 8'120     | 0         |
| GB00BLGZ9862 | Tesco                             | 139'790   | 0         |
| HK0000069689 | AIA Group                         | 51'200    | 57'800    |
| HK0011000095 | Hang Seng Bank                    | 19'600    | 0         |
| HK0016000132 | Sun Hung Kai Properties           | 83'000    | 45'000    |
| HK0388045442 | Hong Kong Exchanges and Clearing  | 11'800    | 2'500     |
| HK0823032773 | Link Real Estate Investment Trust | 0         | 58'500    |
| IE00BKVD2N49 | Seagate Technology                | 8'500     | 2'600     |
| JE00BJ1F3079 | Amcor                             | 36'500    | 0         |
| JP3165000005 | Sompo                             | 10'300    | 0         |
| JP3197600004 | Ono Pharmaceutical                | 18'200    | 0         |
| JP3242800005 | Canon                             | 24'200    | 31'300    |
| JP3351600006 | Shiseido                          | 10'200    | 0         |
| JP3402600005 | Sumitomo Metal Mining             | 13'900    | 0         |
| JP3463000004 | Takeda Pharmaceutical             | 37'000    | 19'800    |
| JP3475350009 | Daiichi Sankyo                    | 18'900    | 0         |
| JP3476480003 | Dai-ichi Life Holdings            | 11'300    | 0         |
| JP3496400007 | Kddi Corp.                        | 14'700    | 0         |
| JP3497400006 | Daifuku                           | 7'600     | 0         |
| JP3505000004 | Daiwa House Industry              | 20'300    | 0         |
| JP3573000001 | Tokyo Gas                         | 44'900    | 0         |
| JP3670800006 | Nissan Chemical Industries        | 9'400     | 0         |
| JP3733000008 | NEC Corp.                         | 0         | 10'000    |
| JP3735400008 | Nippon Telegraph & Telephone      | 32'000    | 0         |
| JP3854600008 | Honda Motor                       | 0         | 17'800    |

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

|                             |             |
|-----------------------------|-------------|
| Numéro de valeur classe A : | 111 574 622 |
| Numéro de valeur classe B : | 29 684 241  |
| Numéro de valeur classe C : | 111 574 627 |
| Numéro de valeur classe Z : | 110 903 834 |
| Unité de compte du fonds :  | CHF         |
| Page                        | 16          |

| ISIN         | Désignation                  | Achats 1) | Ventes 2) |
|--------------|------------------------------|-----------|-----------|
| JP3898400001 | Mitsubishi Corp.             | 31'100    | 0         |
| JP3910660004 | Tokio Marine Holdings        | 7'800     | 0         |
| JP3973400009 | Ricoh                        | 55'900    | 0         |
| JP3982800009 | Rohm                         | 5'900     | 0         |
| KYG2177B1014 | CK Asset Holdings            | 222'000   | 159'000   |
| NL0000009082 | Koninklijke KPN              | 124'228   | 0         |
| NL0000009538 | Royal Philips                | 20'473    | 0         |
| NL0000009827 | DSM                          | 3'011     | 0         |
| NL0000303709 | Aegon                        | 98'398    | 0         |
| NL0010273215 | ASML Holding                 | 1'466     | 1'610     |
| NL0011794037 | Koninklijke Ahold Delhaize   | 34'629    | 0         |
| NL0012969182 | Adyen                        | 285       | 0         |
| PTGAL0AM0009 | Galp Energia nom. -B-        | 38'000    | 0         |
| SE0000106270 | Hennes & Mauritz -B-         | 35'306    | 0         |
| SE0000108656 | Telefon AB L.M.Ericsson -B-  | 52'873    | 0         |
| SE0000112724 | Svenska Cellulosa -B-        | 28'873    | 0         |
| SE0000202624 | Getinge -B-                  | 45'337    | 26'405    |
| SE0000667925 | Telia                        | 38'969    | 0         |
| SE0015811963 | Investor -B-                 | 26'803    | 0         |
| SG1T75931496 | Singapore Telecommunications | 256'000   | 0         |
| US0010551028 | Aflac                        | 2'500     | 0         |
| US00206R1023 | AT&T                         | 21'600    | 29'700    |
| US00287Y1091 | AbbVie                       | 3'900     | 0         |
| US0079031078 | Advanced Micro Devices       | 8'900     | 10'400    |
| US0200021014 | Allstate Corp.               | 3'600     | 0         |
| US02005N1000 | Ally Financial               | 12'800    | 0         |
| US0258161092 | American Express             | 2'800     | 3'400     |
| US0268747849 | American Intl Group          | 9'000     | 0         |
| US0311621009 | Amgen                        | 2'300     | 0         |
| US0357104092 | Annaly Capital Management    | 197'600   | 126'700   |
| US0367521038 | Elevance Health              | 1'100     | 0         |
| US0378331005 | Apple                        | 10'100    | 0         |
| US04621X1081 | Assurant                     | 2'600     | 0         |
| US0530151036 | Automatic Data Processing    | 2'300     | 4'600     |
| US0533321024 | Autozone                     | 100       | 300       |
| US05722G1004 | Baker Hughes Company -A-     | 13'800    | 0         |
| US0718131099 | Baxter Intl                  | 6'500     | 12'200    |
| US0758871091 | Becton Dickinson             | 2'000     | 4'300     |
| US0844231029 | WR Berkley                   | 7'400     | 0         |
| US0865161014 | Best Buy                     | 6'200     | 0         |
| US0905722072 | Bio-Rad Laboratories -A-     | 0         | 600       |
| US09260D1072 | Blackstone                   | 9'100     | 4'200     |

