

Monatlicher Report - 31.01.2025
Ziele und Investitions Universum

Anlageklasse
Kategorie

Anleihen
International

Die Strategie des Fonds besteht in der Kombination von Best-Practice-Analysen finanzieller und nichtfinanzieller Art, um ein Portfolio von internationalen (ohne Schweiz) Anleihen zu verwalten. Ethos vergibt ESG-Ratings für die verschiedenen Emittenten des Anlageuniversums und wählt diejenigen aus, die Nachhaltigkeitsprinzipien in ihr Geschäftsmodell integrieren. Anschliessend wendet die BCV einen erprobten Managementprozess an, der eine aktive Verwaltung der Nachhaltigkeit und des Kreditrisikos im Portfolio und eine Auswahl an Emissionen mit dem besten Renditepotenzial vereint.

Klasse B: für Anleger offen, die Anteile im Wert von mindestens 5 Millionen CHF zeichnen und halten oder mindestens eine der sonstigen Bedingungen des Fondsvertrags erfüllen.

Das Wichtigste in Kürze

- Aktiv gemanagter, in internationalen Anleihen (ausgenommen Schweiz) engagierter Teilfonds
- Nichtfinanzielle Bewertungen gemäß einer Best-in-Class-Methodik erfolgen durch Ethos (Ethos ESG Rating) eigens für jede Art von Emittenten
- Vom Asset Management der BCV durchgeführte Finanzanalyse unter Einbindung des aktiven Risikomanagements und Auswahl von potenzialstarken Werten

Fondscharakteristik

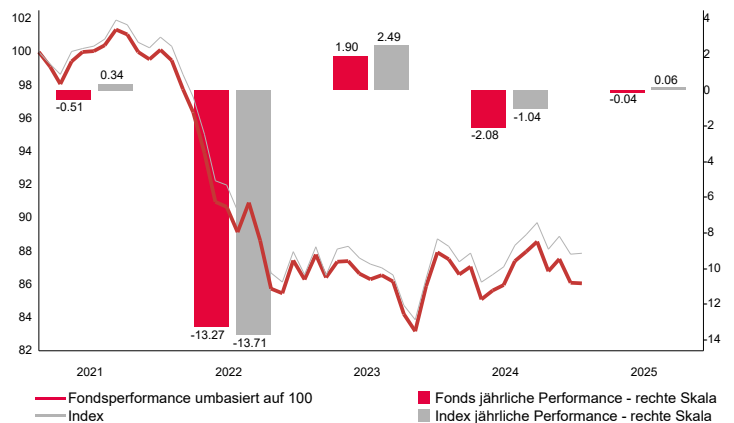
Totalvermögen des Fonds in Mio.	CHF 84.13
Anteilsklassevermögen (in Mio)	CHF 9.24
NIW	CHF 75.74
Rechtliche Struktur	Anlagefonds
Fondsdomizil	Suisse
Fondsmanager	BCV Asset Management
Berater für Nachhaltigkeit	Ethos Services SA
Depotbank	Banque Cantonale Vaudoise
Referenzindex	Bloomberg Global Aggregate Ex CHF Total Return Index Hedged CHF
Lancierungsdatum	13.12.2005
Valorennummer / ISIN	2356843 / CH0023568436
Referenzwährung	CHF
Handelbarkeit	Täglich
Extremkurse 2025	CHF 75.74 / 74.71
Management-, Verwaltungs- und Depotgebühren	0.50%
TER vom 30.06.2024	0.53%
Letzte Ausschüttung (brutto)	CHF 1.20
Zeichnungs-/Rückkauffristen	14:00
Werterstellungsdatum	Bewertungstag +2 Werkstage
Nebenkosten (zugunsten des Fonds) Ausgabe / Rücknahme:	0.10% / 0.10%

Koordinaten Ethos Services SA

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

Performance in CHF (%)

	1 Monat	3 M.	YTD	1 Jahr	annualisiert	
					3 Jahre	5 Jahre
Fonds	-0.04	-0.84	-0.04	-1.66	-4.16	-3.05
Index	0.06	-0.28	0.06	-0.47	-3.78	-2.63
Volatilität				4.23	5.21	4.78
Index				3.86	5.04	4.56
Sharpe Ratio				-0.55	-0.88	-0.67
Index				-0.29	-0.85	-0.61
Tracking Error				0.53	0.97	0.89


Risiko- und Performanceprofil


Die zur Berechnung der Rendite-Risiko-Klasse verwendeten historischen Daten können nicht als zuverlässiger Indikator des zukünftigen Risikoprofils angesehen werden.

