

ETHOS - Ethos Sustainable Balanced 33

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	10
Rapport de performance	12



Place de Pont-Rouge 1
Case Postale 1051
1211 Genève 26

www.ethosfund.ch



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	39'715'079.76	18'670'740.82	22'866'747.56
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	802'385.21	481'606.77	364'038.27
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	113.28	109.76	104.97
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.27%	1.26%	1.25%
			Devise (Lancement 13.02.24 de la classe) 30.06.24		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	20'588'847.67		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	103.28		
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.29%		
			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	classe B	CHF	18'323'846.88	18'189'134.05	22'502'709.29
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	113.20	109.67	104.36
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		0.72%	0.71%	0.69%

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	425'342.89	70'959.88
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	39'216'268.04	18'512'527.53
Autres actifs	91'579.03	91'597.17
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	39'733'189.96	18'675'084.58
Autres engagements	-18'110.20	-4'343.76
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	39'715'079.76	18'670'740.82

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		4'388.000	3'468.000
Parts émises		3'515.000	920.000
Parts rachetées		-820.000	0.000
Position à la fin de la période comptable		7'083.000	4'388.000

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable (Lancement de la classe)	13.02.24	30.06.24
Emission initiale		185'259.000	
Parts émises		25'735.000	
Parts rachetées		-11'637.000	
Position à la fin de la période comptable		199'357.000	

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		165'858.637	215'621.169
Parts émises		949.799	1'366.608
Parts rachetées		-4'931.546	-51'129.140
Position à la fin de la période comptable		161'876.89	165'858.637

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	18'670'740.82	22'866'747.56
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-254'053.56	-131'280.10
Solde des mouvements de parts	19'807'185.81	-5'204'924.87
Résultat total	1'491'206.69	1'140'198.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	39'715'079.76	18'670'740.82

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		479.94	755.34
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		217'198.65	264'996.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		8'776.14	448.11
Total des revenus		226'454.73	266'199.45
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-86'511.18	-56'728.73
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-4'331.61	-43'911.18
Total des charges		-90'842.79	-100'639.91
Résultat net avant ajustements		135'611.94	165'559.54
Ajustements fiscaux *		0.00	99'436.46
Résultat net		135'611.94	264'996.00
Gains et pertes de capital réalisés		91'938.98	-265'846.29
Résultat réalisé		227'550.92	-850.29
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		1'263'655.77	1'141'048.52
Résultat total		1'491'206.69	1'140'198.23

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

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 non cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					39'216'268.04	98.70
CH0023568022	Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small -A-	1'040	CHF	476.42	495'476.80	1.25
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	185'935.161	CHF	97.34	18'098'928.57	45.55
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	7'976.047	CHF	303.22	2'418'496.97	6.09
CH0023568436	ETHOS - Ethos Bonds International -B-	102'231.664	CHF	75.64	7'732'803.06	19.46
CH0296842419	ETHOS - Ethos Equities Sustainable World ex CH -B-	45'336.849	CHF	177.34	8'040'036.80	20.23
CH0576443466	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -B-	13'791	CHF	176.24	2'430'525.84	6.12
Suisse					39'216'268.04	98.70

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	425'342.89	1.07
Parts d'autres placements collectifs	39'216'268.04	98.70
Autres actifs	91'579.03	0.23
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	39'733'189.96	100.00
Autres engagements	-18'110.20	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	39'715'079.76	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
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

Parts d'autres placements collectifs

CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	103'843	11'427
CH0023568022	Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small -A-	501	0
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	4'291	208
CH0023568436	ETHOS - Ethos Bonds International -B-	60'516	3'313
CH0296842419	ETHOS - Ethos Equities Sustainable World ex CH -B-	25'072	3'233
CH0576443466	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -B-	7'262	202

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 - Ethos Sustainable Balanced 33	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	0.81%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	Max. 0.50%
Classe AP	0.81%*			
Classe B	0.26%*			

* 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 01.07.21)	%	0.82	-13.70	5.10	4.33
– Classe AP (lancée le 13.02.24)	%	-	-	-	3.28
– Classe B (lancée le 16.05.14)*	%	6.52	-13.22	5.68	4.62

* Depuis le 23.06.2021, cette classe de parts se dénomme B (au lieu de E) et ses conditions d'accès ont été modifiées (cf. détails dans le contrat de fonds)

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.