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) |
|--------------|--|-----------|-----------|
| US1101221083 | Bristol-Myers Squibb                   | 15'300    | 1'800     |
| US11133T1034 | Broadridge Financial Solutions         | 3'000     | 0         |
| US12504L1098 | CBRE Group -A-                         | 5'800     | 4'400     |
| US12541W2098 | C.H. Robinson Worldwide                | 4'800     | 0         |
| US1255231003 | Cigna Corp.                            | 0         | 3'200     |
| US1266501006 | CVS Health Corp.                       | 0         | 6'600     |
| US1273871087 | Cadence Design                         | 3'000     | 0         |
| US1344291091 | Campbell Soup                          | 0         | 14'400    |
| US1713401024 | Church & Dwight                        | 9'900     | 5'100     |
| US17275R1023 | Cisco Systems                          | 11'600    | 0         |
| US1890541097 | Clorox                                 | 0         | 2'800     |
| US1941621039 | Colgate-Palmolive                      | 6'500     | 0         |
| US20030N1019 | Comcast Corp. -A-                      | 12'800    | 0         |
| US23918K1088 | DaVita                                 | 5'600     | 0         |
| US2441991054 | Deere & Co                             | 2'200     | 1'600     |
| US24703L2025 | Dell Technologies -C-                  | 4'100     | 5'100     |
| US2566771059 | Dollar General Corp.                   | 0         | 2'600     |
| US2567461080 | Dollar Tree                            | 15'000    | 8'900     |
| US26210C1045 | Dropbox -A-                            | 21'500    | 0         |
| US2786421030 | Ebay                                   | 5'800     | 0         |
| US2788651006 | Ecolab                                 | 3'200     | 3'200     |
| US2855121099 | Electronic Arts                        | 7'900     | 3'800     |
| US30040W1080 | Eversource Energy                      | 5'400     | 12'600    |
| US30225T1025 | Extra Space Storage                    | 0         | 8'600     |
| US3030751057 | FactSet Research Systems               | 2'300     | 3'500     |
| US31620M1062 | Fidelity National Information Services | 5'100     | 3'700     |
| US3453708600 | Ford Motor                             | 24'000    | 39'600    |
| US37045V1008 | General Motors                         | 11'400    | 15'500    |
| US3755581036 | Gilead Sciences                        | 2'500     | 3'200     |
| US3802371076 | GoDaddy -A-                            | 6'200     | 0         |
| US40434L1052 | HP                                     | 12'800    | 7'900     |
| US42824C1099 | HP Enterprise                          | 0         | 40'400    |
| US43300A2033 | Hilton Worldwide Holdings              | 3'900     | 0         |
| US4370761029 | The Home Depot                         | 5'850     | 6'900     |
| US44107P1049 | Host Hotels & Resorts                  | 27'800    | 0         |
| US45337C1027 | Incyte Corp.                           | 900       | 0         |
| US4581401001 | Intel                                  | 0         | 10'300    |
| US4592001014 | IBM                                    | 1'600     | 4'900     |
| US46284V1017 | Iron Mount REIT                        | 8'900     | 0         |
| US4878361082 | Kellogg                                | 0         | 9'400     |
| US49271V1008 | Keurig Dr Pepper                       | 12'700    | 0         |
| US50540R4092 | Laboratory Corp. of America Holdings   | 1'800     | 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