Die niedrigste Risikoklasse darf nicht einer risikofreien Anlage gleichgestellt werden.

Es gibt weder eine Kapital- noch eine Kapitalschutzgarantie.

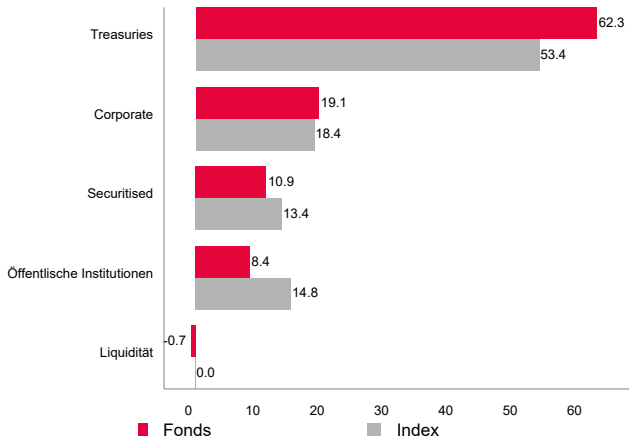
Ergänzende Informationen über die Risiken sind im Fondsvertrag enthalten, der auf der Website www.gerifonds.ch eingesehen werden kann.



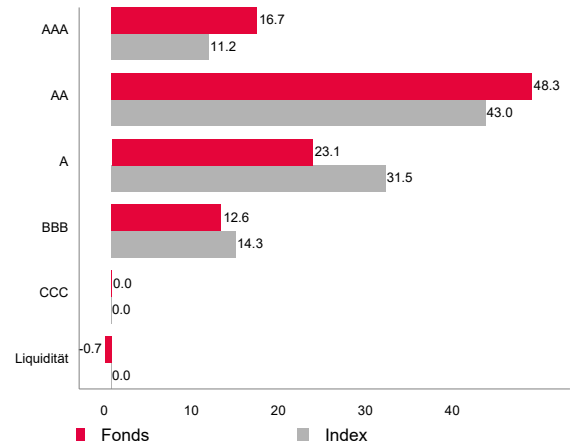
Signatory of:



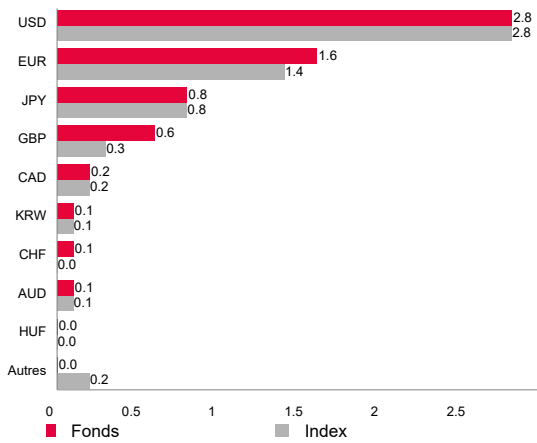
Sektorallokation (%)



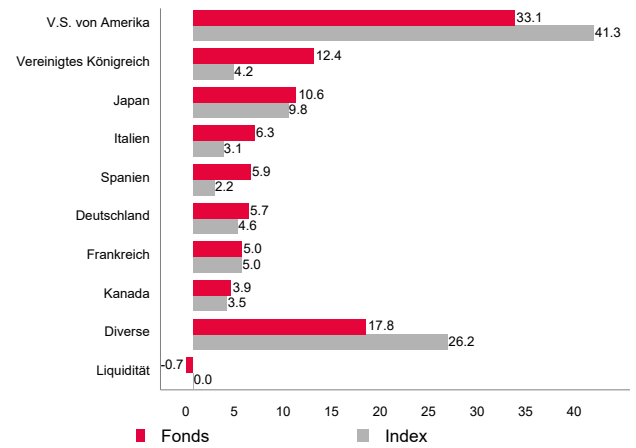
Qualität der Debitoren (%)



