

## ETHOS

Fonds de droit suisse de la catégorie «Autres fonds en placements traditionnels» à compartiments multiples

- Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance
- Ethos Equities Sustainable World ex CH
- Ethos Bonds CHF
- Ethos Bonds International
- Ethos Sustainable Balanced 33

### TABLE DES MATIERES

#### PARTIE I PROSPECTUS

1. Informations concernant le fonds ombrelle et les compartiments
2. Informations concernant la direction du fonds
3. Informations concernant la banque dépositaire
4. Informations concernant les tiers
5. Autres informations

#### PARTIE II CONTRAT DE FONDS

### PARTIE I PROSPECTUS

Le présent prospectus avec contrat de fonds intégré, les informations clés pour l'investisseur ou la feuille d'information de base ainsi que le dernier rapport annuel ou semestriel (si publié après le dernier rapport annuel) constituent le fondement de toutes les souscriptions aux parts des compartiments.

Seules sont valables les informations contenues dans le contrat de fonds, le prospectus et les informations clés pour l'investisseur ou la feuille d'information de base.

#### 1. Informations concernant le fonds ombrelle et les compartiments

##### 1.1 Informations générales

ETHOS est un fonds ombrelle contractuel de droit suisse de la catégorie «Autres fonds en placements traditionnels» au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006 (LPCC), subdivisé en compartiments suivants:

- Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance
- Ethos Equities Sustainable World ex CH
- Ethos Bonds CHF
- Ethos Bonds International
- Ethos Sustainable Balanced 33

Le contrat de fonds a été établi par GERIFONDS SA, Lausanne, en tant que direction du fonds, avec l'accord de la Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne, en tant que banque dépositaire, et soumis à l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA. Cette dernière l'a approuvé pour la première fois le 18 août 2006.

ETHOS SERVICES SA est promoteur de l'ombrelle et fournit des conseils en matière d'analyse extra-financière, d'engagement actionnarial et d'exercice des droits de vote afférents aux placements des compartiments (conseiller ESG).

Les compartiments reposent sur un contrat de placement collectif (contrat de fonds) aux termes duquel la direction du fonds s'engage à faire participer l'investisseur aux compartiments, proportionnellement aux parts qu'il a acquises, et à gérer les compartiments conformément aux dispositions de la loi et du contrat de fonds, de façon indépendante et en son propre nom. La banque dépositaire est partie au contrat de fonds conformément aux tâches qui lui sont confiées par la loi et le contrat de fonds. L'investisseur n'a droit qu'à la fortune et au revenu du compartiment auquel il participe. Pour les engagements revenant à un compartiment, seul le compartiment en question en répond.

Conformément au contrat de fonds, la direction du fonds peut créer en tout temps de nouveaux compartiments avec l'approbation de l'autorité de surveillance, les regrouper ou les dissoudre.

Les compartiments sont subdivisés en quatre classes de parts:

- A, ouverte à tous les investisseurs.
- B, ouverte:
  - i) aux investisseurs qui souscrivent et maintiennent pour CHF 5 millions au minimum dans le compartiment;
  - ii) aux investisseurs dont les parts sont souscrites dans le cadre d'un contrat de gestion de fortune écrit conclu avec un intermédiaire financier ou une entreprise d'assurance au sens de l'art. 4 al. 3 let. a à c LSFIn;

- iii) aux investisseurs dont les parts sont souscrites dans le cadre d'un contrat de conseil en placement écrit et rémunéré conclu avec un intermédiaire financier ou une entreprise d'assurance au sens de l'art. 4 al. 3 let. a à c LSFIn, prévoyant la proposition de placement dans des parts de placements collectifs de capitaux pour lesquelles des rétrocessions ne sont pas versées;
  - iv) aux investisseurs qui sont des clients d'ETHOS SERVICES SA ou membre d'Ethos - Fondation suisse pour un développement durable, selon attestation écrite de ces dernières;
  - v) aux placements collectifs de capitaux.
- C, ouverte aux investisseurs qui souscrivent et maintiennent pour CHF 30 millions au minimum dans le compartiment.
  - Z, ouverte aux investisseurs qualifiés, tels que définis par la LPCC, qui ont préalablement conclu un contrat écrit spécifique avec la Banque Cantonale Vaudoise, agissant en tant que gestionnaire de fortune du compartiment, en vue de régler la rémunération pour l'activité de gestion de fortune. Pour la classe de parts Z uniquement, l'activité de gestion de fortune n'est donc pas comprise dans la commission de gestion forfaitaire prévue au § 20 chiffre 1 du contrat de fonds et sera facturée séparément conformément au contrat spécifique précité.

Pour l'admission aux classes de parts B et C, les parts détenues dans d'autres fonds de la direction du fonds ou d'une filiale de la direction du fonds, et gérés ou conseillés par la Banque Cantonale Vaudoise, sont prises en considération pour le calcul des CHF 5 millions, respectivement des CHF 30 millions, si elles sont détenues:

- 1) par un seul et même investisseur, ou
- 2) par plusieurs investisseurs proches d'un point de vue juridique ou économique, pour autant qu'ils soient dotés chacun de la personnalité juridique et qu'ils ne soient pas des personnes physiques.

L'investisseur qui demande l'attribution, la conversion ou le maintien de ses parts dans les classes de parts B, C ou Z doit fournir tous les documents et informations nécessaires au respect des conditions d'admission de la classe de parts concernée.

Conformément au contrat de fonds, la direction du fonds peut, avec l'accord de la banque dépositaire et l'approbation de l'autorité de surveillance, créer en tout temps des classes de parts, les regrouper ou les supprimer.

Les classes de parts ne représentent pas une fortune segmentée. Il ne peut ainsi pas être exclu qu'une classe de parts réponde des engagements d'une autre classe de parts, même si les coûts ne sont imputés en principe qu'à la classe de parts profitant d'une prestation définie.

## 1.2 Objectifs et politiques de placement des compartiments

Des indications détaillées sur les politiques de placement et leurs limitations, les techniques et instruments de placement admis (notamment les instruments financiers dérivés et leur étendue) figurent dans le contrat de fonds (Partie II §§ 7-15).

La direction du fonds ne pratique pas d'opérations de prêt de valeurs mobilières et n'effectue pas d'opérations de mise et prise en pension.