|                             |             |
|-----------------------------|-------------|
| Numéro de valeur classe A : | 111 574 622 |
| Numéro de valeur classe B : | 29 684 241  |
| Numéro de valeur classe C : | 111 574 627 |
| Numéro de valeur classe Z : | 110 903 834 |
| Unité de compte du fonds :  | CHF         |
| Page                        | 18          |

| ISIN         | Désignation                   | Achats 1) | Ventes 2) |
|--------------|-------------------------------|-----------|-----------|
| US5324571083 | Eli Lilly & Co                | 4'100     | 9'400     |
| US5341871094 | Lincoln National              | 8'200     | 0         |
| US5486611073 | Lowe's Companies              | 4'400     | 1'600     |
| US5500211090 | Lululemon Athletica           | 1'600     | 0         |
| US57060D1081 | Marketaxess Holding           | 2'700     | 1'800     |
| US5719032022 | Marriott Intl -A-             | 3'300     | 0         |
| US57636Q1040 | Mastercard -A-                | 4'000     | 3'600     |
| US58933Y1055 | Merck & Co                    | 20'100    | 11'100    |
| US59156R1086 | Metlife                       | 7'300     | 0         |
| US5926881054 | Mettler Toledo                | 400       | 0         |
| US5949181045 | Microsoft Corp.               | 6'000     | 9'200     |
| US5951121038 | Micron Technology             | 900       | 3'900     |
| US60871R2094 | Molson Coors Beverage         | 16'100    | 0         |
| US6153691059 | Moody's                       | 200       | 1'200     |
| US6200763075 | Motorola Solutions            | 2'200     | 700       |
| US6516391066 | Newmont Corp.                 | 18'800    | 4'100     |
| US6687711084 | Norton Life Lock              | 39'400    | 0         |
| US67066G1040 | Nvidia Corp.                  | 2'100     | 6'000     |
| US68389X1054 | Oracle                        | 7'100     | 12'021    |
| US6951561090 | Packaging Corp. of America    | 3'200     | 0         |
| US6974351057 | Palo Alto Networks            | 900       | 2'100     |
| US7134481081 | PepsiCo                       | 2'300     | 0         |
| US7170811035 | Pfizer                        | 36'300    | 0         |
| US74144T1088 | T Rowe Price Group            | 800       | 1'900     |
| US74251V1026 | Principal Financial           | 1'800     | 0         |
| US74460D1090 | Public Storage                | 5'800     | 4'300     |
| US74736K1016 | Qorvo                         | 4'300     | 0         |
| US7475251036 | Qualcomm                      | 8'500     | 4'400     |
| US74834L1008 | Quest Diagnostics             | 7'200     | 7'813     |
| US75886F1075 | Regeneron Pharmaceuticals     | 1'500     | 1'700     |
| US78409V1044 | S&P Global                    | 0         | 300       |
| US78410G1040 | SBA Communications -A-        | 3'000     | 0         |
| US83088M1027 | Skyworks Solutions            | 4'100     | 0         |
| US8552441094 | Starbucks Corp.               | 0         | 3'200     |
| US87165B1035 | Synchrony Financial           | 15'200    | 0         |
| US8718291078 | Sysco                         | 5'400     | 0         |
| US8740541094 | Take-Two Interactive Software | 7'100     | 3'600     |
| US87612E1064 | Target                        | 5'500     | 2'300     |
| US8825081040 | Texas Instruments             | 0         | 2'600     |
| US89417E1091 | Travelers Companies           | 2'800     | 0         |
| US9113121068 | United Parcel Service -B-     | 5'800     | 3'700     |
| US92276F1003 | Ventas                        | 8'700     | 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) |
|--------------|--------------------------|-----------|-----------|
| US92343V1044 | Verizon Communications   | 12'600    | 23'100    |
| US92532F1003 | Vertex Pharmaceuticals   | 1'900     | 0         |
| US92556H2067 | Paramount Global -B-     | 3'300     | 16'200    |
| US92556V1061 | Viatris                  | 0         | 31'100    |
| US92826C8394 | Visa -A-                 | 2'100     | 1'300     |
| US9290421091 | Vornado Realty Trust     | 15'000    | 0         |
| US9314271084 | Walgreens Boots Alliance | 19'100    | 7'700     |
| US9418481035 | Waters Corp.             | 0         | 1'700     |
| US9581021055 | Western Digital          | 10'500    | 0         |
| US9598021098 | The Western Union        | 89'900    | 110'100   |
| US9633201069 | Whirlpool                | 4'500     | 1'700     |
| US9884981013 | Yum Brands               | 0         | 4'100     |

