

NS (CH) FUNDS - Swiss Excellence

Rapport annuel au 31 décembre 2021

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	14
Rapport de performance	15
Rapport abrégé de la société d'audit	16



Rue de Saint-Jean 98
1201 Genève

www.notzstucki.com



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

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

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à NS Partners SA, Genève

Conseiller

Pensofinance SA, Lausanne

Information aux investisseurs

1) Renonciation à la publication du rapport semestriel daté du 30 juin 2021

Le fonds a été lancé le 14 mai 2021. Compte tenu de la période très courte qui s'est écoulée entre le lancement et la date d'émission du rapport semestriel au 30 juin 2021, la direction du fonds a décidé de renoncer à l'émission de ce rapport. Le fonds précité est donc l'objet d'un premier rapport annuel au 31 décembre 2021, tel que publié ici. Le premier rapport semestriel sera daté du 30 juin 2022.

2) Nouvelle raison sociale du gestionnaire

Le gestionnaire du fonds a modifié sa raison sociale en *NS Partners SA* (auparavant *Notz Stucki & Cie SA*). La nouvelle raison sociale a été insérée dans le contrat de fonds et le prospectus.

Les porteurs de parts ont été informés de ce qui précède par une publication du 18 octobre 2021 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Le nouveau contrat de fonds a été approuvé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 27 octobre 2021, avec entrée en vigueur au 1^{er} novembre 2021. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 1^{er} novembre 2021 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 décembre 2021

Date Ex VNI : 19/04/2022

Date de paiement : 21/04/2022

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse		à l'étranger	
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe DPM (CHF)	Non	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe I (CHF)	Non	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	(Lancement 14.05.21 du fonds) 31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	59'044'827.05
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe DPM (CHF)	CHF	31'285'740.48
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe DPM (CHF)	CHF	114.75
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe DPM (CHF)		1.52%
Total Expense Ratio (TER) sans commission de performance	classe DPM (CHF)		1.51%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I (CHF)	CHF	27'759'086.57
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I (CHF)	CHF	115.12
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe I (CHF)		1.00%
Total Expense Ratio (TER) sans commission de performance	classe I (CHF)		1.00%

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

Compte de fortune	
(Valeurs vénales)	31.12.21
Avoirs en banque	
à vue	475'628.07
Valeurs mobilières	
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	58'585'165.48
Autres actifs	47'771.30
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	59'108'564.85
Autres engagements	-63'737.80
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	59'044'827.05

Evolution du nombre de parts de la classe DPM (CHF) Période comptable	(Lancement 14.05.21 du fonds) 31.12.21
Emission initiale	278'733.000
Parts émises	65'207.000
Parts rachetées	-71'301.000
Position à la fin de la période comptable	272'639.000

Evolution du nombre de parts de la classe I (CHF) Période comptable	(Lancement 14.05.21 du fonds) 31.12.21
Emission initiale	183'596.000
Parts émises	57'544.355
Position à la fin de la période comptable	241'140.355

Variation de la fortune nette du fonds	
Fortune nette du fonds à l'émission	46'232'900.00
Solde des mouvements de parts	5'262'595.23
Résultat total	7'549'331.82
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	59'044'827.05

Compte de résultat	Période comptable	(Lancement 14.05.21 du fonds) 31.12.21
Revenus		
Revenus des avoirs en banque		
Intérêts négatifs		-2'138.35
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		136'489.30
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-2'637.48
Total des revenus		131'713.47
Charges		
Bonifications réglementaires		
Commission forfaitaire de gestion		-447'602.60
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		1'129.28
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		3'578.65
Total des charges		-442'894.67
Résultat net		-311'181.20
Gains et pertes de capital réalisés		268'578.76
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		-1'129.28
Commission sur la performance		-1'022.08
Résultat réalisé		-44'753.80
Gains et pertes de capital non réalisés		7'594'085.62
Résultat total		7'549'331.82

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	(Lancement 14.05.21 du fonds) 31.12.21
Utilisation du résultat de la classe DPM (CHF)		
Résultat net		-208'896.36
Résultat disponible pour être réparti		-208'896.36
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		-208'896.36
Total		-208'896.36

	Période comptable	(Lancement 14.05.21 du fonds) 31.12.21
Utilisation du résultat de la classe I (CHF)		
Résultat net		-102'284.84
Résultat disponible pour être réparti		-102'284.84
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		-102'284.84
Total		-102'284.84