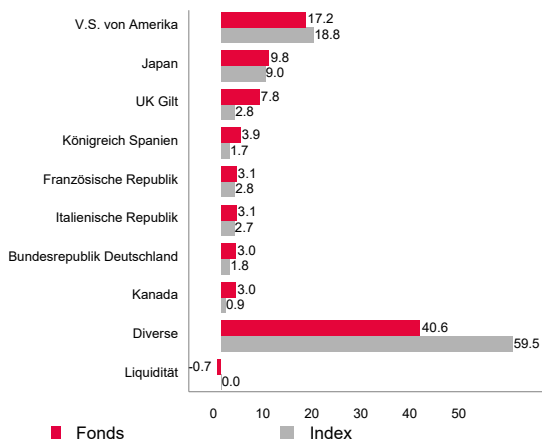
Beitrag zur Duration



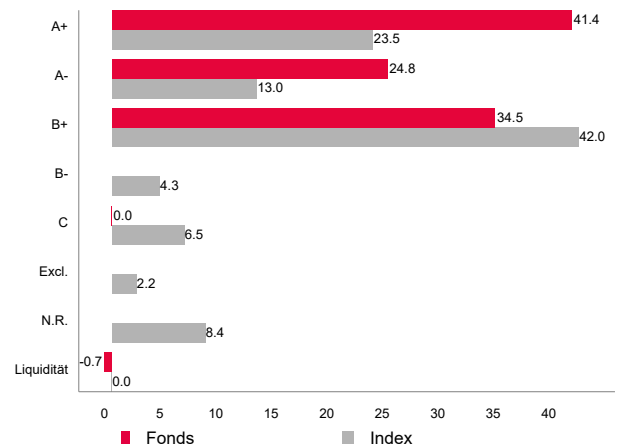
Geografische Aufteilung (%)



Wichtigste Emittenten (%)



Aufteilung nach ESG-Rating (%)



Statistik*

	Fonds	Index	Fonds vs Index	
Gesamtrendite	-11.96%	-10.92%	Tracking error	0.97
Annualisierte Performance	-4.16%	-3.78%	Information Ratio	-0.30
Sharpe Ratio	-0.88	-0.85	Beta	1.02
Positive Monate	41.67%	41.67%	Korrelation	0.98
Max. Drawdown	-0.14%	-0.14%		
Risikofreier Zinssatz	-0.75%			

* über 3 Jahre (oder seit Lancierung wenn weniger als 3 Jahre)

Charakteristik

	Fonds	Index
Duration (Jahre)	6.37	6.48
Rendite (%)	0.68	0.81
Coupon (%)	2.51	2.96
Spread (bp)	36	32
Rating	AA/AA-	AA-/A+
Anzahl Positionen	194	29947

Monatliche Performance in CHF (%)

	2021		2022		2023		2024		2025	
	Fonds	Index	Fonds	Index	Fonds	Index	Fonds	Index	Fonds	Index
Januar	-0.88	-0.73	-1.75	-1.69	1.74	1.93	-0.47	-0.51	-0.04	0.06
Februar	-1.06	-0.62	-1.42	-1.38	-1.57	-1.94	-1.05	-1.05		
März	1.39	1.40	-2.54	-2.31	1.10	1.82	0.54	0.60		
April	0.57	0.18	-3.14	-2.95	0.04	0.19	-2.26	-1.99		
Mai	0.05	0.14	-0.33	-0.28	-0.87	-0.81	0.63	0.53		
Juni	0.35	0.35	-1.68	-1.69	-0.39	-0.41	0.38	0.54		
Juli	0.94	0.94	2.00	2.33	0.29	-0.25	1.68	1.49		
August	-0.29	-0.28	-2.50	-2.94	-0.44	-0.50	0.65	0.73		
September	-1.04	-1.04	-3.28	-3.49	-2.28	-2.11	0.68	0.82		
Oktober	-0.44	-0.33	-0.32	-0.63	-1.22	-1.03	-2.01	-1.78		
November	0.57	0.64	2.32	2.13	3.27	2.97	0.85	0.88		
Dezember	-0.64	-0.55	-1.31	-1.57	2.37	2.76	-1.64	-1.21		
Jahr	-0.51	0.34	-13.27	-13.71	1.90	2.49	-2.08	-1.04	-0.04	0.06

Methodik der extra-finanziellen Analyse
Ethos ESG Rating

Das Ethos ESG-Rating basiert auf einer quantitativen ESG-Analyse der Unternehmen im Branchenvergleich (Best-in-Class). Diese wird ergänzt durch eine qualitative Analyse der Produkte und Dienstleistungen der entsprechenden Unternehmen, sowie deren Exponierung gegenüber schwerwiegenden Kontroversen. Ein breites Spektrum an ESG-Kriterien kommt hierbei zur Anwendung, wovon im Folgenden einige dieser Kriterien aufgeführt sind: Kapitalstruktur; Zusammensetzung und Funktionieren des Verwaltungsrats; Vergütungssystem; Geschäftsethik; extra-finanzielles Reporting; Beziehungen zu Stakeholdern; Umweltstrategien und weitere.

