

## Rapport mensuel - 31.12.2024

### Objectifs et univers d'investissement

Classe d'actifs  
Catégorie

Actions  
Suisse

Le compartiment réplique l'indice de référence Ethos Swiss Corporate Governance qui privilégie les entreprises respectant les meilleures pratiques en matière de gouvernance d'entreprise et de stratégie climatique. Les évaluations extrafinancières d'Ethos sont utilisées pour adapter la pondération des sociétés incluses dans l'indice SPI®. Dans le cadre du processus d'investissement, l'Asset Management de BCV utilise une méthodologie de réplcation (« quasi full replication ») afin de minimiser le risque actif du portefeuille et les coûts de transaction.

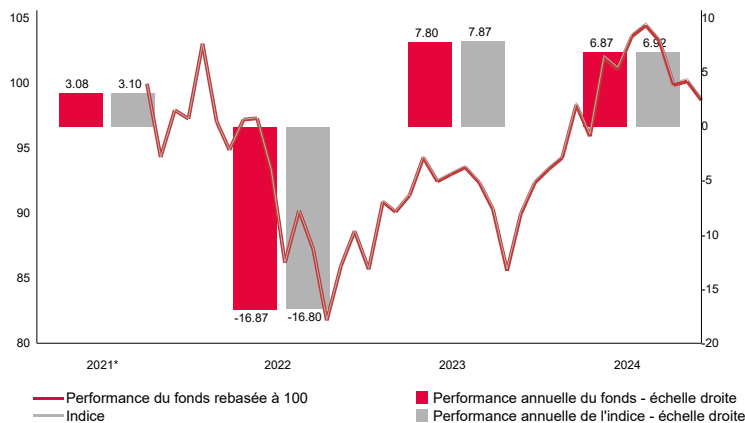
Classe Z : ouverte aux investisseurs qualifiés qui ont préalablement conclu un contrat avec la Banque Cantonale Vaudoise en vue de régler la rémunération pour l'activité d'Asset Management.

### Points clés

- Compartiment en actions suisses géré passivement
- Réplication de l'Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI), développé par Ethos et calculé par la SIX Swiss Exchange, qui privilégie les entreprises respectant les meilleures pratiques en matière de gouvernance et de stratégie climatique
- Gestion financière indicielle réalisée par l'Asset Management de la BCV
- Exercice systématique des droits de vote selon les lignes directrices de vote d'Ethos
- Dialogue actionnarial avec les instances dirigeantes des sociétés du compartiment

### Performances en CHF (%)

|                        | 1 mois       | 3 mois       | YTD         | 1 an         | annualisées  |       |
|------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------|
|                        |              |              |             |              | 3 ans        | 5 ans |
| <b>Fonds</b>           | <b>-1.45</b> | <b>-4.40</b> | <b>6.87</b> | <b>6.87</b>  | <b>-1.43</b> | -     |
| Indice                 | -1.45        | -4.39        | 6.92        | 6.92         | -1.37        | -     |
| <b>Volatilité</b>      |              |              |             | <b>11.45</b> | <b>13.66</b> | -     |
| Indice                 |              |              |             | 11.45        | 13.66        | -     |
| <b>Ratio de Sharpe</b> |              |              |             | <b>0.54</b>  | <b>-0.16</b> | -     |
| Indice                 |              |              |             | 0.54         | -0.16        | -     |
| <b>Tracking error</b>  |              |              |             | <b>0.03</b>  | <b>0.03</b>  | -     |



### Caractéristiques du fonds

|                                   |                                      |
|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Fortune du compartiment (en mios) | CHF 185.21                           |
| Fortune de la classe (en mios)    | CHF 34.41                            |
| VNI                               | CHF 300.46                           |
| 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               | ESCGI TR                             |
| Date de création                  | 31.08.2021                           |
| N° de valeur / ISIN               | 110903833 / CH1109038336             |
| Devise de référence               | CHF                                  |
| Liquidité                         | Quotidienne                          |
| Cours extrêmes 2024               | CHF 326.79 / 293.78                  |
| Frais de gestion, admin. et dépôt | 0.06%                                |
| TER au 30.06.2024                 | 0.06%                                |
| Dernière distribution (brute)     | CHF 8.26                             |
| Délai de souscription / rachat    | 11h00                                |
| Date valeur                       | Jour d'évaluation +2 jours ouvrables |

