

Rapport mensuel - 31.12.2024

Objectifs et univers d'investissement

Classe d'actifs : Actions
Catégorie : Monde

Le compartiment Ethos Equities Sustainable World ex CH investit dans des sociétés comprises dans l'indice MSCI World ex Suisse qui intègrent au mieux les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la gestion de leurs activités. L'évaluation ESG des sociétés est complétée par un filtre qui tient compte de l'empreinte carbone de chaque titre en portefeuille (Carbon Rating). L'Asset Management de la BCV réalise la gestion financière du portefeuille de manière quantitative avec pour objectif l'optimisation de son rapport rendement/risque.

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 internationales hors Suisse géré activement
- Evaluations extra-financières suivant une méthodologie best-in-class effectuées par Ethos (Ethos ESG Rating & Ethos Carbon Rating)
- Gestion financière quantitative réalisée par l'Asset Management de la BCV
- Exercice systématique des droits de vote selon les lignes directrices de vote d'Ethos

Caractéristiques du fonds

Fortune du compartiment (en mios)	CHF 121.99
Fortune de la classe (en mios)	CHF 38.00
VNI	CHF 188.52
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	MSCI Wld ex-CH NET TR CHF
Date de création	14.10.2015
N° de valeur / ISIN	29684241 / CH0296842419
Devise de référence	CHF
Liquidité	Quotidienne
Cours extrêmes 2024	CHF 191.15 / 150.62
Frais de gestion, admin. et dépôt	0.70%
TER au 30.06.2024	0.71%
Dernière distribution (brute)	CHF 1.87
Délai de souscription / rachat	14h00
Date valeur	Jour d'évaluation +2 jours ouvrables

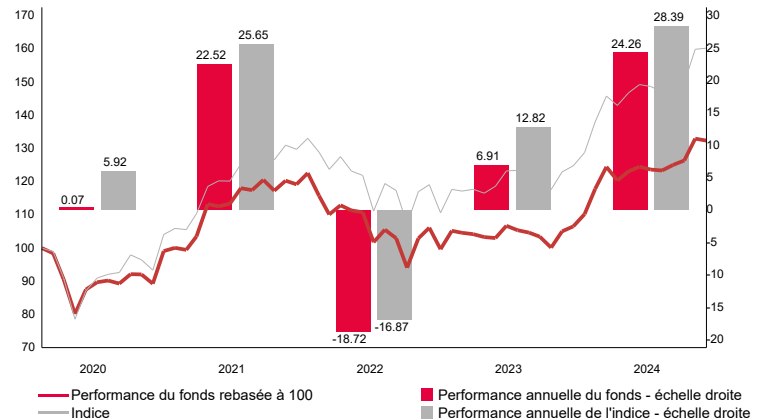
Frais accessoires à l'émission / au rachat (en faveur du fonds) : 0.16% / 0.10%

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	-0.44	5.88	24.26	24.26	2.59	5.77
Indice	0.22	7.57	28.39	28.39	6.39	9.89
Volatilité				13.44	14.27	17.03
Indice				13.96	15.20	17.90
Ratio de Sharpe				1.83	0.14	0.34
Indice				2.11	0.39	0.55
Tracking error				3.02	3.75	3.99



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.

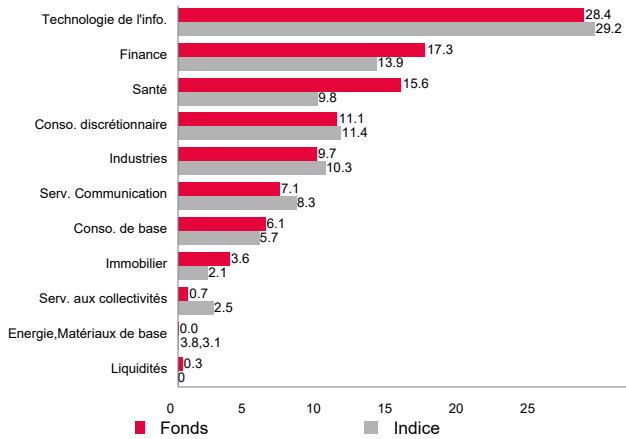
Certified



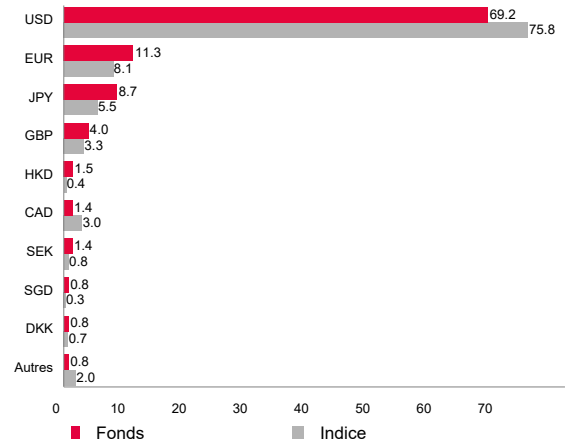
Signatory of:



Répartition sectorielle (%)



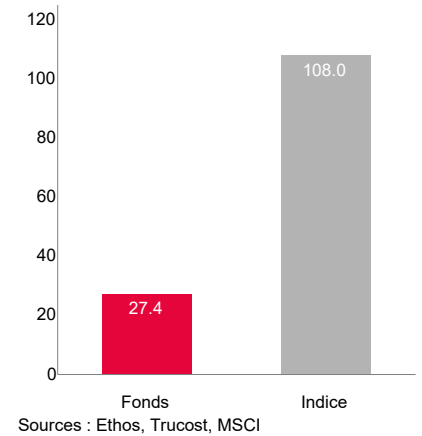
Répartition par devises (%)



Distribution des ratings extra-financiers (%)

Ethos ESG Rating	Fonds					Indice				
	C	B-	B+	A-	A+	C	B-	B+	A-	A+
A+			0.6	1.7		0.0	0.4	1.1	0.0	
A-			17.8	27.0	0.9	0.8	2.0	12.6	10.5	0.7
B+			29.8	19.9	2.0	0.8	5.2	18.3	12.3	1.4
B-						2.4	2.6	9.6	6.8	
C						0.8	1.2	0.2	0.6	
Excl.						2.5	2.9	1.9	1.2	

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



Statistiques*

	Fonds	Indice	Fonds vs indice		
Rendement total	7.97%	20.41%	Tracking error	3.75	
Performance annualisée	2.59%	6.39%	Ratio d'information	-1.05	
Ratio de Sharpe	0.14	0.39	Bêta	0.91	
Mois positifs	44.44%	55.56%	Corrélation	0.97	
Baisse max.	-23.27%	-19.42%			

Taux hors risque 0.77%

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

Les principales positions (%)

Apple Inc.	5.32
NVIDIA Corp.	4.81
Microsoft	4.59
Amazon.com	3.00
Bristol-Myers Squibb	2.52
AT&T	2.50
NatWest Group	1.70
Gilead Sciences	1.68
Verizon Communication	1.58
Humana Inc	1.56

Performances mensuelles en CHF (%)

	2020		2021		2022		2023		2024	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Janvier	-1.56	-1.05	-0.61	-0.33	-5.60	-3.15	5.56	6.36	3.46	3.19
Février	-8.03	-8.14	4.06	4.52	-4.85	-4.01	-0.57	-0.41	6.89	7.18
Mars	-11.48	-13.55	9.42	7.45	2.52	3.08	-0.39	0.45	5.64	5.63
Avril	9.18	10.87	-0.60	1.43	-1.38	-3.39	-0.83	-0.99	-3.29	-1.93
Mai	2.53	4.41	0.71	-0.07	-0.49	-1.07	-0.30	1.79	2.28	2.67
Juin	0.57	1.23	4.12	4.30	-8.15	-8.82	3.60	3.88	1.15	1.68
Juillet	-1.02	0.62	-0.49	-0.24	3.71	7.48	-1.25	0.14	-0.70	-0.39
Août	3.18	5.73	2.63	3.63	-2.44	-1.77	-0.67	-0.51	-0.22	-1.12
Septembre	-0.08	-1.55	-2.70	-2.29	-8.64	-8.60	-1.19	-0.87	1.34	1.32
Octobre	-3.03	-3.22	2.56	3.48	9.40	9.10	-3.18	-3.36	1.10	0.57
Novembre	11.01	11.51	-0.91	-0.97	3.12	1.80	4.89	4.51	5.20	6.73
Décembre	0.99	1.76	2.86	2.57	-6.10	-7.11	1.43	1.52	-0.44	0.22
Année	0.07	5.92	22.52	25.65	-18.72	-16.87	6.91	12.82	24.26	28.39

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 57% de la capitalisation totale de l'indice de référence au 31.12.2024.

Les sociétés avec un rating ESG B+ peuvent être intégrées avec une pondération maximale de 1.5 fois leur poids dans l'indice.

Les sociétés en cours d'analyse ne sont pas incluses dans les tableaux croisés.

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

Les données MSCI ne doivent pas être communiquées, reproduites ou utilisées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent pas être utilisées comme des éléments d'un quelconque instrument, produit ou indice financier. Aucune donnée MSCI ne peut être considérée comme constituant un conseil financier ou une recommandation de prendre (ou de ne pas prendre) une décision d'investissement, quel que soit son type. Les données et analyses historiques ne doivent pas être considérées comme des indications ou garanties d'analyse ou de prévision de performance actuelle ou future. MSCI décline toute garantie et responsabilité pour tout dommage, direct ou indirect, ou risque que ce soit.

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.