### 1.2.1 Compartiments

**Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance**

**Ethos Equities Sustainable World ex CH**

**Ethos Bonds CHF**

**Ethos Bonds International**

**Ethos Sustainable Balanced 33**

L'objectif de chaque compartiment est de générer des revenus réguliers et/ou de réaliser des gains en capital. La politique de placement de chaque compartiment est définie par le gestionnaire de fortune, la Banque Cantonale Vaudoise, en collaboration avec ETHOS SERVICES SA, qui conseille les compartiments en matière d'analyse extrafinancière, d'engagement actionnarial et d'exercice des droits de vote afférents aux placements des compartiments (conseiller ESG). Avec le soutien d'ETHOS SERVICES SA, le gestionnaire de fortune prend en compte les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la politique de placement de chaque compartiment. Des informations concernant les investissements ESG figurent sous le chiffre 1.2.3. Excepté pour le compartiment Ethos Sustainable Balanced 33, le gestionnaire de fortune choisit un indice de référence, qu'il est autorisé à changer en tenant compte de l'intérêt des investisseurs. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de l'objectif de placement des compartiments.

Le détail de la politique de placement de chaque compartiment figure dans une annexe. Les différentes annexes font partie intégrante du contrat de fonds. Leur contenu est repris dans le prospectus.

### 1.2.2 Risques particuliers

#### Tous les compartiments

Suivant la politique de placement spécifique à chaque compartiment, les risques suivants peuvent s'appliquer:

- Les titres des sociétés de petite et moyenne capitalisation peuvent être plus volatils et moins liquides que ceux des grandes sociétés, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur leur prix.
- Les investissements dans les pays émergents sont assortis d'un risque supérieur à celui lié à des investissements dans les marchés développés. Les marchés émergents ont également une plus grande probabilité de subir une instabilité politique et de tels investissements peuvent ne pas profiter du même niveau de protection que ceux des pays développés. Les marchés dans les pays émergents étant en général plus volatils et moins liquides que ceux dans les pays développés, les parts du compartiment peuvent subir des fluctuations accrues.
- En vertu des conditions d'une obligation convertible conditionnelle (contingent convertible bonds, «Obligations CoCo» ou «CoCo bonds»), certains événements déclencheurs, notamment sous le contrôle de l'émetteur, peuvent donner lieu à une conversion en action, ou à une réduction à zéro permanente de l'investissement principal et/ou des intérêts courus.

- Les valeurs mobilières adossées à des actifs («Asset-backed securities», «ABS»), notamment à des créances hypothécaires («Mortgage-backed securities», «MBS»), peuvent être exposées à des risques de crédit, de liquidité et de taux d'intérêt plus grands que ceux d'autres titres de créances tels que les obligations d'Etat. Elles sont souvent exposées à un risque de prolongement de leur délai de remboursement et de remboursement anticipé, ce qui peut avoir un effet négatif sur leur rendement.

#### **Compartiment Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance**

Outre les risques mentionnés ci-dessus pour tous les compartiments, la stratégie de durabilité mise en œuvre par le compartiment Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance est dépendante de sources de données externes fournies par des fournisseurs d'indices reconnus. Le gestionnaire de fortune ne contrôle pas les critères de sélection appliqués par le fournisseur de l'indice qu'il a sélectionné, ni n'évalue l'exactitude des notes liées aux critères ESG attribuées aux différents composants dudit indice.

#### **Compartiments Ethos Equities Sustainable World ex CH, Ethos Bonds CHF et Ethos Bonds International**

Outre les risques mentionnés ci-dessus pour tous les compartiments, la stratégie de durabilité mise en œuvre par les compartiments cités en titre est dépendante de sources de données externes fournies par des sociétés reconnues. A ce jour, le marché des notations ESG et des outils d'évaluation ESG est non réglementé et non supervisé. Des différences dans les notations ESG et les évaluations ESG peuvent dès lors apparaître entre les différentes sources de données externes.

#### **Compartiment Ethos Sustainable Balanced 33**

Outre les risques mentionnés ci-dessus pour tous les compartiments, la stratégie de durabilité mise en œuvre par le compartiment Ethos Sustainable Balanced 33 est dépendante:

- De sources de données externes fournies par des sociétés reconnues. A ce jour, le marché des notations ESG et des outils d'évaluation ESG est non réglementé et non supervisé. Des différences dans les notations ESG et les évaluations ESG peuvent dès lors apparaître entre les différentes sources de données externes.
- Des investissements des placements collectifs de capitaux (fonds cibles) dans lesquels la fortune du compartiment est investie. Excepté les fonds cibles dont la gestion lui a été confiée, le gestionnaire de fortune n'a aucune emprise sur les décisions d'investissement de ces fonds cibles. Il ne dispose pas non plus d'un droit à être informé de la composition des portefeuilles desdits fonds cibles, hormis les informations mises à disposition par les promoteurs de ces fonds cibles, sur une base volontaire ou conformément à une obligation légale ou réglementaire. Les fonds cibles sont l'objet d'une sélection minutieuse et d'un suivi régulier par les équipes dédiées du gestionnaire de fortune.

### **1.2.3 Investissements ESG**

#### **Tous les compartiments**

L'investissement socialement responsable (ISR) est une approche d'investissement dans laquelle le bénéficiaire final s'estime responsable des impacts environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de ses placements. Les critères ESG constituent les trois piliers de l'analyse extrafinancière appliquée dans le cadre de l'ISR.

La gestion des compartiments est déléguée à la Banque Cantonale Vaudoise (BCV) (gestionnaire de fortune). Cette dernière a adhéré aux Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) des Nations Unies, un engagement en faveur de l'intégration des critères ESG dans la gestion des portefeuilles.

Il est également tenu compte des Principes d'Ethos pour l'investissement socialement responsable, publiés par Ethos - Fondation suisse pour un développement durable. Ces principes définissent la manière dont Ethos appréhende l'investissement socialement responsable, soit i) agir en investisseur responsable, ii) exclure les sociétés dont les produits sont incompatibles avec les valeurs définies, iii) exclure les sociétés dont le comportement viole gravement les principes fondamentaux définis, iv) évaluer les sociétés selon des critères ESG, v) prendre en compte le changement climatique dans la politique de placement, vi) évaluer les sociétés selon leur impact environnemental et social, vii) exercer les droits de vote d'actionnaire, viii) engager un dialogue actionnarial avec les instances dirigeantes des sociétés et, si nécessaire, ix) intensifier les mesures d'actionnariat actif.

Le compartiment Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance est géré passivement et réplique son indice de référence, le Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI) Total Return (ISIN CH0342387963).

Pour les autres compartiments et pour la partie de leur fortune telle que fixée dans leur politique de placement, les critères ESG sont intégrés dans le processus de sélection des investissements et de pondération de ceux-ci dans les portefeuilles.

