

Rapport mensuel - 31.12.2024
Objectifs et univers d'investissement

Classe d'actifs : Obligations
Catégorie : International

La stratégie du compartiment consiste à associer les meilleures pratiques en matière d'analyse financière et extra-financière pour la gestion d'un portefeuille d'obligations internationales (ex-Suisse). Ethos attribue des ratings ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) aux différents émetteurs de l'univers d'investissement et sélectionne ceux intégrant des principes de durabilité dans leur modèle économique. La BCV applique ensuite un processus de gestion éprouvé intégrant la gestion active de la duration et du risque de crédit du portefeuille et une sélection d'émissions présentant le meilleur potentiel de rendement.

Classe Z : ouverte aux investisseurs qualifiés qui ont préalablement conclu un contrat avec la Banque Cantonale Vaudoise en vue de régler la rémunération pour l'activité d'Asset Management.

Points clés

- Compartiment en obligations internationales hors Suisse géré activement
- Evaluations extra-financières suivant une méthodologie best-in-class effectuées par Ethos (Ethos ESG Rating) propres à chaque type d'émetteurs
- Analyse financière par l'Asset Management de la BCV, intégrant la gestion active des risques et la sélection de valeurs à fort potentiel

Caractéristiques du fonds

Fortune du compartiment (en mios)	CHF 84.08
Fortune de la classe (en mios)	CHF 74.60
VNI	CHF 83.46
Structure légale	Fonds de placement
Domicile du fonds	Suisse
Gérant du fonds	BCV Asset Management
Conseiller en durabilité	Ethos Services SA
Banque dépositaire	Banque Cantonale Vaudoise
Indice de référence	Bloomberg Global Aggregate Ex CHF Total Return Index Hedged CHF
Date de création	26.04.2021
N° de valeur / ISIN	110903832 / CH1109038328
Devise de référence	CHF
Liquidité	Quotidienne
Cours extrêmes 2024	CHF 86.50 / 82.08
Frais de gestion, admin. et dépôt	0.09%
TER au 30.06.2024	0.09%
Dernière distribution (brute)	CHF 1.70
Délai de souscription / rachat	14h00
Date valeur	Jour d'évaluation +2 jours ouvrables

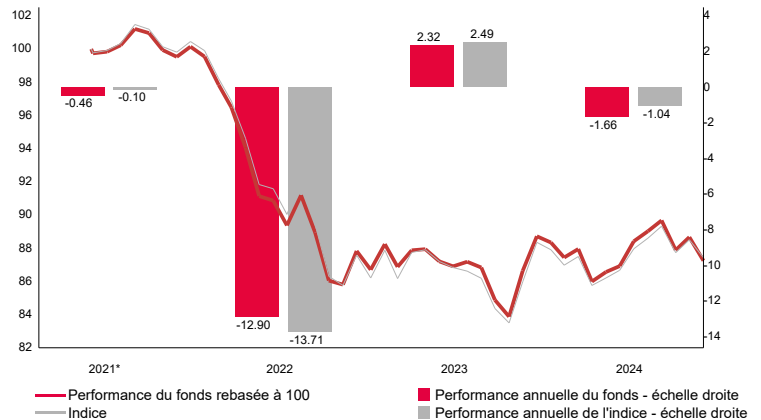
Frais accessoires à l'émission / au rachat (en faveur du fonds) 0.10% / 0.10%

Références Ethos Services SA

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

Performances en CHF (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	annualisées	
					3 ans	5 ans
Fonds	-1.60	-2.70	-1.66	-1.66	-4.30	-
Indice	-1.21	-2.12	-1.04	-1.04	-4.35	-
Volatilité				4.16	5.24	-
Indice				3.90	5.06	-
Ratio de Sharpe				-0.54	-0.98	-
Indice				-0.37	-1.02	-
Tracking error				0.54	0.98	-



* Depuis le 26/04/2021

Profil de risque et de rendement


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.

Certified

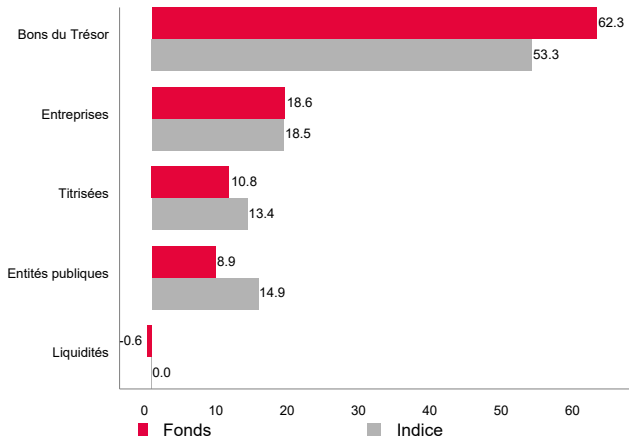


Corporation

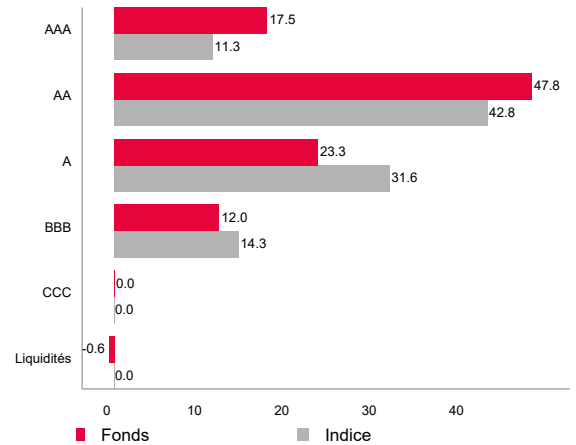
Signatory of:



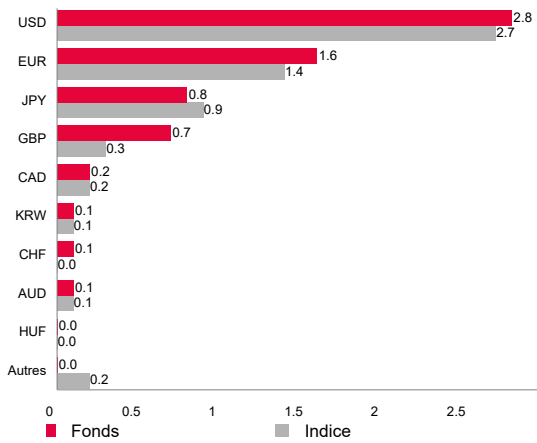
Répartition sectorielle (%)



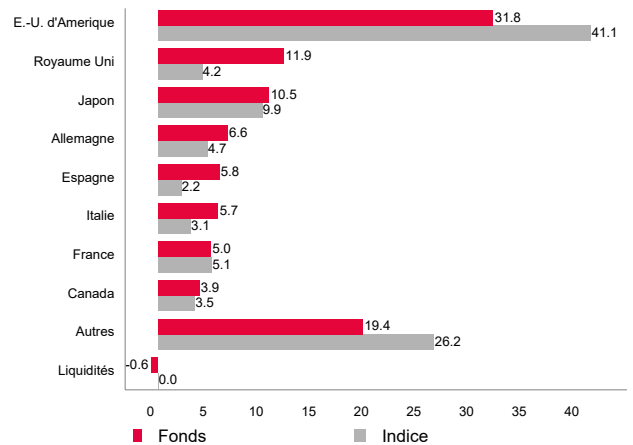
Qualité des débiteurs (%)



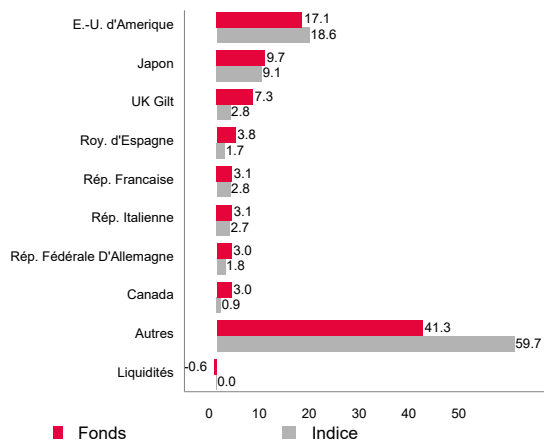
Contribution à la durée



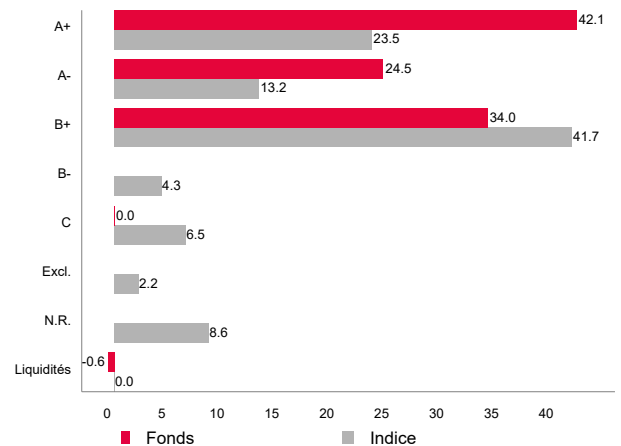
Allocation géographique (%)



Principaux émetteurs (%)



Répartition par rating ESG (%)



Statistiques*

	Fonds	Indice	Fonds vs indice	
Rendement total	-12.35%	-12.48%	Tracking error	0.98
Performance annualisée	-4.30%	-4.35%	Ratio d'information	0.05
Ratio de Sharpe	-0.98	-1.02	Bêta	1.02
Mois positifs	41.67%	38.89%	Corrélation	0.98
Baisse max.	-0.16%	-0.17%		
Taux hors risque	-0.75%			

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

Caractéristiques

	Fonds	Indice
Duration (année)	6.43	6.49
Rendement (%)	0.56	0.76
Coupon (%)	2.16	2.94
Spread (pdb)	34	35
Rating moyen	AA/AA-	AA-/A+
Nombre de positions	191	30107

Performances mensuelles en CHF (%)

	2020		2021		2022		2023		2024	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Janvier					-1.71	-1.69	1.78	1.93	-0.43	-0.51
Février					-1.39	-1.38	-1.55	-1.94	-1.02	-1.05
Mars					-2.51	-2.31	1.15	1.82	0.59	0.60
Avril			-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
Juin			0.39	0.42	-1.64	-1.69	-0.34	-0.41	0.41	0.54
Juillet			0.98	1.14	2.03	2.33	0.32	-0.25	1.72	1.49
Août			-0.25	-0.28	-2.46	-2.94	-0.40	-0.50	0.69	0.73
Septembre			-1.01	-1.04	-3.25	-3.49	-2.25	-2.11	0.73	0.82
Octobre			-0.41	-0.33	-0.28	-0.63	-1.18	-1.03	-1.99	-1.78
Novembre			0.61	0.64	2.36	2.13	3.30	2.97	0.89	0.88
Décembre			-0.60	-0.55	-1.28	-1.57	2.40	2.76	-1.60	-1.21
Année			-0.46	-0.10	-12.90	-13.71	2.32	2.49	-1.66	-1.04

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.

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

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.