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

### 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](http://www.gerifonds.ch).

### Références Ethos Services SA

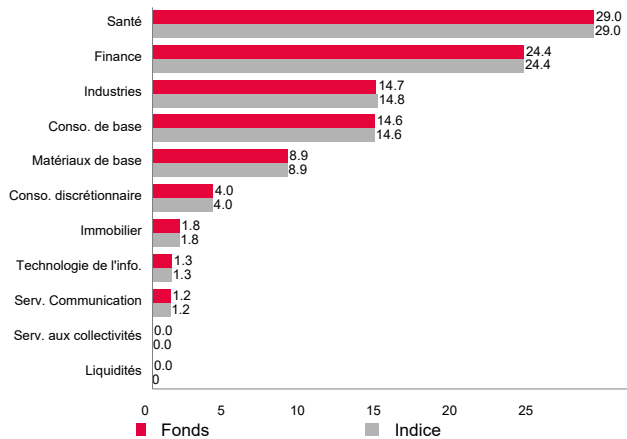
|  |  |
|--|--|
| Bureau de Genève                                       | Bureau de Zürich   |
| Place de Pont-Rouge, 1                                 | Glockengasse 18  |
| Case postale 1051                                      | CH-8001 Zurich   |
| CH-1211 Genève 26                                      |  |
| T +58 201 89 89  | T +58 201 89 89  |
| <a href="http://www.ethosfund.ch">www.ethosfund.ch</a> | <a href="mailto:info@ethosfund.ch">info@ethosfund.ch</a> |



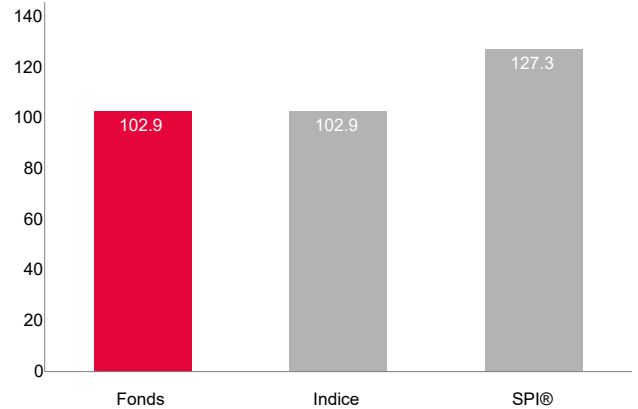
Signatory of:



## Répartition sectorielle (%)



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



## ESG

### Principales caractéristiques de l'indice

Il s'agit du premier indice de ce type sur le marché boursier suisse. Il permet aux investisseurs de réduire la pondération des sociétés qui présentent un risque en matière de gouvernance. Les objectifs de l'indice propriétaire d'Ethos sont les suivants :

Les objectifs de l'indice propriétaire d'Ethos sont les suivants :

- Exclusion de 8 secteurs non-durables: l'armement, le tabac, le nucléaire, les OGM dans l'agrochimie, les jeux de hasard, la pornographie, le charbon et les énergies fossiles d'origine non conventionnelles. Les sociétés réalisant plus de 5% de leurs revenus dans l'un des secteurs susmentionnés sont exclues. Sont aussi exclues les sociétés qui causent des dommages environnementaux sévères et irréversibles, qui violent gravement les droits de l'Homme ou qui ne respectent pas les normes importantes de gouvernance.
- Réduire les risques de gouvernance en sous-pondérant ou en excluant les sociétés qui appliquent une mauvaise gouvernance.
- Réduire l'empreinte carbone en sous-pondérant les sociétés qui ont de très importantes émissions de carbone.
- Éviter de surpondérer les sociétés qui présentent de sérieuses controverses environnementales, sociales ou de gouvernance.
- Éviter de surpondérer les sociétés qui ont un poids supérieur à 10% dans le SPI.
- Surpondérer toutes les autres sociétés.