Le gestionnaire de fortune s'appuie sur les conseils d'ETHOS SERVICES SA, qui fournit des conseils en matière d'analyse extrafinancière, d'engagement actionnarial et d'exercice des droits de vote afférents aux placements des compartiments (conseiller ESG). La désignation d'ETHOS SERVICES SA en qualité de conseiller ESG est mentionnée dans le chiffre 2.3 du présent prospectus. Des informations concernant la société ETHOS SERVICES SA sont disponibles sur son site internet [www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch).

Avec le soutien d'ETHOS SERVICES SA, les compartiments prennent systématiquement en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leur processus d'investissement afin d'améliorer leur profil de risque, de rendement et de durabilité.

#### **Compartiment Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance**

Pour répliquer la performance de l'indice de référence, le Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI) Total Return (ISIN CH0342387963), le gestionnaire de fortune utilise une méthodologie de réplification quasi-totale («quasi full replication») afin de minimiser le risque actif du portefeuille et les coûts de transaction.

Les critères ESG sont pris en compte par le fournisseur de l'indice Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI) lors de la sélection des composants de l'indice et de leur pondération dans celui-ci.

Par ailleurs, un dialogue actionnarial est engagé sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance avec les instances dirigeantes des sociétés dont les titres sont détenus dans le portefeuille et le compartiment exerce les droits de vote attachés aux titres desdites sociétés.

## **Indice Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI)**

L'indice Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI) a été lancé le 27 janvier 2017 par ETHOS SERVICES SA. Il est calculé et maintenu par SIX Index SA, Zurich, sous forme d'un indice de rendement total (Total Return) et d'un indice de rendement de marché (Price).

L'indice Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI) mesure l'évolution des actions suisses sur la base de différents critères de durabilité fournis par la société ETHOS SERVICES SA ([www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)). L'indice est constitué des composants du SPI® ayant une note ESG (Ethos ESG Rating) de B- au moins sur une échelle de A+ à C (approche Best-in-Class). De plus, les émetteurs ne doivent pas tomber dans le champ des exclusions sectorielles (armement (conventionnel et non-conventionnel), tabac, jeu de hasard, pornographie, organismes génétiquement modifiés (OGM) dans l'agrochimie, énergie nucléaire, charbon thermique et énergies fossiles d'origine non conventionnelle) et des exclusions normatives (implication dans des controverses graves en matière de gouvernance ou de responsabilité environnementale et sociale) ressortant des Principes d'Ethos pour l'investissement socialement responsable publiés par Ethos - Fondation suisse pour un développement durable (approche de l'exclusion). Les secteurs d'activités, les seuils et les critères d'exclusion (exclusions sectorielles) ainsi que les exclusions liées au comportement des sociétés (exclusions normatives) sont définis dans le document précité publié par Ethos et disponible sous le lien <https://www.ethosfund.ch/fr/news-et-publications/publications-rapports>.

Les composants de l'indice Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI) sont d'abord pondérés par leur capitalisation boursière ajustés du flottant et ensuite sur- ou sous-pondérés, voire exclus, en fonction des différents critères de durabilités appliqués. La pondération des émetteurs en fonction des critères de durabilité est revue de manière annuelle (3<sup>ème</sup> vendredi de septembre).

Les opérations sur titres extraordinaires (fusion, acquisitions, augmentation de capital, introduction en bourse, spin-off, etc.) peuvent déclencher une revue extraordinaire de l'indice au niveau de sa composition et des pondérations.

Des informations sur la méthodologie de construction de l'indice Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI) sont disponibles auprès d'ETHOS SERVICES SA ainsi que sous le lien <https://www.ethosfund.ch/en/products-and-services/ethos-swiss-corporate-governance-index>.

### **Actionnariat actif (Stewardship) – Dialogue Actionnarial / Exercice du droit de vote**

Le dialogue actionnarial (ou engagement) désigne le dialogue actif qu'entretient l'investisseur avec la direction des sociétés dans lesquelles il a investi, ou de toute autre partie prenante, pour les convaincre de prendre en compte les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance dans leur sphère d'influence, en vue d'améliorer la performance ESG et de réduire le risque financier desdites sociétés. L'investisseur peut décider de mener un dialogue individuel sur les questions de durabilité (engagement direct), ou alors conjuguer ses forces et pouvoirs avec d'autres investisseurs afin de mener ensemble un dialogue (engagement collaboratif). Il peut s'appuyer sur le conseil de prestataires externes spécialisés (cf. «Recommandations sur la transparence et les critères minimaux applicables aux approches d'investissement durable et aux produits», AMAS et SSF, Décembre 2021).

Avec l'exercice du droit de vote, l'investisseur aborde la problématique de la durabilité en exerçant activement ses droits de vote d'après des principes ESG ou une politique ESG. Il peut s'appuyer sur le conseil de prestataires externes spécialisés (cf. «Recommandations sur la transparence et les critères minimaux applicables aux approches d'investissement durable et aux produits», AMAS et SSF, Décembre 2021).

Le dialogue actionnarial est délégué à ETHOS SERVICES SA, qui agit comme conseiller ESG ([www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)). Cette dernière cherche un dialogue systématique sur les questions ESG avec les instances dirigeantes des sociétés dont les titres sont détenus dans le portefeuille du compartiment. Le but est de promouvoir une meilleure transparence et les meilleures pratiques en matière de gouvernance d'entreprise et de responsabilité environnementale et sociale. Le dialogue peut prendre la forme de courriers spécifiques, de conférences téléphoniques ou de rencontres. Pour intensifier le dialogue, ETHOS SERVICES SA peut former ou rejoindre des coalitions d'investisseurs, en lançant ou en rejoignant des initiatives d'engagement collectif dans le domaine ESG. Elle peut également intervenir en assemblée générale ou soumettre des résolutions d'actionnaires pour demander le respect des meilleures pratiques en matière ESG.

Pour l'exercice du droit de vote, le gestionnaire de fortune s'appuie sur les recommandations de vote fournies par ETHOS SERVICES SA, dans son rôle de conseiller ESG ([www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)). Ces recommandations sont basées sur les lignes directrices de vote et les principes de gouvernement d'entreprise publiés par la société précitée (<https://www.ethosfund.ch/fr/prestations-et-services/exercice-droits-vote>), lesquels se fondent eux-mêmes sur les principaux codes nationaux et internationaux de bonne pratique en matière de gouvernement d'entreprise, ainsi que sur la Charte d'Ethos, qui met l'accent sur le concept de développement durable. En exerçant de manière active les droits de vote, le compartiment entend contribuer à sensibiliser les sociétés et leurs actionnaires aux enjeux d'une gestion orientée vers le développement durable.

