

Rapport mensuel - 31.07.2024

Objectifs et univers d'investissement

Classe d'actifs
Catégorie

Actions
Suisse

Ethos Swiss Sustainable Equities a pour objectif d'offrir aux investisseurs la possibilité de participer au développement du marché suisse des actions, en capturant le potentiel de surperformance à long terme des sociétés qui intègrent des stratégies de développement durable dans leurs activités commerciales. Il investit au minimum deux tiers de sa fortune en titres de participation et droits valeurs de sociétés ayant leur siège en Suisse ou y exerçant une partie prépondérante de leur activité économique et qui font partie de l'indice SPI®.

Classe B : ouverte aux investisseurs qui souscrivent et maintiennent pour CHF 5 millions au minimum ou remplissent au moins l'une des autres conditions prévues au contrat de fonds.

Points clés

- Compartiment en actions suisses géré activement
- Evaluations extra-financières suivant une méthodologie «best-in-class» effectuées par Ethos (Ethos ESG Rating & Ethos Carbon Rating)
- Analyse financière qualitative, fondamentale et comportementale effectuées par l'Asset Management de la Banque Cantonale Vaudoise
- Exercice systématique des droits de vote selon les lignes directrices de vote d'Ethos
- Dialogue actionnarial (engagement) avec les instances dirigeantes des sociétés dans le fonds

Caractéristiques du fonds

Fortune du compartiment (en mios)	CHF 376.95
Fortune de la classe (en mios)	CHF 44.90
VNI	CHF 182.68
Structure légale	Fonds de placement
Domicile du fonds	Suisse
	BCV Asset Management
	Ethos Services SA
Conseiller en durabilité	Banque Cantonale Vaudoise
Banque dépositaire	SPI®
Indice de référence	19.11.2020
Date de création	57644346 / CH0576443466
N° de valeur / ISIN	CHF
Devise de référence	Quotidienne
Liquidité	CHF 182.68 / 163.28
Cours extrêmes 2024	0.70%
Commission forfaitaire	0.72%
TER au 31.12.2023	CHF 3.30
Dernière distribution (brute)	16h00
Délai de souscription / rachat	Jour d'évaluation +2 jours
Date valeur	ouvrables

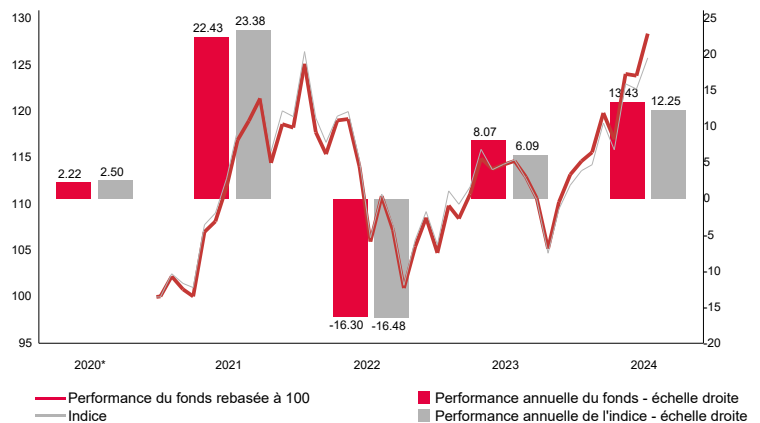
Frais accessoires à l'émission / au rachat (en faveur du fonds) 0.05% / 0.05%

Références Ethos Services SA

Bureau de Genève	Bureau de Zürich
Place de Pont-Rouge, 1	Glockengasse 18
Case postale 1051	CH-8001 Zurich
CH-1211 Genève 26	
T +58 201 89 89	T +58 201 89 89
www.ethosfund.ch	info@ethosfund.ch

Performances en CHF (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	annualisées	
					3 ans	5 ans
Fonds	3.66	9.74	13.43	11.98	2.57	-
Indice	2.75	8.56	12.25	9.58	1.64	-
Volatilité				10.56	13.23	-
Indice				9.30	12.64	-
Ratio de Sharpe				1.09	0.13	-
Indice				0.85	0.09	-
Tracking error				1.18	1.20	-



* Depuis le 19/11/2020

Profil de risque et de rendement

risque faible							risque élevé	
potentiel de rendement faible							potentiel de rendement élevé	
1	2	3	4	5	6	7		

Les données historiques employées pour le calcul de la catégorie de risque de rendement ne peuvent être considérées comme un indicateur fiable du profil de risque futur.

