

**Monatlicher Report - 31.08.2024**
**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 Z: für qualifizierte Anleger offen, die zuvor eine Vereinbarung getroffen haben gesondertes Schreiben mit der BCV zur Zahlung der Vergütung für die Tätigkeit Vermögensverwaltung.

**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 88.48                                                       |
| Anteilsklassevermögen (in Mio)                         | CHF 78.32                                                       |
| NIW                                                    | CHF 85.16                                                       |
| 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                                       | 26.04.2021                                                      |
| Valorennummer / ISIN                                   | 110903832 / CH1109038328                                        |
| Referenzwährung                                        | CHF                                                             |
| Handelbarkeit                                          | Täglich                                                         |
| Extremkurse 2024                                       | CHF 86.50 / 82.08                                               |
| Management-, Verwaltungs- und Depotgebühren            | 0.09%                                                           |
| TER vom 30.06.2024                                     | 0.09%                                                           |
| Letzte Ausschüttung (brutto)                           | CHF 1.70                                                        |
| Zeichnungs-/Rückkauffristen                            | 14:00                                                           |
| Werterstellungsdatum                                   | Bewertungstag +2 Werkstage                                      |
| Nebenkosten (zugunsten des Fonds) Ausgabe / Rücknahme: | 0.10% / 0.10%                                                   |

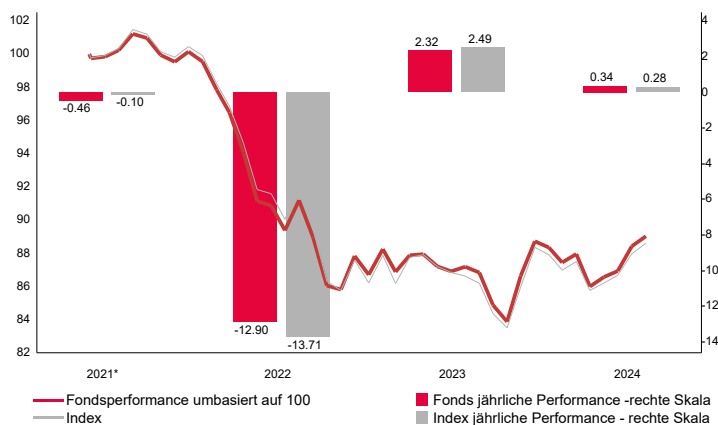
**Koordinaten Ethos Services SA**

Büro Genf  
Place de Pont-Rouge, 1  
Postfach 1051  
CH-1211 Genève 26  
T +58 201 89 89  
www.ethosfund.ch

Büro Zürich  
Glockengasse 18  
CH-8001 Zurich  
T +58 201 89 89  
info@ethosfund.ch

**Performance in CHF (%)**

|                       | 1 Monat     | 3 M.        | YTD         | 1 Jahr      | 3 Jahre      | 5 Jahre |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|---------|
| <b>Fonds</b>          | <b>0.69</b> | <b>2.84</b> | <b>0.34</b> | <b>2.52</b> | <b>-4.11</b> | -       |
| Index                 | 0.73        | 2.78        | 0.28        | 2.80        | -4.33        | -       |
| <b>Volatilität</b>    |             |             |             | <b>5.11</b> | <b>5.14</b>  | -       |
| Index                 |             |             |             | 4.10        | 4.55         | -       |
| <b>Sharpe Ratio</b>   |             |             |             | <b>0.25</b> | <b>-0.90</b> | -       |
| Index                 |             |             |             | 0.29        | -1.07        | -       |
| <b>Tracking Error</b> |             |             |             | <b>0.84</b> | <b>0.97</b>  | -       |


**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](http://www.gerifonds.ch) eingesehen werden kann.

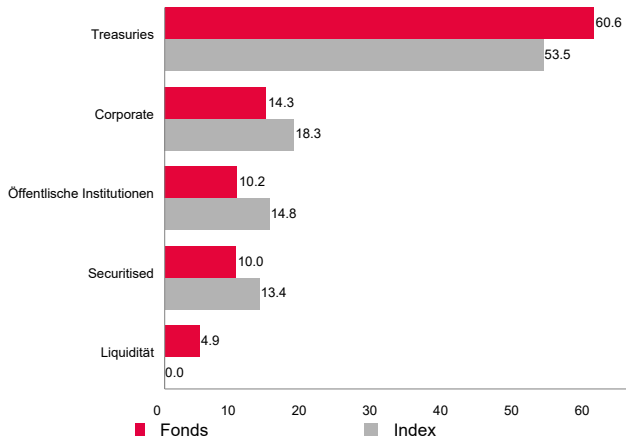


Signatory of:

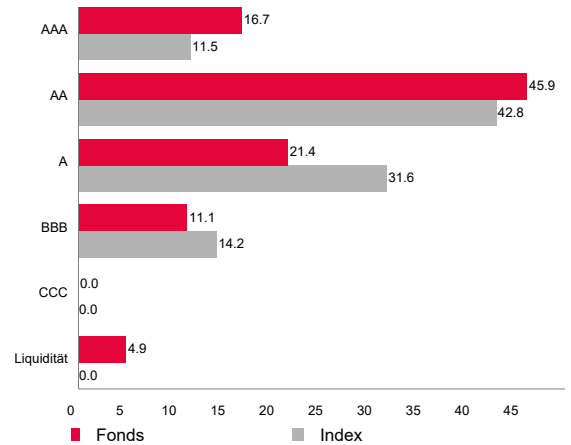


Bitte beachten Sie die wichtigen Informationen am Ende des Dokuments.

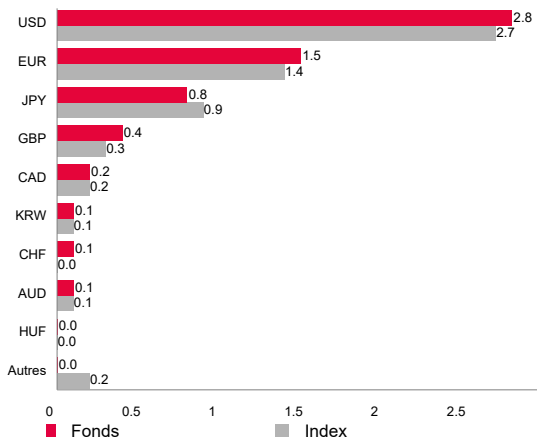
## Aufteilung nach Sektoren (%)



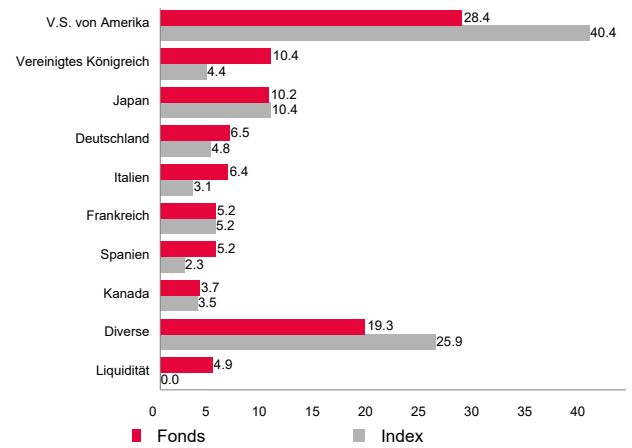
## Qualität der Debitoren (%)



