

ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities

Rapport semestriel au 30 juin 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	12
Rapport de performance	14



Pl. St-François 14
Case postale 300
CH-1001 Lausanne

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Michel AUBRY
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Conseiller ESG

ETHOS SERVICES SA, Genève

Information aux investisseurs

Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée, à compter du 15 mai 2024, avec le départ de M. Patrick Botteron, membre, et la nomination de M. Michel Aubry, en tant que nouveau membre.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.01.24	01.01.23	01.01.22
			30.06.24	31.12.23	31.12.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	369'995'115.86	333'443'340.81	303'339'116.82
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	2'766'285.58	2'218'536.77	12'946'114.38
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	175.26	160.53	153.98
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.16%	1.17%	1.16%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	43'867'968.86	38'439'111.40	23'802'849.74
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	176.23	164.28	154.77
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.72%	0.72%	0.71%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	161'029'464.86	147'189'335.01	136'531'377.42
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	176.49	164.65	155.08
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.52%	0.52%	0.51%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	162'331'396.56	145'596'357.63	130'058'775.28
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	176.98	165.42	155.85
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.08%	0.08%	0.07%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Compte de fortune**(Valeurs vénales)**

	30.06.24	31.12.23
Avoirs en banque		
à vue	5'054'343.59	6'464'916.43
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	361'817'993.34	325'903'497.35
Autres actifs	3'225'044.52	1'208'272.53
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	370'097'381.45	333'576'686.31
Autres engagements	-102'265.59	-133'345.50
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	369'995'115.86	333'443'340.81

Evolution du nombre de parts de la classe A**Période comptable****01.01.24****01.01.23**

	30.06.24	31.12.23
Position au début de la période comptable	13'820.072	84'078.072
Parts émises	2'918.000	5'620.000
Parts rachetées	-954.530	-75'878.000
Position à la fin de la période comptable	15'783.542	13'820.072

Evolution du nombre de parts de la classe B**Période comptable****01.01.24****01.01.23**

	30.06.24	31.12.23
Position au début de la période comptable	233'983.120	153'799.120
Parts émises	23'590.000	100'501.000
Parts rachetées	-8'649.000	-20'317.000
Position à la fin de la période comptable	248'924.120	233'983.120

Evolution du nombre de parts de la classe C**Période comptable****01.01.24****01.01.23**

	30.06.24	31.12.23
Position au début de la période comptable	893'943.000	880'397.000
Parts émises	20'610.000	56'638.000
Parts rachetées	-2'164.000	-43'092.000
Position à la fin de la période comptable	912'389.000	893'943.000

Evolution du nombre de parts de la classe Z**Période comptable****01.01.24****01.01.23**

	30.06.24	31.12.23
Position au début de la période comptable	880'137.000	834'494.000
Parts émises	37'083.000	80'573.000
Parts rachetées	0.000	-34'930.000
Position à la fin de la période comptable	917'220.000	880'137.000

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	333'443'340.81	303'339'116.82
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-7'774'928.20	-6'973'104.62
Distribution intermédiaire des revenus	0.00	-263'384.87
Solde des mouvements de parts	11'930'677.34	10'729'813.68
Résultat total	32'396'025.91	26'347'514.93
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	369'995'115.86	333'443'340.81

Compte de résultat	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		4'320.05	2'691.08
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		8'983'646.20	8'577'310.85
Actions gratuites		44.07	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		155'391.33	717'404.35
Total des revenus		9'143'401.65	9'297'406.28
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-1.47
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-589'845.27	-1'104'848.42
Autres charges		-13'614.67	-320'049.65
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-18'150.34	-141'330.79
Total des charges		-621'610.28	-1'566'230.33
Résultat net		8'521'791.37	7'731'175.95
Gains et pertes de capital réalisés		5'248'024.39	-1'795'863.45
Résultat réalisé		13'769'815.76	5'935'312.50
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		18'626'210.15	20'412'202.43
Résultat total		32'396'025.91	26'347'514.93

