

ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities

Rapport semestriel au 30 juin 2022

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	13



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, directeur
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Frédéric NICOLA, sous-directeur
Antonio SCORRANO, sous-directeur

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

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 de la manière suivante, à compter du 20 mai 2022 :

- départ de M. Christian Beyeler, membre ;
- nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

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

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.01.22	19.11.20
			30.06.22	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	327'284'293.62	365'336'181.64
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	13'142'823.42	10'603'744.94
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	156.14	186.78
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.17%	1.16%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	27'543'274.29	35'610'198.65
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	156.58	187.72
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.71%	0.71%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	141'602'078.32	157'924'484.66
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	156.74	188.13
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.51%	0.51%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	144'996'117.59	161'197'753.39
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	157.17	189.06
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.07%	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)**

	30.06.22	31.12.21
Avoirs en banque		
à vue	533'076.35	403'751.66
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	324'792'265.22	363'321'054.81
Autres actifs	2'053'958.70	1'716'819.85
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	327'379'300.27	365'441'626.32
Autres engagements	-95'006.65	-105'444.68
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	327'284'293.62	365'336'181.64

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.22	(Lancement 19.11.20
		30.06.22	du fonds) 31.12.21
Position au début de la période comptable / Emission initiale		56'772.072	696.000
Parts émises		28'075.000	57'341.542
Parts rachetées		-673.000	-1'265.470
Position à la fin de la période comptable		84'174.072	56'772.072

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.01.22	(Lancement 19.11.20
		30.06.22	du fonds) 31.12.21
Position au début de la période comptable / Emission initiale		189'702.000	44'551.000
Parts émises		15'696.025	160'663.000
Parts rachetées		-29'496.000	-15'512.000
Position à la fin de la période comptable		175'902.025	189'702.000

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.01.22	(Lancement 19.11.20
		30.06.22	du fonds) 31.12.21
Position au début de la période comptable / Emission initiale		839'430.000	46'812.000
Parts émises		65'752.000	806'460.000
Parts rachetées		-1'772.000	-13'842.000
Position à la fin de la période comptable		903'410.000	839'430.000

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.01.22	(Lancement 19.11.20
		30.06.22	du fonds) 31.12.21
Position au début de la période comptable / Emission initiale		852'609.000	179'189.000
Parts émises		105'460.000	674'920.000
Parts rachetées		-35'555.000	-1'500.000
Position à la fin de la période comptable		922'514.000	852'609.000

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable/ Fortune du fonds à l'émission	365'336'181.64	40'687'200.00
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-6'547'470.44	0.00
Solde des mouvements de parts	24'329'014.28	271'166'139.99
Résultat total	-55'833'431.86	53'482'841.65
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	327'284'293.62	365'336'181.64

Compte de résultat	Période comptable	01.01.22	(Lancement 19.11.20
		30.06.22	du fonds) 31.12.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.00	0.02
Intérêts négatifs		-4'777.96	-5'189.27
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		0.00	25.40
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		7'857'911.50	4'905'198.90
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		545'618.56	2'875'006.59
Total des revenus		8'398'752.10	7'775'041.64
Charges			
Intérêts passifs		-11.62	-0.05
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-581'022.89	-1'041'875.42
Autres charges		-14'371.55	-17'705.20
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-84'452.64	-78'375.21
Total des charges		-679'858.70	-1'137'955.88
Résultat net		7'718'893.40	6'637'085.76
Gains et pertes de capital réalisés		-388'619.87	6'765'861.45
Résultat réalisé		7'330'273.53	13'402'947.21
Gains et pertes de capital non réalisés		-63'163'705.39	40'079'894.44
Résultat total		-55'833'431.86	53'482'841.65