#### Positions fermées en cours de période comptable

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

|              |                           |         |         |
|--------------|---------------------------|---------|---------|
| AU000000MQG1 | Macquarie Group           | 6'926   | 6'926   |
| AU000000WTC3 | WiseTech Global           | 13'613  | 13'613  |
| CA05534B7604 | BCE                       | 8'400   | 8'400   |
| CA09228F1036 | BlackBerry                | 0       | 29'100  |
| CA4969024047 | Kinross Gold Corp.        | 0       | 149'900 |
| CA87971M1032 | Telus                     | 18'300  | 18'300  |
| CA8849037095 | Thomson Reuters           | 4'600   | 4'600   |
| CH0102993182 | TE Connectivity           | 900     | 900     |
| DE0005552004 | Deutsche Post nom.        | 11'683  | 11'683  |
| DE0007165631 | Sartorius ohne Stimmrecht | 1'162   | 1'162   |
| DK0060336014 | Novozymes -B-             | 0       | 26'895  |
| ES0105066007 | Cellnex Telecom           | 12'545  | 21'370  |
| ES0173093024 | Red Electrica Corp.       | 0       | 51'207  |
| FI0009000202 | Kesko -B-                 | 0       | 32'566  |
| FI0009013403 | Kone -B-                  | 5'226   | 20'064  |
| FI4000297767 | Nordea Bank               | 0       | 73'113  |
| FR0000052292 | Hermes Intl               | 661     | 661     |
| FR0000120321 | L'Oreal                   | 2'117   | 3'109   |
| FR0000121147 | Faurecia                  | 19'743  | 19'743  |
| FR0000121964 | Klepierre                 | 19'105  | 19'105  |
| FR0013154002 | Sartorius Stedim Biotech  | 0       | 1'926   |
| FR0013176526 | Valeo                     | 27'453  | 27'453  |
| FR0014000MR3 | Eurofins Scientific       | 9'469   | 9'469   |
| GB0000811801 | Barratt Developments      | 51'546  | 51'546  |
| GB0009223206 | Smith & Nephew            | 30'987  | 30'987  |
| GB0030913577 | BT Group                  | 198'835 | 198'835 |