### **Compartiment Ethos Equities Sustainable World ex CH**

#### **Approches durables**

Les approches durables retenues sont les suivantes:

##### Approche de l'exclusion

Cette approche consiste à exclure délibérément certaines sociétés d'un portefeuille en raison d'activités ou de pratiques contraires à certaines normes ou valeurs ou en raison de certains risques (cf. «Recommandations sur la transparence et les critères minimaux applicables aux approches d'investissement durable et aux produits», AMAS et SSF, Décembre 2021).

##### Approche Best-in-Class

Avec cette approche, la performance ESG de la société est comparée à celle de ses pairs (par exemple du même secteur) sur la base d'analyses ou de données de durabilité. Les sociétés dont la note dépasse un seuil prédéfini sont considérées comme susceptibles d'investissement. C'est le niveau choisi pour ce seuil qui définit la taille de l'univers d'investissement résiduel (cf. «Recommandations sur la transparence et les critères minimaux applicables aux approches d'investissement durable et aux produits», AMAS et SSF, Décembre 2021).

## Actionnariat actif (Stewardship) – Dialogue Actionnarial / Exercice du droit de vote

Le dialogue actionnarial (ou engagement) désigne le dialogue actif qu'entretient l'investisseur avec la direction des sociétés dans lesquelles il a investi, ou de toute autre partie prenante, pour les convaincre de prendre en compte les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance dans leur sphère d'influence, en vue d'améliorer la performance ESG et de réduire le risque financier des dites sociétés. L'investisseur peut décider de mener un dialogue individuel sur les questions de durabilité (engagement direct), ou alors conjuguer ses forces et pouvoirs avec d'autres investisseurs afin de mener ensemble un dialogue (engagement collaboratif). Il peut s'appuyer sur le conseil de prestataires externes spécialisés (cf. «Recommandations sur la transparence et les critères minimaux applicables aux approches d'investissement durable et aux produits», AMAS et SSF, Décembre 2021).

Avec l'exercice du droit de vote, l'investisseur aborde la problématique de la durabilité en exerçant activement ses droits de vote d'après des principes ESG ou une politique ESG. Il peut s'appuyer sur le conseil de prestataires externes spécialisés (cf. «Recommandations sur la transparence et les critères minimaux applicables aux approches d'investissement durable et aux produits», AMAS et SSF, Décembre 2021).

### Sélection des investissements

Le gestionnaire de fortune décide de l'exclusion sur la base des critères suivants:

- exclusion selon la liste publiée par l'Association suisse pour des investissements responsables (ASIR; <https://www.svkv-asir.ch/fr/liste-dexclusion/>). Cette liste vise les sociétés ayant des activités en lien avec les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes chimiques et biologiques ainsi que les armes nucléaires (Non-NPT) (exclusions sectorielles) ainsi que les sociétés ayant une conduite des affaires ne respectant pas les bonnes pratiques (exclusion relative à la conduite). Des informations complémentaires sont disponibles dans les documents suivants publiés par l'ASIR, sous les liens [https://www.svkv-asir.ch/fileadmin/user\\_upload/documents\\_fr/202112\\_Politique\\_sur\\_les\\_armes\\_controversees.pdf](https://www.svkv-asir.ch/fileadmin/user_upload/documents_fr/202112_Politique_sur_les_armes_controversees.pdf) et [https://www.svkv-asir.ch/fileadmin/user\\_upload/documents\\_fr/svkv-asir\\_processus\\_dialogue\\_exclusion\\_fr.pdf](https://www.svkv-asir.ch/fileadmin/user_upload/documents_fr/svkv-asir_processus_dialogue_exclusion_fr.pdf);
- exclusion sur la base des Principes d'Ethos pour l'investissement socialement responsable, qui sont publiés par Ethos - Fondation suisse pour un développement durable, soit:
  - exclusion des sociétés actives dans l'un des secteurs suivants: armement (conventionnel et non-conventionnel), tabac, jeu de hasard, pornographie, organismes génétiquement modifiés (OGM) dans l'agrochimie, énergie nucléaire, charbon thermique et énergies fossiles d'origine non conventionnelle. Les secteurs d'activités, les seuils et les critères d'exclusion (exclusions sectorielles) sont définis dans le document précité publié par Ethos et disponible sous le lien [https://www.ethosfund.ch/fr/news-et-publications/publications-rapports](https://www.ethosfund.ch/fr/news-et-publications/publications-rapports;);
  - exclusion des sociétés impliquées dans des controverses graves en matière de gouvernance ou de responsabilité environnementale et sociale. Les exclusions liées au comportement des sociétés (exclusions normatives) sont définies dans le document précité publié par Ethos et disponible sous le lien <https://www.ethosfund.ch/fr/news-et-publications/publications-rapports>.

L'univers des sociétés éligibles est ensuite arrêté en retenant celles qui présentent une gestion adéquate des risques ESG par rapport à leurs pairs et qui prennent des mesures d'adaptation appropriées pour faire face aux défis du changement climatique. Pour ce faire, le gestionnaire de fortune recourt à des sources de données externes fournies par des sociétés reconnues. Il veille à sélectionner des sociétés spécialisées, au bénéfice de compétences éprouvées et reconnues dans le domaine. Son choix s'est porté sur la société suisse ETHOS SERVICES SA, qui agit comme conseiller ESG ([www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)). Cette dernière procède à une analyse et à une évaluation des émetteurs en considérant les trois dimensions extrafinancières E (environnement), S (social) et G (gouvernance). Une notation environnementale, sociale et de gouvernance (Ethos ESG Rating) ainsi qu'une évaluation de l'intensité des émissions de gaz à effet de serre et de la stratégie en matière de changement climatique (Ethos Carbon Rating) sont attribuées à chaque société analysée. Avec le soutien d'ETHOS SERVICES SA, le gestionnaire de fortune investit uniquement la fortune du compartiment dans des sociétés qui ont un Ethos ESG Rating de B+ au moins sur une échelle de A+ à C et un Ethos Carbon Rating de B+ au moins sur une échelle de A+ à C. Il surveille l'évolution de la notation des sociétés dont les titres sont détenus en portefeuille. Si cette notation tombe en-dessous de ce minimum, les titres doivent être vendus en tenant compte des conditions du marché et des intérêts des investisseurs. Des informations complémentaires peuvent être obtenues auprès du gestionnaire de fortune.