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					324'792'265.22	99.21
CH0010645932	Givaudan nom.	2'350	CHF	3'357.00	7'888'950.00	2.41
CH0012142631	Clariant nom.	45'480	CHF	18.18	826'826.40	0.25
Matériaux de Base					8'715'776.40	2.66
CH0002497458	SGS nom.	1'088	CHF	2'185.00	2'377'280.00	0.73
CH0010702154	Komax Holding nom.	6'390	CHF	234.00	1'495'260.00	0.46
CH0012138605	Adecco Group nom.	17'290	CHF	32.44	560'887.60	0.17
CH0012221716	ABB	334'170	CHF	25.46	8'507'968.20	2.59
CH0024638196	Schindler Holding bp	6'955	CHF	174.10	1'210'865.50	0.37
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	10'903	CHF	226.00	2'464'078.00	0.75
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	8'893	CHF	400.50	3'561'646.50	1.09
CH0030170408	Geberit nom.	7'023	CHF	458.80	3'222'152.40	0.98
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'511	CHF	197.20	297'969.20	0.09
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	854'000	CHF	0.4046	345'528.40	0.11
CH0126673539	DKSH Holding nom.	18'185	CHF	78.80	1'432'978.00	0.44
CH0239229302	SFS Group nom.	5'662	CHF	96.50	546'383.00	0.17
CH0311864901	VAT Group nom.	3'035	CHF	227.60	690'766.00	0.21
CH0418792922	Sika	31'834	CHF	220.00	7'003'480.00	2.14
CH0435377954	SIG Group nom.	391'460	CHF	21.02	8'228'489.20	2.51
CH1169151003	Georg Fischer	14'550	CHF	46.96	683'268.00	0.21
Industries					42'629'000.00	13.02
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	718	CHF	2'130.00	1'529'340.00	0.47
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	15	CHF	100'100.00	1'501'500.00	0.46
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	132	CHF	9'710.00	1'281'720.00	0.39
CH0012829898	Emmi nom.	394	CHF	930.00	366'420.00	0.11
CH0038863350	Nestle nom.	600'260	CHF	111.44	66'892'974.40	20.43
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	7'035	CHF	90.50	636'667.50	0.19
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	112'885	CHF	101.65	11'474'760.25	3.51
Biens de Consommation					83'683'382.15	25.56
CH0012005267	Novartis nom.	540'200	CHF	80.85	43'675'170.00	13.34
CH0012032048	Roche Holding bj	158'565	CHF	318.55	50'510'880.75	15.44
CH0012100191	Tecan Group nom.	6'600	CHF	277.20	1'829'520.00	0.56
CH0012549785	Sonova Holding nom.	11'410	CHF	304.00	3'468'640.00	1.06
CH0013841017	Lonza Group nom.	16'122	CHF	509.00	8'206'098.00	2.51
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	1'153	CHF	610.00	703'330.00	0.21
CH0432492467	Alcon nom.	180'950	CHF	66.68	12'065'746.00	3.69
CH1175448666	Straumann Holding	52'960	CHF	114.65	6'071'864.00	1.85

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1176493729	Bachem Holding nom.	22'625	CHF	66.35	1'501'168.75	0.46
Santé					128'032'417.50	39.12
CH0360674466	Galenica nom.	48'422	CHF	73.30	3'549'332.60	1.08
Services aux Consommateurs					3'549'332.60	1.08
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	32'575	CHF	415.20	13'525'140.00	4.13
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	10'340	CHF	67.10	693'814.00	0.21
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	6'128	CHF	465.00	2'849'520.00	0.87
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	6'347	CHF	860.20	5'459'689.40	1.67
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	28'729	CHF	44.04	1'265'225.16	0.39
CH0126881561	Swiss Re nom.	58'304	CHF	73.98	4'313'329.92	1.32
CH0244767585	UBS Group nom.	919'235	CHF	15.39	14'147'026.65	4.32
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	28'140	CHF	111.70	3'143'238.00	0.96
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	64'030	CHF	74.90	4'795'847.00	1.46
Sociétés Financières					50'192'830.13	15.33
AT0000A18XM4	Ams-Osram	56'378	CHF	8.598	484'738.04	0.15
CH0011339204	Ascom Holding nom.	217'406	CHF	6.72	1'460'968.32	0.45
CH0012453913	Temenos nom.	53'141	CHF	81.62	4'337'368.42	1.32
CH0025751329	Logitech Intl nom.	34'218	CHF	49.87	1'706'451.66	0.52
Technologie					7'989'526.44	2.44
Inventaire résumé						
Avoirs en banque à vue					533'076.35	0.16
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					324'792'265.22	99.21
Autres actifs					2'053'958.70	0.63
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					327'379'300.27	100.00
Autres engagements					-95'006.65	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					327'284'293.62	