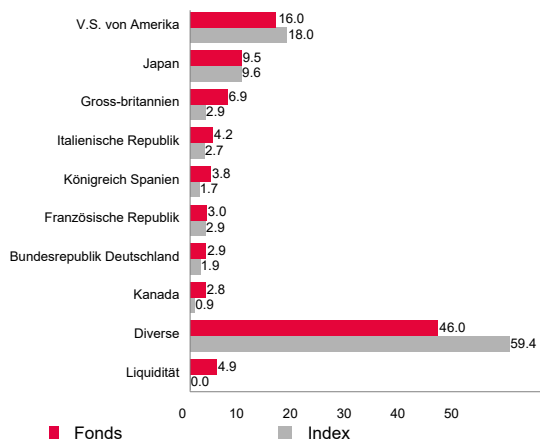
## Beitrag zur Duration



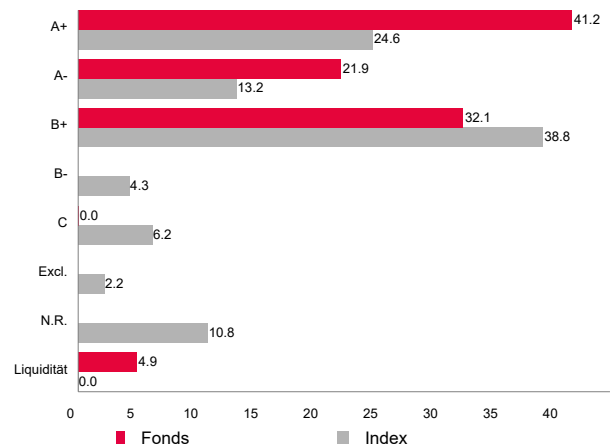
## Geografische Aufteilung (%)



## Wichtigste Emittenten (%)



## Aufteilung nach ESG-Rating (%)



**Statistik\***

|                           | Fonds   | Index   | Fonds vs Index    |      |
|---------------------------|---------|---------|-------------------|------|
| Gesamtrendite             | -11.82% | -12.44% | Tracking error    | 0.97 |
| Annualisierte Performance | -4.11%  | -4.33%  | Information Ratio | 0.24 |
| Sharpe Ratio              | -0.90   | -1.07   | Beta              | 1.01 |
| Positive Monate           | 38.89%  | 36.11%  | Korrelation       | 0.98 |
| Max. Drawdown             | -0.17%  | -0.18%  |                   |      |
| Risikofreier Zinssatz     | -0.75%  |         |                   |      |

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

**Charakteristik**

|                     | Fonds  | Index  |
|---------------------|--------|--------|
| Duration (année)    | 6.02   | 6.57   |
| Rendement (%)       | 0.87   | 0.69   |
| Coupon (%)          | 2.21   | 2.88   |
| Spread (pdb)        | 29     | 38     |
| Rating moyen        | AA/AA- | AA-/A+ |
| Nombre de positions | 191    | 29809  |

**Monatliche Performance in CHF (%)**

|             | 2020  |       | 2021         |              | 2022          |               | 2023        |             | 2024        |             |
|-------------|-------|-------|--------------|--------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|             | Fonds | Index | Fonds        | Index        | Fonds         | Index         | Fonds       | Index       | Fonds       | Index       |
| Januar      |       |       |              |              | -1.71         | -1.69         | 1.78        | 1.93        | -0.43       | -0.51       |
| Februar     |       |       |              |              | -1.39         | -1.38         | -1.55       | -1.94       | -1.02       | -1.05       |
| März        |       |       |              |              | -2.51         | -2.31         | 1.15        | 1.82        | 0.59        | 0.60        |
| April       |       |       | -0.26        | -0.23        | -3.11         | -2.95         | 0.08        | 0.19        | -2.23       | -1.99       |
| Mai         |       |       | 0.10         | 0.14         | -0.30         | -0.28         | -0.84       | -0.81       | 0.67        | 0.53        |
| Juni        |       |       | 0.39         | 0.42         | -1.64         | -1.69         | -0.34       | -0.41       | 0.41        | 0.54        |
| Juli        |       |       | 0.98         | 1.14         | 2.03          | 2.33          | 0.32        | -0.25       | 1.72        | 1.49        |
| August      |       |       | -0.25        | -0.28        | -2.46         | -2.94         | -0.40       | -0.50       | 0.69        | 0.73        |
| September   |       |       | -1.01        | -1.04        | -3.25         | -3.49         | -2.25       | -2.11       |             |             |
| Oktober     |       |       | -0.41        | -0.33        | -0.28         | -0.63         | -1.18       | -1.03       |             |             |
| November    |       |       | 0.61         | 0.64         | 2.36          | 2.13          | 3.30        | 2.97        |             |             |
| Dezember    |       |       | -0.60        | -0.55        | -1.28         | -1.57         | 2.40        | 2.76        |             |             |
| <b>Jahr</b> |       |       | <b>-0.46</b> | <b>-0.10</b> | <b>-12.90</b> | <b>-13.71</b> | <b>2.32</b> | <b>2.49</b> | <b>0.34</b> | <b>0.28</b> |

**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](http://www.gerifonds.ch) und [www.ethosfund.ch](http://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.