La catégorie de risque la plus basse ne peut être assimilée à un placement exempt de risque.

Il n'existe pas de garantie du capital ni de protection du capital.

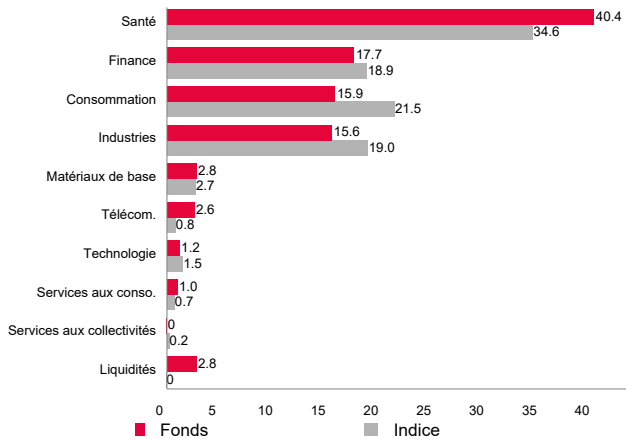
Des informations complémentaires concernant les risques sont disponibles dans le contrat du fonds accessible sur le site internet www.gerifonds.ch.



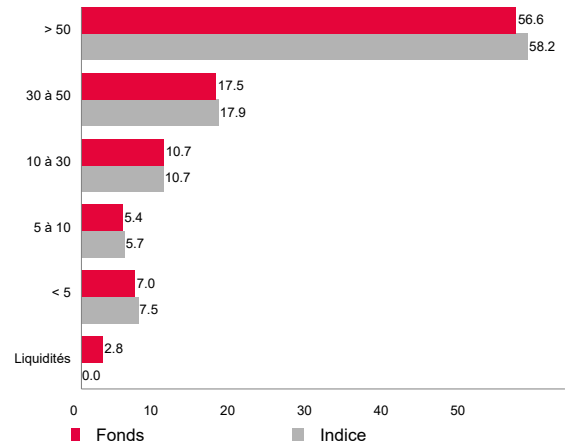
Signatory of:



Répartition sectorielle (%)



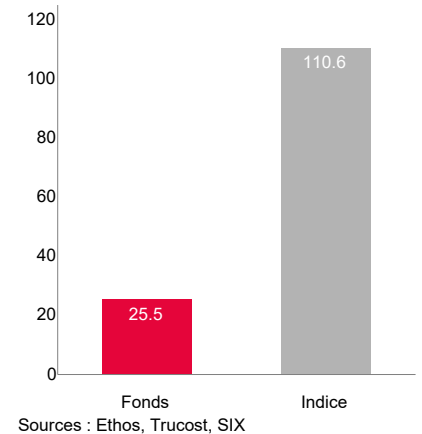
Répartition par capitalisation en milliards de CHF (%)



Distribution des ratings extra-financiers (%)

		Fonds					Indice				
Ethos ESG Rating	Ethos Carbon Rating	C	B-	B+	A-	A+	C	B-	B+	A-	A+
		A+			0.8	5.8	5.9			1.9	5.0
A-				12.6	27.7	35.3	0.3	0.7	10.4	25.7	31.2
B+				9.2			2.8	0.7	15.7	0.4	0.0
B-							0.1	0.3	0.5	0.4	
Excl.								0.2			

Intensité carbone (tonnes CO2e / MCHF chiffre d'affaires)



Statistiques*

	Fonds	Indice	Fonds vs indice	
Rendement total	7.90%	4.99%	Tracking error	1.20
Performance annualisée	2.57%	1.64%	Ratio d'information	0.78
Ratio de Sharpe	0.13	0.09	Bêta	1.00
Mois positifs	55.56%	55.56%	Corrélation	1.00
Baisse max.	-20.28%	-21.80%		