### Dialogue actionnarial

Le dialogue actionnarial est délégué à ETHOS SERVICES SA, qui agit comme conseiller ESG ([www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)). Cette dernière cherche un dialogue systématique sur les questions ESG avec les instances dirigeantes des sociétés dont les titres sont détenus dans le portefeuille du compartiment. Le but est de promouvoir une meilleure transparence et les meilleures pratiques en matière de gouvernance d'entreprise et de responsabilité environnementale et sociale. Le dialogue peut prendre la forme de courriers spécifiques, de conférences téléphoniques ou de rencontres. Pour intensifier le dialogue, ETHOS SERVICES SA peut former ou rejoindre des coalitions d'investisseurs, en lançant ou en rejoignant des initiatives d'engagement collectif dans le domaine ESG. Elle peut également intervenir en assemblée générale ou soumettre des résolutions d'actionnaires pour demander le respect des meilleures pratiques en matière ESG.

### Exercice du droit de vote

Pour l'exercice du droit de vote, le gestionnaire de fortune s'appuie sur les recommandations de vote fournies par ETHOS SERVICES SA, dans son rôle de conseiller ESG ([www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)). Ces recommandations sont basées sur les lignes directrices de vote et les principes de gouvernement d'entreprise publiés par la société précitée (<https://www.ethosfund.ch/fr/prestations-et-services/exercice-droits-vote>), lesquels se fondent eux-mêmes sur les principaux codes nationaux et internationaux de bonne pratique en matière de gouvernement d'entreprise, ainsi que sur la Charte d'Ethos, qui met l'accent sur le concept de développement durable. En exerçant de manière active les droits de vote, le compartiment entend contribuer à sensibiliser les sociétés et leurs actionnaires aux enjeux d'une gestion orientée vers le développement durable.

### Décisions d'investissement

Pour la partie de la fortune du compartiment investie dans des placements considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères ESG, le portefeuille ne doit inclure aucune position de sociétés exclues. Le gestionnaire de fortune

effectue un suivi régulier. Il vendra dans les meilleurs délais, en tenant compte des intérêts des investisseurs, toute position de sociétés exclues qui pourrait se trouver dans le portefeuille.

En sus, il prend les décisions d'investissement et de pondération dans le portefeuille sur la base du rapport risque/rendement, en conciliant au mieux le respect des critères ESG et la performance financière.

### **Compartiments Ethos Bonds CHF et Ethos Bonds International**

#### **Approches durables**

Les approches durables retenues sont les suivantes:

##### Approche de l'exclusion

Cette approche consiste à exclure délibérément certaines sociétés d'un portefeuille en raison d'activités ou de pratiques contraires à certaines normes ou valeurs ou en raison de certains risques (cf. «Recommandations sur la transparence et les critères minimaux applicables aux approches d'investissement durable et aux produits», AMAS et SSF, Décembre 2021).

##### Approche Best-in-Class

Avec cette approche, la performance ESG de la société est comparée à celle de ses pairs (par exemple du même secteur) sur la base d'analyses ou de données de durabilité. Les sociétés dont la note dépasse un seuil prédéfini sont considérées comme susceptibles d'investissement. C'est le niveau choisi pour ce seuil qui définit la taille de l'univers d'investissement résiduel (cf. «Recommandations sur la transparence et les critères minimaux applicables aux approches d'investissement durable et aux produits», AMAS et SSF, Décembre 2021).

#### **Sélection des investissements**

Le gestionnaire de fortune décide de l'exclusion sur la base des critères suivants:

- exclusion selon la liste publiée par l'Association suisse pour des investissements responsables (ASIR; <https://www.svvk-asir.ch/fr/liste-dexclusion/>). Cette liste vise les sociétés ayant des activités en lien avec les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes chimiques et biologiques ainsi que les armes nucléaires (Non-NPT) (exclusions sectorielles) ainsi que les sociétés ayant une conduite des affaires ne respectant pas les bonnes pratiques (exclusion relative à la conduite). Des informations complémentaires sont disponibles dans les documents suivants publiés par l'ASIR, sous les liens [https://www.svvk-asir.ch/fileadmin/user\\_upload/documents\\_fr/202112\\_Politique\\_sur\\_les\\_armes\\_controversees.pdf](https://www.svvk-asir.ch/fileadmin/user_upload/documents_fr/202112_Politique_sur_les_armes_controversees.pdf) et [https://www.svvk-asir.ch/fileadmin/user\\_upload/documents\\_fr/svvk-asir\\_processus\\_dialogue\\_exclusion\\_fr.pdf](https://www.svvk-asir.ch/fileadmin/user_upload/documents_fr/svvk-asir_processus_dialogue_exclusion_fr.pdf);
- exclusion sur la base des Principes d'Ethos pour l'investissement socialement responsable, qui sont publiés par Ethos - Fondation suisse pour un développement durable, soit:
  - exclusion des sociétés actives dans l'un des secteurs suivants: armement (conventionnel et non-conventionnel), tabac, jeu de hasard, pornographie, organismes génétiquement modifiés (OGM) dans l'agrochimie, énergie nucléaire, charbon thermique et énergies fossiles d'origine non conventionnelle. Les secteurs d'activités, les seuils et les critères d'exclusion (exclusions sectorielles) sont définis dans le document précité publié par Ethos et disponible sous le lien [https://www.ethosfund.ch/fr/news-et-publications/publications-rapports](https://www.ethosfund.ch/fr/news-et-publications/publications-rapports;);
  - exclusion des sociétés impliquées dans des controverses graves en matière de gouvernance ou de responsabilité environnementale et sociale. Les exclusions liées au comportement des sociétés (exclusions normatives) sont définies dans le document précité publié par Ethos et disponible sous le lien <https://www.ethosfund.ch/fr/news-et-publications/publications-rapports>.

L'univers des émetteurs éligibles est ensuite arrêté en retenant ceux qui présentent une gestion adéquate des risques ESG par rapport à leurs pairs. Pour ce faire, le gestionnaire de fortune recourt à des sources de données externes fournies par des sociétés reconnues. Il veille à sélectionner des sociétés spécialisées, au bénéfice de compétences éprouvées et reconnues dans le domaine. Son choix s'est porté sur la société suisse ETHOS SERVICES SA, qui agit comme conseiller ESG ([www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)). Cette dernière procède à une analyse et à une évaluation des émetteurs en considérant les trois dimensions extrafinancières E (environnement), S (social) et G (gouvernance). Une notation environnementale, sociale et de gouvernance (Ethos ESG Rating) est attribuée à chaque émetteur analysé. Avec le soutien d'ETHOS SERVICES SA, le gestionnaire de fortune investit uniquement la fortune des compartiments dans des émetteurs qui ont un Ethos ESG Rating de B+ au moins sur une échelle de A+ à C. Il surveille l'évolution de la notation des émetteurs dont les titres sont détenus en portefeuille. Si cette notation tombe en-dessous de ce minimum, les titres doivent être vendus en tenant compte des conditions du marché et des intérêts des investisseurs. Des informations complémentaires peuvent être obtenues auprès du gestionnaire de fortune.