### Critères pour mesurer le risque de gouvernance

Les critères appliqués sont évalués conformément aux « Principes de gouvernement d'entreprise d'Ethos » qui se fondent sur les meilleures pratiques actuelles du gouvernement d'entreprise en Suisse et à l'étranger.

Les critères suivants sont notamment pris en considération :

- Conseil d'administration : impact négatif lorsque l'indépendance du Conseil est faible ou lorsqu'il y a un cumul permanent des fonctions de président du Conseil et de CEO.
- Structure du capital : impact négatif lorsqu'il y a plusieurs catégories de titres ou une clause d'opting out.
- Rémunération : impact négatif lorsque la part variable des rémunérations de la direction générale est très importante ou lorsque le conseil d'administration est rémunéré en options.

## Statistiques\*

|                        | Fonds   | Indice  | Fonds vs indice     |       |
|------------------------|---------|---------|---------------------|-------|
| Rendement total        | -4.22%  | -4.04%  | Tracking error      | 0.03  |
| Performance annualisée | -1.43%  | -1.37%  | Ratio d'information | -2.44 |
| Ratio de Sharpe        | -0.16   | -0.16   | Bêta                | 1.00  |
| Mois positifs          | 52.78%  | 52.78%  | Corrélation         | 1.00  |
| Baisse max.            | -21.47% | -21.44% |                     |       |
| Taux hors risque       | 0.77%   |         |                     |       |

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

## Les principales positions (%)

|                  |       |
|------------------|-------|
| Nestlé           | 12.81 |
| Roche            | 9.18  |
| Novartis         | 8.88  |
| UBS Group        | 7.27  |
| Zurich Insurance | 6.75  |
| ABB              | 6.70  |
| Richemont        | 3.63  |
| Lonza            | 3.31  |
| Swiss Re         | 3.30  |
| Sika             | 2.96  |

## Performances mensuelles en CHF (%)

|              | 2020  |        | 2021        |             | 2022          |               | 2023        |             | 2024        |             |
|--------------|-------|--------|-------------|-------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|              | Fonds | Indice | Fonds       | Indice      | Fonds         | Indice        | Fonds       | Indice      | Fonds       | Indice      |
| Janvier      |       |        |             |             | -5.83         | -5.82         | 6.08        | 6.09        | 1.15        | 1.16        |
| Février      |       |        |             |             | -2.25         | -2.24         | -0.86       | -0.86       | 0.90        | 0.90        |
| Mars         |       |        |             |             | 2.47          | 2.48          | 1.43        | 1.44        | 4.34        | 4.35        |
| Avril        |       |        |             |             | 0.10          | 0.11          | 3.17        | 3.18        | -2.47       | -2.47       |
| Mai          |       |        |             |             | -4.10         | -4.10         | -1.94       | -1.94       | 6.29        | 6.30        |
| Juin         |       |        |             |             | -7.65         | -7.65         | 0.60        | 0.60        | -0.88       | -0.87       |
| Juillet      |       |        |             |             | 4.67          | 4.68          | 0.58        | 0.58        | 2.53        | 2.53        |
| Août         |       |        |             |             | -3.28         | -3.27         | -1.26       | -1.25       | 0.81        | 0.82        |
| Septembre    |       |        | -5.66       | -5.65       | -6.31         | -6.31         | -2.23       | -2.23       | -1.16       | -1.16       |
| Octobre      |       |        | 3.84        | 3.84        | 5.12          | 5.13          | -5.25       | -5.24       | -3.27       | -3.26       |
| Novembre     |       |        | -0.68       | -0.67       | 3.13          | 3.14          | 5.11        | 5.12        | 0.28        | 0.28        |
| Décembre     |       |        | 5.94        | 5.95        | -3.32         | -3.31         | 2.69        | 2.69        | -1.45       | -1.45       |
| <b>Année</b> |       |        | <b>3.08</b> | <b>3.10</b> | <b>-16.87</b> | <b>-16.80</b> | <b>7.80</b> | <b>7.87</b> | <b>6.87</b> | <b>6.92</b> |

## 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

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