Taux hors risque 0.53%

* sur 3 ans (ou depuis le lancement du fonds si moins de 3 ans)

Les principales positions (%)

Roche	15.48
Novartis	14.29
Nestlé	9.21
UBS Group	5.33
Zurich Insurance	4.41
Richemont	4.16
ABB	3.68
Sika	3.24
Lonza	2.91
Alcon	2.86

Performances mensuelles en CHF (%)

	2020		2021		2022		2023		2024	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Janvier			-1.37	-1.01	-5.91	-5.67	4.88	5.50	1.28	1.40
Février			-0.76	-0.44	-1.99	-2.20	-1.28	-1.29	0.83	0.56
Mars			6.95	6.70	3.14	2.42	2.43	1.70	3.68	3.94
Avril			1.07	1.17	0.13	0.42	3.47	3.62	-2.38	-2.44
Mai			3.46	3.45	-4.32	-4.38	-1.00	-1.89	6.03	6.14
Juin			4.49	4.62	-7.08	-7.27	0.40	0.50	-0.15	-0.46
Juillet			1.78	1.51	4.63	4.42	0.36	0.44	3.66	2.75
Août			2.03	2.37	-3.31	-3.06	-1.48	-1.76		
Septembre			-5.73	-5.66	-5.83	-5.98	-2.06	-2.02		
Octobre			3.65	3.78	4.43	4.84	-4.91	-5.24		
Novembre	0.05	-0.00	-0.31	-0.51	2.97	2.87	4.78	4.55		
Décembre	2.17	2.50	5.82	5.87	-3.51	-3.27	2.69	2.35		
Année	2.22	2.50	22.43	23.38	-16.30	-16.48	8.07	6.09	13.43	12.25

Méthodologie d'analyse extra-financière

Ethos ESG Rating

Le Ethos ESG Rating résulte d'une analyse quantitative ESG de la société qui la positionne par rapport à ses pairs (approche best-in-class), complétée par une analyse qualitative de ses produits/services et de son exposition à des controverses majeures ou sérieuses. Un large éventail de critères ESG est utilisé pour l'analyse quantitative, parmi lesquels la structure du capital, la composition et le fonctionnement du conseil d'administration, le système de rémunération, l'éthique des affaires, le reporting extra-financier, les relations avec les parties prenantes, les stratégies environnementales.

Ethos Carbon Rating

Le Ethos Carbon Rating intègre une analyse de l'intensité des émissions de gaz à effet de serre (GES) de chaque société tenant compte des différentes données d'émissions (scopes 1, 2 & 3) par rapport aux autres sociétés de son secteur d'activité. La stratégie en matière de changement climatique fait partie intégrante du Ethos Carbon Rating. Cette stratégie est notamment évaluée à l'aide de critères tels que les objectifs de réduction des GES, l'utilisation et la promotion des énergies renouvelables, ainsi que la transparence et l'exhaustivité du reporting environnemental.

Distribution des ratings extra-financiers

L'univers d'investissement durable (en gris) inclut les sociétés qui sont au bénéfice des meilleurs Ethos ESG et Carbon Ratings.

Le gérant doit investir principalement dans les sociétés de cet univers, dont la capitalisation boursière correspond à 94% de la capitalisation totale de l'indice de référence au 31.07.2024.

Les sociétés avec un rating ESG B+ peuvent être intégrées avec une pondération maximale de 2/3 par rapport à leur poids dans l'indice.

Intensité carbone

L'empreinte carbone est calculée sur la base de :

- Scope 1 du GHG Protocol : Emissions directes issues des activités de production (p. ex. combustion de carburant sur les sites de la société).
- Scope 2 du GHG Protocol : Emissions indirectes provenant des fournisseurs directs d'énergie (p. ex. consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur achetées à des tiers).