#### **Décisions d'investissement**

Pour la partie de la fortune des compartiments investie dans des placements considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères ESG, les portefeuilles ne doivent inclure aucune position d'émetteurs exclus. Le gestionnaire de fortune effectue un suivi régulier. Il vendra dans les meilleurs délais, en tenant compte des intérêts des investisseurs, toute position d'émetteurs exclus qui pourrait se trouver dans les portefeuilles.

En sus, il prend les décisions d'investissement et de pondération dans les portefeuilles sur la base du rapport risque/rendement, en conciliant au mieux le respect des critères ESG et la performance financière.

### **Compartiment Ethos Sustainable Balanced 33**

La stratégie de durabilité est mise en œuvre uniquement via les investissements dans des parts de placements collectifs de capitaux (fonds cibles).

#### **Approches durables**

Les fonds cibles appliquent, individuellement ou de manière combinée, les approches durables suivantes:

##### Approche de l'exclusion

Cette approche consiste à exclure délibérément certaines sociétés d'un portefeuille en raison d'activités ou de pratiques contraires à certaines normes ou valeurs ou en raison de certains risques (cf. «Recommandations sur la transparence et les critères minimaux applicables aux approches d'investissement durable et aux produits», AMAS et SSF, Décembre 2021).

### Approche Best-in-Class

Avec cette approche, la performance ESG de la société est comparée à celle de ses pairs (par exemple du même secteur) sur la base d'analyses ou de données de durabilité. Les sociétés dont la note dépasse un seuil prédéfini sont considérées comme susceptibles d'investissement. C'est le niveau choisi pour ce seuil qui définit la taille de l'univers d'investissement résiduel (cf. «Recommandations sur la transparence et les critères minimaux applicables aux approches d'investissement durable et aux produits», AMAS et SSF, Décembre 2021).

### Actionnariat actif (Stewardship) – Dialogue Actionnarial / Exercice du droit de vote

Le dialogue actionnarial (ou engagement) désigne le dialogue actif qu'entretient l'investisseur avec la direction des sociétés dans lesquelles il a investi, ou de toute autre partie prenante, pour les convaincre de prendre en compte les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance dans leur sphère d'influence, en vue d'améliorer la performance ESG et de réduire le risque financier desdites sociétés. L'investisseur peut décider de mener un dialogue individuel sur les questions de durabilité (engagement direct), ou alors conjuguer ses forces et pouvoirs avec d'autres investisseurs afin de mener ensemble un dialogue (engagement collaboratif). Il peut s'appuyer sur le conseil de prestataires externes spécialisés (cf. «Recommandations sur la transparence et les critères minimaux applicables aux approches d'investissement durable et aux produits», AMAS et SSF, Décembre 2021).

Avec l'exercice du droit de vote, l'investisseur aborde la problématique de la durabilité en exerçant activement ses droits de vote d'après des principes ESG ou une politique ESG. Il peut s'appuyer sur le conseil de prestataires externes spécialisés (cf. «Recommandations sur la transparence et les critères minimaux applicables aux approches d'investissement durable et aux produits», AMAS et SSF, Décembre 2021).

### **Sélection des fonds cibles**

L'univers d'investissement des fonds cibles est constitué majoritairement des compartiments de l'ombrelle ETHOS. D'autres fonds cibles peuvent être inclus dans le portefeuille. Il pourra s'agir de fonds cibles dont la gestion a été confiée au gestionnaire de fortune, de fonds cibles pour lesquels ETHOS SERVICES SA agit comme conseiller ESG ou de fonds cibles de promoteurs tiers. Avec le soutien d'ETHOS SERVICES SA, les fonds cibles sont l'objet d'une sélection minutieuse et d'un suivi régulier par les équipes dédiées du gestionnaire de fortune. Ce dernier évalue les stratégies des gestionnaires de fortune externes pour s'assurer qu'elles répondent aux normes de durabilité d'ETHOS SERVICES SA. Si le gestionnaire de fortune est d'avis que les stratégies des gestionnaires de fortune externes ne sont pas complètement conformes aux normes de durabilité d'ETHOS SERVICES SA, il ne peut pas investir dans de tels placements.

La sélection des fonds cibles intervient sur la base de critères quantitatifs (comme la taille, la liquidité, la performance) et de critères qualitatifs (comme la notoriété du promoteur, la gestion des risques), auxquels s'ajoutent les critères ESG qui font donc partie intégrante du processus de sélection.

Les fonds cibles appliquent une ou plusieurs approches durables, telles que mentionnées ci-dessus, qu'ils mettent en œuvre selon leur propre méthodologie. Lors de la sélection des fonds cibles, le gestionnaire de fortune ne privilégie pas une approche durable. A leur discrétion et indépendamment les uns des autres, les fonds cibles sélectionnés peuvent dès lors mettre en œuvre une, deux ou plusieurs des approches durables mentionnées ci-dessus.

Le gestionnaire de fortune exclut:

- les fonds cibles qui peuvent investir dans les sociétés inscrites sur la liste publiée par l'Association suisse pour des investissements responsables (ASIR; <https://www.svvk-asir.ch/fr/liste-dexclusion/>). Cette liste vise les sociétés ayant des activités en lien avec les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes chimiques et biologiques ainsi que les armes nucléaires (Non-NPT) (exclusions sectorielles) ainsi que les sociétés ayant une conduite des affaires ne respectant pas les bonnes pratiques (exclusion relative à la conduite). Des informations complémentaires sont disponibles dans les documents suivants publiés par l'ASIR, sous les liens [https://www.svvk-asir.ch/fileadmin/user\\_upload/documents\\_fr/202112\\_Politique\\_sur\\_les\\_armes\\_controversees.pdf](https://www.svvk-asir.ch/fileadmin/user_upload/documents_fr/202112_Politique_sur_les_armes_controversees.pdf) et [https://www.svvk-asir.ch/fileadmin/user\\_upload/documents\\_fr/svvk-asir\\_processus\\_dialogue\\_exclusion\\_fr.pdf](https://www.svvk-asir.ch/fileadmin/user_upload/documents_fr/svvk-asir_processus_dialogue_exclusion_fr.pdf);
- les fonds cibles qui peuvent investir dans les sociétés exclues conformément aux Principes d'Ethos pour l'investissement socialement responsable publiés par Ethos - Fondation suisse pour un développement durable soit:
  - les sociétés actives dans l'un des secteurs suivants: armement (conventionnel et non-conventionnel), tabac, jeu de hasard, pornographie, organismes génétiquement modifiés (OGM) dans l'agrochimie, énergie nucléaire, charbon thermique et énergies fossiles d'origine non conventionnelle. Les secteurs d'activités, les seuils et les critères d'exclusion (exclusions sectorielles) sont définis dans le document précité publié par Ethos et disponible sous le lien <https://www.ethosfund.ch/fr/news-et-publications/publications-rapports>;
  - les sociétés impliquées dans des controverses graves en matière de gouvernance ou de responsabilité environnementale et sociale. Les exclusions liées au comportement des sociétés (exclusions normatives) sont définies dans le document précité publié par Ethos et disponible sous le lien <https://www.ethosfund.ch/fr/news-et-publications/publications-rapports>.