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
---	---

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			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs			
AT0000A18XM4	Ams-Osram	5'000	0
CH0002497458	SGS nom.	0	1'212
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	155	145
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	5	9
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	97	141
CH0010645932	Givaudan nom.	1'027	1'593
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	9'140	10'376
CH0011339204	Ascom Holding nom.	41'582	0
CH0012005267	Novartis nom.	86'239	9'900
CH0012032048	Roche Holding bj	29'385	8'853
CH0012100191	Tecan Group nom.	6'430	2'380
CH0012138605	Adecco Group nom.	48'456	64'815
CH0012142631	Clariant nom.	65'269	19'789
CH0012221716	ABB	64'055	51'730
CH0012453913	Temenos nom.	54'715	28'917
CH0012549785	Sonova Holding nom.	3'625	5'475
CH0012829898	Emmi nom.	0	1'209
CH0013841017	Lonza Group nom.	9'912	3'205
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	475	1'713
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'716	13'250
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	9'177	5'191
CH0024638196	Schindler Holding bp	12'430	6'206
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	5'420	6'544
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	570	2'010
CH0025751329	Logitech Intl nom.	32'492	47'774
CH0030170408	Geberit nom.	1'223	1'385
CH0030486770	Daetwyler Holding	0	4'300
CH0038863350	Nestle nom.	82'452	37'900
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	3'750	0
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	854'000	0
CH0126673539	DKSH Holding nom.	18'185	0
CH0126881561	Swiss Re nom.	9'350	22'389
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	4'795	0
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	25'485	16'478
CH0239229302	SFS Group nom.	5'662	0
CH0244767585	UBS Group nom.	256'325	132'650
CH0360674466	Galenica nom.	32'050	23'010
CH0418792922	Sika	7'636	19'861

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)
CH0432492467	Alcon nom.	45'218	50'415
CH0435377954	SIG Group nom.	88'438	0
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	13'524	4'800
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	34'650	0
CH1169151003	Georg Fischer	19'840	5'290
CH1175448666	Straumann Holding	52'960	0
CH1176493729	Bachem Holding nom.	22'625	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0001752309	Georg Fischer nom.	815	815
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'325	1'325
CH0003671440	Rieter Holding nom.	2'525	2'525
CH0008742519	Swisscom nom.	7'594	7'594
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	0	106'764
CH0012280076	Straumann Holding nom.	803	2'781
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	1'915	1'915
CH0024638212	Schindler Holding nom.	0	2'586
CH0371153492	Landis+Gyr Group	0	16'176
CH1101098163	Belimo Holding	0	1'040

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 distributeurs	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 réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser l'activité de distribution. 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 des commissions de gestion à la charge 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 de la part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice annuel 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 de la 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 du marché principal. D'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 la détermination de 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 ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant 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.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à deux décimales.

Rapport de performance

		2020	2021	2022 au 30 juin
Performance :				
– Classe A (lancée le 19.11.20)	%	2.17	21.88	-15.51
– Classe B (lancée le 19.11.20)	%	2.22	22.43	-15.33
– Classe C (lancée le 19.11.20)	%	2.25	22.66	-15.24
– Classe Z (lancée le 19.11.20)	%	2.30	23.21	-15.05

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.