Risikoerwägungen

Diese Anteilsklasse zeichnet sich durch Risiken aus, die aus Kursschwankungen stammen, die sich aus Währung, Investitionen und Strategie des Teilfonds ergeben. Die angeführte Risikokategorie basiert auf historischen Daten und stellt keine zuverlässige Anzeige des zukünftigen Risikoprofils der Anteilsklasse dar. Die angeführte Risikokategorie bildet weder ein Ziel noch eine Garantie und kann sich über die Zeit verändern. Auch die niedrigste Kategorie bedeutet nicht eine risikolose Anlage. Der Teilfonds leistet keine Gewährleistung für das Kapital noch irgendeine Schutzmassnahme der Vermögenswerte. Der Teilfonds kann folgenden erheblichen Risiken ausgesetzt sein, die nicht auf entsprechende Weise durch die synthetische Risikoanzeige wiedergegeben werden, und die sich auf seine Wertentwicklung auswirken können:

- **Operationelles Risiko:** Verluste können durch menschliche Fehler, Systemprobleme, inkorrekte Bewertung oder eine falsche Aufbewahrung der Vermögenswerte entstehen.
- **Kontrahentenrisiko:** Verluste können dann entstehen, wenn ein Kontrahent seine vertraglichen Pflichten nicht erfüllt, zum Beispiel im Fall von ausserbörslich gehandelten Derivaten (OTC).
- **Mit derivativen Finanzinstrumenten einhergehende Risiken:** Der aus Derivaten stammende Hebeleffekt verstärkt unter bestimmten Bedingungen Verluste.
- **Liquiditätsrisiko:** Die Bewertung bzw. der Handel bestimmter Vermögenswerte, die in durch schwaches Volumen geprägten Märkten gehandelt werden, kann sich als schwierig darstellen.

Sie können weitere umfangreiche Informationen im Prospekt nachlesen.

WICHTIGE INFORMATIONEN

Dieses Marketingdokument wird von der Ethos Services SA erstellt. Es ist nicht dazu bestimmt, von natürlichen oder juristischen Personen verteilt oder verwendet zu werden, die Staatsbürger oder ihren Wohnsitz in einem Ort, einem Staat, einem Land oder einer Gerichtsbarkeit haben, in dem seine Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Nutzung gegen geltende Gesetze oder Vorschriften verstoßen würden. Lediglich die letzte Fassung des Verkaufsprospekts, des Fondsvertrags und der wesentlichen Anlegerinformationen des Teilfonds ist als Publikation zu betrachten, auf deren Grundlage die Anlageentscheidungen getroffen werden. Diese Dokumente sind kostenlos auf den Websites www.gerifonds.ch und www.ethosfund.ch oder bei jeder der zuvor genannten Ethos-Niederlassungen erhältlich. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Daten stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf, zum Verkauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Die hierin enthaltenen Informationen, Meinungen und Bewertungen stellen ein Urteil zum Zeitpunkt seiner Veröffentlichung dar und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Ethos Services SA hat keine Maßnahmen getroffen, um sicherzustellen, dass die Fonds bzw. Teilfonds, auf die in diesem Dokument Bezug genommen wird, auf jeden einzelnen Anleger zugeschnitten sind, und dieses Dokument kann ein unabhängiges Urteil nicht ersetzen. Der Wert und die Erträge aus in diesem Dokument genannten Wertpapieren oder Finanzinstrumenten können nach oben oder unten schwanken, und es ist möglich, dass die Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht vollständig zurückerhalten. Die Risikofaktoren sind im Fondsprospekt beschrieben. Es ist daher nicht vorgesehen, diese hier vollständig zu darzustellen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse und stellt diesbezüglich keine Garantie dar. Die Daten zur Wertentwicklung enthalten weder Gebühren noch Kosten, die bei der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen erhoben werden. Dieses Marketingmaterial verfolgt nicht den Zweck, die vom Fonds ausgegebenen detaillierten Unterlagen oder die Informationen zu ersetzen, die die Anleger von dem oder den Finanzintermediären erhalten müssen, die für ihre Anlagen in die in diesem Dokument genannten Anteile von Fonds oder Teilfonds verantwortlich sind. Wenn das Portfolio aus Vermögenswerten besteht, die auf andere Währungen lauten, kann das Risiko aufgrund von Wechselkursschwankungen bestehen.