Inventaire et transactions

Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					361'817'993.34	97.76
CH0010645932	Givaudan nom.	2'960	CHF	4'260.00	12'609'600.00	3.41
CH0012142631	Clariant nom.	52'551	CHF	14.14	743'071.14	0.20
Matériaux de Base					13'352'671.14	3.61
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	3'330	CHF	461.00	1'535'130.00	0.41
CH0012138605	Adecco Group nom.	48'235	CHF	29.82	1'438'367.70	0.39
CH0012221716	ABB	303'140	CHF	49.92	15'132'748.80	4.09
CH0024638196	Schindler Holding bp	14'255	CHF	225.80	3'218'779.00	0.87
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	30'453	CHF	258.40	7'869'055.20	2.13
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	4'088	CHF	590.00	2'411'920.00	0.65
CH0311864901	VAT Group nom.	7'509	CHF	509.40	3'825'084.60	1.03
CH0371153492	Landis+Gyr Group	35'225	CHF	72.60	2'557'335.00	0.69
CH0418792922	Sika	50'031	CHF	257.20	12'867'973.20	3.48
CH0435377954	SIG Group nom.	136'210	CHF	16.45	2'240'654.50	0.61
CH1101098163	Belimo Holding	4'425	CHF	450.60	1'993'905.00	0.54
CH1169151003	Georg Fischer	20'189	CHF	60.25	1'216'387.25	0.33
CH1256740924	SGS nom.	35'966	CHF	80.00	2'877'280.00	0.78
Industries					59'184'620.25	16.00
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	829	CHF	1'464.00	1'213'656.00	0.33
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	26	CHF	103'800.00	2'698'800.00	0.73
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	240	CHF	10'490.00	2'517'600.00	0.68
CH0012829898	Emmi nom.	3'866	CHF	888.00	3'433'008.00	0.93
CH0038863350	Nestle nom.	395'370	CHF	91.72	36'263'336.40	9.80
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	127'875	CHF	140.25	17'934'468.75	4.84
Biens de Consommation					64'060'869.15	17.31
CH0012005267	Novartis nom.	544'267	CHF	96.17	52'342'157.39	14.14
CH0012032048	Roche Holding	207'127	CHF	249.50	51'678'186.50	13.96
CH0012100191	Tecan Group nom.	3'010	CHF	300.80	905'408.00	0.24
CH0012549785	Sonova Holding nom.	4'566	CHF	277.60	1'267'521.60	0.34
CH0013841017	Lonza Group nom.	17'190	CHF	490.40	8'429'976.00	2.28
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	4'230	CHF	933.00	3'946'590.00	1.07
CH0432492467	Alcon nom.	155'875	CHF	80.22	12'504'292.50	3.38
CH1175448666	Straumann Holding	30'916	CHF	111.30	3'440'950.80	0.93
CH1176493729	Bachem Holding nom.	7'374	CHF	82.45	607'986.30	0.16
CH1243598427	Sandoz Group	202'029	CHF	32.54	6'574'023.66	1.78
Santé					141'697'092.75	38.28

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0360674466	Galenica nom.	48'027	CHF	73.55	3'532'385.85	0.95
Services aux Consommateurs					3'532'385.85	0.95
CH0008742519	Swisscom nom.	12'893	CHF	505.50	6'517'411.50	1.76
Télécommunications					6'517'411.50	1.76
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	2'566	CHF	283.60	727'717.60	0.20
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	34'386	CHF	479.10	16'474'332.60	4.45
CH0012410517	Baloise Holding nom.	22'600	CHF	158.20	3'575'320.00	0.97
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	6'707	CHF	660.60	4'430'644.20	1.20
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	4'284	CHF	1'154.00	4'943'736.00	1.33
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	74'424	CHF	50.20	3'736'084.80	1.01
CH0126881561	Swiss Re nom.	91'285	CHF	111.50	10'178'277.50	2.75
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	14'350	CHF	76.70	1'100'645.00	0.30
CH0244767585	UBS Group nom.	721'792	CHF	26.45	19'091'398.40	5.15
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	16'000	CHF	121.50	1'944'000.00	0.52
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	6'481	CHF	95.35	617'963.35	0.17
Sociétés Financières					66'820'119.45	18.05
AT0000A18XM4	Ams-Osram	232'895	CHF	1.2445	289'837.83	0.08
CH0011339204	Ascom Holding nom.	115'038	CHF	7.65	880'040.70	0.24
CH0012453913	Temenos nom.	35'419	CHF	62.00	2'195'978.00	0.59
CH0025751329	Logitech Intl nom.	37'816	CHF	86.92	3'286'966.72	0.89
Technologie					6'652'823.25	1.80
Inventaire résumé					Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue					5'054'343.59	1.37
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					361'817'993.34	97.76
Autres actifs					3'225'044.52	0.87
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					370'097'381.45	100.00
Autres engagements					-102'265.59	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					369'995'115.86	