Excepté pour les compartiments de l'ombrelle ETHOS, le gestionnaire de fortune analyse la mise en œuvre des approches durables par les fonds cibles sous l'angle qualitatif et quantitatif. Les informations fournies par les fonds cibles sont croisées avec les données quantitatives obtenues de sources de données externes fournies par des sociétés reconnues. Le gestionnaire de fortune veille à sélectionner des sociétés spécialisées, au bénéfice de compétences éprouvées et reconnues dans le domaine. Son choix s'est porté sur la société suisse ETHOS SERVICES SA, qui agit comme conseiller ESG ([www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)). En cas de divergences entre les informations fournies par les fonds cibles et celles obtenues de ETHOS SERVICES SA, les équipes responsables de la sélection engagent le dialogue avec les fonds cibles concernés. Si les divergences peuvent être levées sur la base des informations complémentaires fournies par les fonds cibles, ces derniers sont sélectionnés. Des informations complémentaires peuvent être obtenues auprès du gestionnaire de fortune.

### **Décisions d'investissement**

Pour la partie de la fortune du compartiment investie dans des placements considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères ESG, le portefeuille ne doit inclure aucun fonds cible pouvant investir dans des sociétés exclues.

Le gestionnaire de fortune effectue un suivi régulier. Il vendra dans les meilleurs délais, en tenant compte des intérêts des investisseurs, tout fonds cible pouvant investir dans des sociétés exclues qui pourrait se trouver dans le portefeuille.

En sus, il prend les décisions d'investissement dans les fonds cibles et de pondération de ceux-ci dans le portefeuille sur la base de l'ensemble des informations récoltées dans le cadre du processus de sélection des fonds cibles, en tenant compte du rapport risque/rendement et en conciliant au mieux le respect des critères ESG et la performance financière. Les fonds cibles dans lesquels le compartiment est investi sont l'objet d'un suivi régulier par les équipes dédiées du gestionnaire de fortune. Ce dernier adaptera en conséquence les décisions d'investissement et de pondération dans le portefeuille, compte tenu de la méthodologie décrite ci-dessus.

#### **1.2.4 Structure «fonds de fonds»**

Le compartiment Ethos Sustainable Balanced 33 peut investir plus de 49% de sa fortune dans des parts de placements collectifs de capitaux (fonds cibles) et est ainsi construit sous forme de «fonds de fonds».

Des informations complémentaires ressortent de la politique de placement figurant dans l'annexe au contrat de fonds, dont le contenu est repris dans le prospectus.

#### **1.2.5 Gestion du risque de liquidité**

La direction du fonds garantit une gestion appropriée de la liquidité. Elle évalue la liquidité de chaque compartiment sur une base trimestrielle, selon différents scénarios documentés par ses soins. Pour chaque compartiment, cette évaluation tient compte, d'une part, de la liquidité des actifs du portefeuille et, d'autre part, du droit pour les porteurs de parts de demander le rachat de leurs parts selon les conditions du contrat de fonds. A cette fin, des seuils de liquidités internes sont définis afin d'identifier, de surveiller et de traiter les éventuels risques.

#### **1.2.6 Clause de non-responsabilité**

##### **Compartiment Ethos Bonds CHF**

SIX Index SA (ci-après: SIX) est à la base de l'indice Swiss Bond Index Total AAA - BBB et des données qui y sont contenues. SIX n'a été impliquée en aucune manière dans la collecte des informations figurant dans ce document. SIX ne donne aucune garantie et exclut toute responsabilité (par négligence ou autre) quant à ces informations, que ce soit au niveau de leur précision, pertinence, exactitude, complétude, opportunité ou adéquation à un but ou à un autre et qu'il s'agisse d'erreurs, omissions ou interruptions dans l'indice ou ses données. Toute diffusion ou transmission d'informations provenant de SIX est interdite.

##### **Compartiment Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance**

SIX Index AG est l'agent de calcul de l'indice Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI). SIX Index SA n'a pas été impliquée de quelque manière que ce soit dans la création des informations rapportées et ne donne aucune garantie et exclut toute responsabilité (que ce soit en cas de négligence ou autre) - y compris, sans s'y limiter, pour l'exactitude, la pertinence, la justesse, l'exhaustivité, l'actualité et l'adéquation à tout objectif - en ce qui concerne les informations rapportées ou en relation avec toute erreur, omission ou interruption de l'indice Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI) ou de ses données. Toute diffusion ou distribution ultérieure de ces informations relatives à SIX Index SA est interdite.

#### **1.3 Restrictions de placement des compartiments**

La direction du fonds peut, y compris les instruments financiers dérivés et les produits structurés, placer au maximum 20% de la fortune d'un compartiment dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire d'un même émetteur ou débiteur.

Dans le cadre d'un compartiment indicel, la direction du fonds peut, y compris les instruments financiers dérivés et les produits structurés, placer au maximum 20% de la fortune d'un compartiment dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire d'un même émetteur ou débiteur. Toutefois, la pondération maximum par émetteur de titres correspond en principe à la structure de l'indice retenu par la direction du fonds. Les titres dont la pondération dans l'indice est supérieure à 5% peuvent dépasser leur pondération respective au maximum de 50% (par exemple, si la pondération du titre dans l'indice est de 14%, la direction du fonds peut investir jusqu'à 21% de la fortune du compartiment). Cependant, la valeur totale des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire des émetteurs auprès desquels plus de 5% de la fortune d'un compartiment ont été placés ne peut pas dépasser 75% de la fortune de ce compartiment pour autant que le compartiment comporte au minimum douze positions. Ces règles s'appliquent également lorsque l'indice retenu par la direction du fonds est composé de placements collectifs de capitaux.