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					58'585'165.48	99.12
CH0010645932	Givaudan nom.	376	CHF	4'792.00	1'801'792.00	3.05
CH0012142631	Clariant nom.	14'690	CHF	19.00	279'110.00	0.47
Matériaux de Base					2'080'902.00	3.52
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	17'395	CHF	9.365	162'904.18	0.28
CH0001752309	Georg Fischer nom.	409	CHF	1'385.00	566'465.00	0.96
CH0002178181	Stadler Rail nom.	7'745	CHF	39.94	309'335.30	0.52
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'040	CHF	451.00	469'040.00	0.79
CH0002497458	SGS nom.	216	CHF	3'047.00	658'152.00	1.11
CH0012138605	Adecco Group nom.	12'420	CHF	46.60	578'772.00	0.98
CH0012214059	Holcim nom.	38'720	CHF	46.51	1'800'867.20	3.05
CH0012221716	ABB	56'085	CHF	34.90	1'957'366.50	3.31
CH0012684657	Bobst Group nom.	3'615	CHF	82.90	299'683.50	0.51
CH0024638196	Schindler Holding bp	2'430	CHF	245.50	596'565.00	1.01
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	2'835	CHF	294.40	834'624.00	1.41
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	1'220	CHF	431.50	526'430.00	0.89
CH0030170408	Geberit nom.	1'195	CHF	745.20	890'514.00	1.51
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'505	CHF	402.00	605'010.00	1.02
CH0038388911	Sulzer nom.	2'345	CHF	89.85	210'698.25	0.36
CH0238627142	Bossard Holding nom.	1'350	CHF	328.50	443'475.00	0.75
CH0239229302	SFS Group nom.	4'215	CHF	126.20	531'933.00	0.90
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	2'945	CHF	93.10	274'179.50	0.46
CH0311864901	VAT Group nom.	1'585	CHF	454.40	720'224.00	1.22
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	2'975	CHF	164.10	488'197.50	0.83
CH0418792922	Sika	7'145	CHF	380.20	2'716'529.00	4.60
CH0435377954	SIG Combibloc Group nom.	13'930	CHF	25.46	354'657.80	0.60
CH1101098163	Belimo Holding	380	CHF	580.00	220'400.00	0.37
Industries					16'216'022.73	27.44
CH0003541510	Forbo Holding nom.	371	CHF	1'870.00	693'770.00	1.17
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	139	CHF	2'216.00	308'024.00	0.52
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	41	CHF	12'630.00	517'830.00	0.88
CH0012255151	The Swatch Group	1'055	CHF	279.00	294'345.00	0.50
CH0012829898	Emmi nom.	552	CHF	1'076.00	593'952.00	1.00
CH0038863350	Nestle nom.	34'050	CHF	127.44	4'339'332.00	7.35
CH0126639464	Calida Holding nom.	4'530	CHF	48.60	220'158.00	0.37
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	21'530	CHF	136.95	2'948'533.50	4.99
Biens de Consommation					9'915'944.50	16.78

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0012005267	Novartis nom.	42'995	CHF	80.28	3'451'638.60	5.84
CH0012032048	Roche Holding bj	10'745	CHF	379.10	4'073'429.50	6.88
CH0012100191	Tecan Group nom.	815	CHF	555.50	452'732.50	0.77
CH0012280076	Straumann Holding nom.	665	CHF	1'937.00	1'288'105.00	2.18
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	855	CHF	716.00	612'180.00	1.04
CH0012549785	Sonova Holding nom.	2'330	CHF	357.80	833'674.00	1.41
CH0013841017	Lonza Group nom.	3'063	CHF	761.60	2'332'780.80	3.95
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	4'505	CHF	162.25	730'936.25	1.24
CH0432492467	Alcon nom.	2'745	CHF	80.74	221'631.30	0.37
CH0468525222	Medacta Group nom.	1'255	CHF	142.00	178'210.00	0.30
Santé					14'175'317.95	23.98
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	2'455	CHF	134.20	329'461.00	0.56
CH0360674466	Galenica nom.	3'445	CHF	68.55	236'154.75	0.40
Services aux Consommateurs					565'615.75	0.96
CH0008742519	Swisscom nom.	855	CHF	514.60	439'983.00	0.74
Télécommunications					439'983.00	0.74
CH0025607331	Romande Energie Holding nom.	240	CHF	1'365.00	327'600.00	0.55
Services aux Collectivités					327'600.00	0.55
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	2'850	CHF	89.65	255'502.50	0.43
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	4'905	CHF	200.50	983'452.50	1.66
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	4'760	CHF	400.40	1'905'904.00	3.22
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	435	CHF	305.50	132'892.50	0.22
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	5'640	CHF	79.90	450'636.00	0.76
CH0012410517	Baloise Holding nom.	1'685	CHF	149.10	251'233.50	0.43
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'930	CHF	559.00	1'078'870.00	1.83
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	1'286	CHF	1'512.50	1'945'075.00	3.29
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	10'500	CHF	61.18	642'390.00	1.09
CH0126881561	Swiss Re nom.	14'035	CHF	90.26	1'266'799.10	2.14
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	3'800	CHF	66.45	252'510.00	0.43
CH0244767585	UBS Group nom.	170'825	CHF	16.42	2'804'946.50	4.75
Sociétés Financières					11'970'211.60	20.25
AT0000A18XM4	Ams	18'280	CHF	16.595	303'356.60	0.51
CH0012453913	Temenos nom.	3'019	CHF	126.05	380'544.95	0.64
CH0025751329	Logitech Intl nom.	16'045	CHF	76.88	1'233'539.60	2.10
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	6'750	CHF	87.00	587'250.00	0.99
CH0496451508	Softwareone Holding	19'680	CHF	19.76	388'876.80	0.66
Technologie					2'893'567.95	4.90