Pour que les comparaisons soient pertinentes, les émissions totales de gaz à effet de serre (GES) sont exprimées en tonnes de CO₂ équivalent (tonnes CO₂e) divisées par le chiffre d'affaires de l'entreprise (en millions de CHF). Le résultat final est obtenu par la pondération de chaque entreprise au sein du portefeuille et de l'indice de référence. Les données de base sont fournies par Trucost. Lorsque les données ne sont pas publiées par les sociétés, elles sont estimées par Trucost. Malgré des vérifications multiples, l'information ne peut être certifiée exacte.

Considérations relatives aux risques

Cette classe de parts se voit attribuer cette catégorie de risque du fait des fluctuations de cours liées à sa devise, aux investissements et à la stratégie du compartiment. La catégorie de risque indiquée est basée sur des données historiques et peut ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de la classe de parts. La catégorie de risque indiquée ne constitue pas un objectif ou une garantie et peut évoluer avec le temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Le compartiment n'offre aucune garantie du capital ni aucune mesure de protection des actifs. Le compartiment peut être exposé aux risques matériels suivants qui ne sont pas reflétés de manière adéquate par l'indicateur synthétique de risques, et qui peuvent avoir un impact sur ses performances :

- **Risque opérationnel**: des pertes peuvent être causées par des erreurs humaines, des défaillances systémiques, une valorisation incorrecte ou une garde incorrecte des actifs.
- **Risque de contrepartie**: des pertes se produisent lorsqu'une contrepartie ne respecte pas ses obligations liées aux contrats, par exemple dans le cas de dérivés négociés de gré à gré (OTC).
- **Risque lié aux instruments financiers dérivés**: l'effet de levier engendré par les dérivés amplifie les pertes dans certaines conditions de marché.
- **Risque de liquidité**: il peut être difficile de valoriser et/ou de négocier certains actifs sur des marchés caractérisés par de faibles volumes.

Vous trouverez de plus amples informations dans le prospectus.

INFORMATIONS IMPORTANTES

SIX Index SA (ci-après : SIX) est à la base de l'indice SPI® 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.

Ce document de marketing est émis par Ethos Services SA. Il n'est pas destiné à être distribué ou utilisé par des personnes physiques ou des entités qui seraient citoyennes d'un Etat ou auraient leur résidence dans un lieu, Etat, pays ou juridiction dans lesquels sa distribution, publication, mise à disposition ou utilisation seraient contraires aux lois ou règlements en vigueur. Seule la dernière version du prospectus, du contrat de fonds et des informations clés pour l'investisseur du compartiment de fonds doit être considérée comme une publication sur la base de laquelle se fondent les décisions de placement. Ces documents sont disponibles gratuitement sur les sites www.gerifonds.ch et www.ethosfund.ch ou auprès de chacun des bureaux Ethos mentionnés ci-dessus. Les informations ou données contenues dans le présent document ne constituent ni une offre, ni une sollicitation à acheter, à vendre ou à souscrire à des titres ou à d'autres instruments financiers. Les informations, avis et évaluations qu'il contient reflètent un jugement au moment de sa publication et sont susceptibles d'être modifiés sans notification préalable. Ethos Services SA n'a pris aucune mesure pour s'assurer que les fonds ou compartiments de fonds auxquels il est fait référence dans le présent document sont adaptés à chaque investisseur en particulier, et ce document ne saurait remplacer un jugement indépendant. La valeur et les revenus tirés des titres ou des instruments financiers mentionnés dans le présent document peuvent fluctuer à la hausse ou à la baisse, et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas la totalité du montant initialement investi. Les facteurs de risque sont décrits dans le prospectus du fonds. Aussi n'est-il pas prévu de les reproduire ici dans leur intégralité. La performance passée ne saurait préjuger ou constituer une garantie des résultats futurs. Les données relatives à la performance n'incluent ni les commissions, ni les frais prélevés lors de la souscription ou le rachat de parts. Ce matériel de marketing n'a pas pour objet de remplacer la documentation détaillée émise par le fonds ou les informations que les investisseurs doivent obtenir du ou des intermédiaires financiers en charge de leurs investissements dans les parts des fonds ou du compartiment de fonds mentionnés dans ce document. Lorsque le portefeuille se compose d'actifs libellés dans d'autres monnaies, le risque lié aux variations des taux de change peut subsister.