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) |
|--------------|-------------------------|-----------|-----------|
| GB00B8C3BL03 | Sage Group              | 52'891    | 52'891    |
| IE00BK9ZQ967 | Trane Technologies      | 0         | 5'500     |
| IT0003492391 | Dia Sorin               | 974       | 6'000     |
| IT0003497168 | Telecom Italia nom.     | 0         | 2'728'841 |
| IT0005239360 | UniCredit               | 63'253    | 63'253    |
| JP3143600009 | Itochu                  | 16'100    | 16'100    |
| JP3162770006 | SG Holdings             | 43'800    | 43'800    |
| JP3165700000 | NTT Data                | 0         | 48'100    |
| JP3198900007 | Oriental Land           | 2'800     | 2'800     |
| JP3218900003 | Capcom                  | 0         | 37'400    |
| JP3351100007 | Sysmex Corp.            | 0         | 8'400     |
| JP3386450005 | Eneos Holdings          | 0         | 133'900   |
| JP3401400001 | Sumitomo Chemical       | 205'800   | 205'800   |
| JP3414750004 | Seiko Epson             | 0         | 62'300    |
| JP3422950000 | Seven & i Holdings      | 11'300    | 11'300    |
| JP3519400000 | Chugai Pharmaceutical   | 11'700    | 11'700    |
| JP3639650005 | Don Quijote Co          | 19'700    | 73'700    |
| JP3788600009 | Hitachi                 | 0         | 17'000    |
| JP3814000000 | Fujifilm Holdings       | 0         | 18'500    |
| JP3814800003 | Subaru Corp.            | 33'900    | 33'900    |
| JP3933800009 | Z Holdings Corp.        | 0         | 138'500   |
| JP3940000007 | Yamato Holdings         | 0         | 45'400    |
| JP3970300004 | Recruit Holdings        | 0         | 21'500    |
| NL0000334118 | Asm Intl                | 2'625     | 2'625     |
| NL0000395903 | Wolters Kluwer          | 6'077     | 6'077     |
| NL0010545661 | CNH Industrial          | 32'718    | 32'718    |
| NL0010773842 | NN Group                | 0         | 19'624    |
| NL0010801007 | IMCD                    | 5'510     | 5'510     |
| NL0011821202 | ING Group               | 0         | 72'311    |
| SE0000825820 | Orron Energy            | 0         | 55'861    |
| SE0015988019 | Nibe Industrier -B-     | 14'021    | 84'138    |
| SG1J26887955 | Singapore Exchange      | 0         | 239'200   |
| SG1L01001701 | DBS Group Holdings      | 20'500    | 20'500    |
| US00724F1012 | Adobe                   | 0         | 200       |
| US0304201033 | American Water Works Co | 3'000     | 9'200     |
| US03076C1062 | Ameriprise Financial    | 1'700     | 1'700     |
| US0404131064 | Arista Networks         | 7'700     | 7'700     |
| US0527691069 | Autodesk                | 600       | 3'900     |
| US0534841012 | Avalonbay Communities   | 2'100     | 2'100     |
| US0536111091 | Avery Dennison          | 4'900     | 4'900     |
| US0708301041 | Bath & Body Works       | 0         | 35'200    |
| US09215C1053 | Black Knight Holdco     | 12'400    | 12'400    |