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	475'628.07	0.80
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	58'585'165.48	99.12
Autres actifs	47'771.30	0.08
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	59'108'564.85	100.00
Autres engagements	-63'737.80	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	59'044'827.05	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

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

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000A18XM4	Ams	18'280	0
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	17'395	0
CH0001752309	Georg Fischer nom.	455	46
CH0002178181	Stadler Rail nom.	7'745	0
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'040	0
CH0002497458	SGS nom.	216	0
CH0003541510	Forbo Holding nom.	371	0
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	2'850	0
CH0008742519	Swisscom nom.	975	120
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	139	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	41	0
CH0010645932	Givaudan nom.	404	28
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	4'905	0
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	4'760	0
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	435	0
CH0012005267	Novartis nom.	44'980	1'985
CH0012032048	Roche Holding bj	11'095	350
CH0012100191	Tecan Group nom.	815	0
CH0012138605	Adecco Group nom.	12'420	0
CH0012142631	Clariant nom.	14'690	0
CH0012214059	Holcim nom.	39'095	375
CH0012221716	ABB	56'525	440
CH0012255151	The Swatch Group	1'055	0
CH0012280076	Straumann Holding nom.	725	60
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	5'640	0
CH0012410517	Baloise Holding nom.	1'685	0
CH0012453913	Temenos nom.	3'019	0
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	960	105
CH0012549785	Sonova Holding nom.	2'330	0
CH0012684657	Bobst Group nom.	3'615	0
CH0012829898	Emmi nom.	552	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	3'108	45
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'930	0
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	2'455	0
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	1'306	20
CH0024638196	Schindler Holding bp	2'430	0
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	2'835	0
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	1'220	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)
CH0025607331	Romande Energie Holding nom.	475	235
CH0025751329	Logitech Intl nom.	16'130	85
CH0030170408	Geberit nom.	1'195	0
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	6'750	0
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'820	315
CH0038388911	Sulzer nom.	2'345	0
CH0038863350	Nestle nom.	37'700	3'650
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	10'500	0
CH0126639464	Calida Holding nom.	4'530	0
CH0126881561	Swiss Re nom.	14'035	0
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	25'970	4'440
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	7'605	3'805
CH0238627142	Bossard Holding nom.	1'350	0
CH0239229302	SFS Group nom.	4'710	495
CH0244767585	UBS Group nom.	174'750	3'925
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	2'945	0
CH0311864901	VAT Group nom.	2'510	925
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	2'975	0
CH0360674466	Galenica nom.	3'445	0
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	4'505	0
CH0418792922	Sika	7'410	265
CH0432492467	Alcon nom.	2'745	0
CH0435377954	SIG Combibloc Group nom.	13'930	0
CH0468525222	Medacta Group nom.	1'255	0
CH0496451508	Softwareone Holding	19'680	0
CH1101098163	Belimo Holding	380	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0010754924	Schweiter Technologies	112	112
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	59'875	59'875
CH1129677105	Medmix	2'345	2'345

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

NS (CH) FUNDS – Swiss Excellence	Commissions à la charge de la fortune du fonds		Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des distributeurs
	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée	Commission de performance**	
Classe DPM (CHF)	1.50%*	10%	Max. 3.00%
Classe I (CHF)	1.00%*	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 gestion réduite

**Les conditions applicables au calcul et au prélèvement d'une commission de performance sont réglées en détail dans le contrat de fonds

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2021
Performance :		
– Classe DPM (CHF) (lancée le 14.05.21)	%	14.75
– Classe I (CHF) (lancée le 14.05.21)	%	15.12
Performance de l'indice de référence : SLI Swiss Leader Index® Total Return	%	15.42

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.

SIX Index SA (ci-après : SIX) est à la base de l'indice SLI Swiss Leader Index® et des données qui y sont contenues. SIX n'a été impliquée en aucune manière dans la collecte des informations figurant dans ce document. SIX ne donne aucune garantie et exclut toute responsabilité (par négligence ou autre) quant à ces informations, que ce soit au niveau de leur précision, pertinence, exactitude, complétude, opportunité ou adéquation à un but ou à un autre et qu'il s'agisse d'erreurs, omissions ou interruptions dans l'indice ou ses données. Toute diffusion ou transmission d'informations provenant de SIX est interdite.

Rapport abrégé de la société d'audit

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

- Swiss Excellence

comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour la période du 14 mai au 31 décembre 2021.

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

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

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

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

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

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes pour la période du 14 mai au 31 décembre 2021 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

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

KPMG SA

Yvan Mermod
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé

Genève, le 8 avril 2022

Annexe:

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