Risques sur instruments financiers dérivés

Le compartiment ne recourt pas aux dérivés, ni à des fins de couverture, ni à des fins de stratégie de placement.

Montant

Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan	0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan	0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti	0.00

Type et montant des sûretés acceptées

Aucune sûreté acceptée	0.000
------------------------	-------

Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)

Aucune

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable**Actions et autres titres de participation et droits-valeurs**

AT0000A18XM4	Ams-Osram	0	78'500
CH0008742519	Swisscom nom.	5'965	1'950
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	1'590	761
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	9	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	115	0
CH0010645932	Givaudan nom.	300	94
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	4'010	1'444
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	925	0
CH0011339204	Ascom Holding nom.	0	87'368
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	700	0
CH0012005267	Novartis nom.	46'735	6'565
CH0012032048	Roche Holding	19'850	0
CH0012100191	Tecan Group nom.	0	5'465
CH0012138605	Adecco Group nom.	11'930	0
CH0012142631	Clariant nom.	95'815	89'264
CH0012410517	Baloise Holding nom.	22'600	0
CH0012453913	Temenos nom.	9'750	0
CH0012549785	Sonova Holding nom.	0	6'695
CH0013841017	Lonza Group nom.	25'400	8'210
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	1'000	0
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	735	570
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	285	3'343
CH0024638196	Schindler Holding bp	0	10'785
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	18'085	0
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	0	1'600
CH0025751329	Logitech Intl nom.	13'060	11'700
CH0038863350	Nestle nom.	15'820	0
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	28'790	7'300
CH0126881561	Swiss Re nom.	37'405	2'800
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	2'550	21'825
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	14'350	0
CH0244767585	UBS Group nom.	187'650	113'090
CH0311864901	VAT Group nom.	0	10'438
CH0360674466	Galenica nom.	6'500	10'150
CH0418792922	Sika	7'660	12'900
CH0432492467	Alcon nom.	0	42'000
CH0435377954	SIG Group nom.	106'400	124'000
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	0	23'878

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1101098163	Belimo Holding	4'425	0
CH1175448666	Straumann Holding	7'935	7'015
CH1176493729	Bachem Holding nom.	5'200	21'930
CH1243598427	Sandoz Group	23'000	0
CH1256740924	SGS nom.	35'966	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0010702154	Komax Holding nom.	0	2'220
CH0014786500	Valiant Holding nom.	0	13'110
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	0	9'050
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	0	2'711'394
CH0126673539	DKSH Holding nom.	3'000	3'000
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	0	6'293
CH0239229302	SFS Group nom.	0	3'848

Droits de souscription

CH1326854028	SGS drt 12.04.24	2	2
--------------	------------------	---	---

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Notes aux états financiers

Commissions

ETHOS II – Ethos Swiss Sustainable Equities	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.15%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.70%*			
Classe C	0.50%*			
Classe Z	0.06%*			

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite. Dans un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des placements est adapté successivement au prix de rachat,

en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée au nouveau rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

Les contrats à terme (contrats futures et forwards) et les contrats d'options négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse ou l'autre marché réglementé ouvert au public qui constitue le marché principal de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (dérivé OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2021	2022	2023	2024 au 30 juin
Performance :					
– Classe A (lancée le 19.11.20)	%	21.88	-16.68	7.60	9.18
– Classe B (lancée le 19.11.20)	%	22.43	-16.30	8.07	9.42
– Classe C (lancée le 19.11.20)	%	22.66	-16.14	8.29	9.53
– Classe Z (lancée le 19.11.20)	%	23.21	-15.77	8.77	9.77

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice.
3. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
4. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.