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) |
|--------------|--------------------------------------|-----------|-----------|
| US09247X1019 | BlackRock                            | 900       | 1'312     |
| US1011211018 | Boston Properties                    | 1'100     | 1'100     |
| US14149Y1082 | Cardinal Health                      | 0         | 21'100    |
| US1696561059 | Chipotle Mexican Grill               | 0         | 600       |
| US1773761002 | Citrix Systems                       | 0         | 12'014    |
| US1924461023 | Cognizant Technology Solutions Corp. | 5'900     | 5'900     |
| US22822V1017 | Crown Castle Intl                    | 2'700     | 7'700     |
| US2283681060 | Crown Holdings                       | 4'100     | 4'100     |
| US2547091080 | Discover Financial Services          | 4'500     | 4'500     |
| US2644115055 | Duke Realty Corp.                    | 8'500     | 8'500     |
| US29414B1044 | EPAM Systems                         | 300       | 1'900     |
| US29444U7000 | Equinix Reits                        | 0         | 1'400     |
| US29476L1070 | Equity Residential                   | 5'600     | 17'700    |
| US3021301094 | Expeditors Intl of Washington        | 8'100     | 8'100     |
| US3848021040 | WW Grainger                          | 1'000     | 1'000     |
| US4523081093 | Illinois Tool Works                  | 0         | 4'449     |
| US4606901001 | Interpublic Group                    | 0         | 29'200    |
| US4612021034 | Intuit                               | 0         | 1'800     |
| US48203R1041 | Juniper Networks                     | 14'300    | 14'300    |
| US55354G1004 | MSCI                                 | 0         | 3'200     |
| US5738741041 | Marvell Technology                   | 12'600    | 12'600    |
| US5745991068 | Masco                                | 9'800     | 9'800     |
| US59522J1034 | Mid-America Apartment Communities    | 2'400     | 2'400     |
| US6311031081 | Nasdaq                               | 0         | 5'000     |
| US64110D1046 | NetApp                               | 0         | 3'900     |
| US64125C1099 | Neurocrine Biosciences               | 11'600    | 11'600    |
| US6541061031 | Nike -B-                             | 3'400     | 4'900     |
| US7427181091 | Procter & Gamble Co                  | 2'300     | 10'800    |
| US74340W1036 | Prologis                             | 7'000     | 7'000     |
| US7703231032 | Robert Half Intl                     | 0         | 18'000    |
| US7841171033 | SEI Investments                      | 0         | 16'100    |
| US81762P1021 | Servicenow                           | 0         | 1'600     |
| US8243481061 | Sherwin-Williams                     | 0         | 3'300     |
| US8288061091 | Simon Property Group                 | 0         | 6'400     |
| US83417M1045 | SolarEdge Tech                       | 1'700     | 1'700     |
| US88579Y1010 | 3M                                   | 0         | 6'000     |
| US8923561067 | Tractor Supply                       | 2'100     | 2'100     |
| US9113631090 | United Rentals                       | 1'600     | 1'600     |
| US91324P1021 | Unitedhealth Group                   | 1'500     | 1'500     |
| US9285634021 | VMware -A-                           | 4'500     | 4'500     |
| US9344231041 | Warnr Bros -A-                       | 15'119    | 15'119    |

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) |
|-------------------------------|-------------------------|-----------|-----------|
| <b>Droits de souscription</b> |                         |           |           |
| ES06784309G2                  | Telefonica drt 14.06.22 | 98'342    | 98'342    |
| FR0014008SJ0                  | Faurecia drt 17.06.22   | 19'743    | 19'743    |

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 A                                 | 1.21%*   | 0.04%   | 0.16%   | 0.10%     |
| Classe B                                 | 0.66%*   | 0.04%   |   |           |
| Classe C                                 | 0.46%*   | 0.04%   |   |           |
| Classe Z                                 | 0.07%*   | 0.03%   |   |           |

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

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser l'activité de distribution. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum des commissions de gestion à la charge des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

### Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à deux décimales.

## Rapport de performance

|   |   | 2019  | 2020 | 2021  | 2022<br>au<br>30 juin |
|---|---|-------|------|-------|-----------------------|
| <b>Performance :</b>                          |   |       |      |       |                       |
| – Classe A (lancée le 01.07.21)               | % | -     | -    | 3.06  | -17.23                |
| – Classe B (lancée le 14.10.15)*              | % | 23.54 | 0.07 | 22.52 | -17.00                |
| – Classe C (lancée le 01.07.21)               | % | -     | -    | 3.45  | -16.92                |
| – Classe Z (lancée le 19.11.21)               | % | -     | -    | -1.01 | -16.75                |
| <b>Performance de l'indice de référence :</b> |   |       |      |       |                       |
| MSCI World ex-Switzerland                     | % | 25.27 | 5.92 | 25.65 | -16.49                |

\* 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.

Les données MSCI ne doivent pas être communiquées, reproduites ou utilisées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent pas être utilisées comme des éléments d'un quelconque instrument, produit ou indice financier. Aucune donnée MSCI ne peut être considérée comme constituant un conseil financier ou une recommandation de prendre (ou de ne pas prendre) une décision d'investissement, quel que soit son type. Les données et analyses historiques ne doivent pas être considérées comme des indications ou garanties d'analyse ou de prévision de performance actuelle ou future. MSCI décline toute garantie et responsabilité pour tout dommage, direct ou indirect, ou risque que ce soit.