La direction du fonds peut investir jusqu'à 35% de la fortune des compartiments en valeurs mobilières ou en instruments du marché monétaire du même émetteur lorsque ceux-ci sont émis ou garantis par une centrale suisse d'émission de lettres de gage, un Etat de l'OCDE, une collectivité de droit public d'un pays de l'OCDE ou une institution internationale à caractère public dont la Suisse ou un Etat membre de l'Union européenne fait partie.

La direction du fonds peut investir jusqu'à 100% de la fortune des compartiments en valeurs mobilières ou en instruments du marché monétaire du même émetteur pour autant que ceux-ci soient émis ou garantis par un Etat de l'OCDE, une collectivité de droit public d'un pays de l'OCDE ou une institution internationale à caractère public dont la Suisse ou un Etat membre de l'Union européenne fait partie. Dans ce cas, le compartiment doit détenir des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire de six émissions différentes au minimum et 30% au maximum de la fortune du compartiment peuvent être placés dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire de la même émission. Sont admis en tant qu'émetteurs ou garants tous les Etats membres de l'OCDE.

#### **1.4 Utilisation d'instruments financiers dérivés par les compartiments**

La direction du fonds peut utiliser des instruments financiers dérivés (ci-après: dérivés). Toutefois, l'utilisation de dérivés ne saurait, y compris lors de circonstances de marché extraordinaires, conduire à une divergence par rapport aux objectifs de



placement ou à une modification des caractéristiques de placement des compartiments. L'approche Commitment II s'applique dans la mesure du risque.

L'annexe propre à chaque compartiment décrit l'étendue de l'utilisation des dérivés par celui-ci.

Aussi bien des dérivés au sens strict que des dérivés exotiques dans une proportion négligeable peuvent être utilisés, tels que décrits plus en détail dans le contrat de fonds (cf. § 12), pour autant que leurs sous-jacents soient admis comme placements dans la politique de placement. Les dérivés peuvent être négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, ou être conclus OTC (Over-the-Counter). Les dérivés sont sujets au risque de contrepartie, outre le risque de marché. En d'autres termes, il y a risque que la partie contractante n'honore pas ses engagements et occasionne ainsi un dommage financier.

Outre les credit default swaps (CDS), tous les autres genres de dérivés sur crédit peuvent être acquis (p.ex. total return swaps [TRS], credit spread options [CSO], credit linked notes [CLN]), lesquels permettent de transférer les risques de crédit sur des parties tierces aussi appelées acheteurs de risque. Les acheteurs de risque sont indemnisés sous forme de prime. Le montant de la prime dépend, entre autres, de la probabilité de survenance d'un dommage et du montant maximum de celui-ci; ces deux facteurs sont en règle générale difficiles à évaluer, ce qui augmente le risque lié aux dérivés sur crédit. Les compartiments peuvent endosser les deux rôles d'acheteur et de vendeur de risque.

L'utilisation de dérivés peut exercer un effet de levier (leverage) sur la fortune des compartiments ou correspondre à une vente à découvert. L'engagement total en dérivés peut représenter jusqu'à 100% de la fortune nette du compartiment et l'engagement total du compartiment peut ainsi s'élever jusqu'à 200% de sa fortune nette.

### **1.5 Stratégie en matière de sûretés**

Les compartiments ne concluent pas de contrats portant sur des instruments financiers dérivés OTC prévoyant des échanges de sûretés.

### **1.6 Profil de l'investisseur classique**

#### **Compartiment Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance**

Le compartiment est destiné aux investisseurs acceptant un risque élevé en vue d'une augmentation substantielle de leur capital à long terme. Le compartiment vise des gains en capital importants à long terme en investissant essentiellement en actions et autres titres ou droits de participation de sociétés suisses.

#### **Compartiment Ethos Equities Sustainable World ex CH**

Le compartiment est destiné aux investisseurs acceptant un risque élevé en vue d'une augmentation substantielle de leur capital à long terme. Le compartiment vise des gains en capital importants à long terme en investissant dans le marché des actions et dans d'autres titres ou droits de participation issus des pays inclus dans l'indice MSCI Monde ex Suisse.

#### **Compartiment Ethos Bonds CHF**

Le compartiment est destiné aux investisseurs au profil défensif cherchant la stabilité de leur capital. Le compartiment vise la préservation du capital et des revenus réguliers. Il est composé essentiellement de valeurs de rendement libellées en franc suisse et présente un risque faible.

#### **Compartiment Ethos Bonds International**

Le compartiment est destiné aux investisseurs au profil défensif cherchant la stabilité de leur capital. Le compartiment vise la préservation du capital et des revenus réguliers avec un profil de risque/rendement proche de celui des indices obligataires globaux. Il est composé essentiellement de valeurs de rendement d'émetteurs situés dans des économies développées et émergentes, libellées dans toutes monnaies et présente un risque faible.

#### **Compartiment Ethos Sustainable Balanced 33**

Le compartiment présente un risque modéré. Il convient aux investisseurs cherchant, malgré une certaine volatilité, des revenus réguliers et une appréciation modérée du capital à long terme.

### **1.7 Prescriptions fiscales utiles concernant les compartiments**

Le fonds et les compartiments ne possèdent pas de personnalité juridique en Suisse. Ils ne sont assujettis ni à un impôt sur le revenu, ni à un impôt sur le capital.

L'impôt anticipé prélevé sur les revenus suisses peut être demandé intégralement en remboursement par la direction du fonds pour le compartiment correspondant.

Les revenus et les gains en capital réalisés à l'étranger peuvent être soumis aux retenues à la source applicables dans le pays d'investissement. Dans la mesure du possible, de tels impôts seront demandés en remboursement par la direction du fonds pour le compartiment correspondant et pour les investisseurs domiciliés en Suisse, sur la base de conventions de double imposition ou d'accords spécifiques.

Les distributions de revenus des compartiments (aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger) sont assujetties à l'impôt anticipé (impôt à la source) de 35%. Les gains en capital distribués par coupon séparé ne sont pas soumis à l'impôt anticipé.

Les investisseurs domiciliés en Suisse peuvent récupérer l'impôt anticipé retenu en mentionnant le revenu correspondant dans leur déclaration fiscale ou en présentant une demande de remboursement séparée.

Les investisseurs domiciliés à l'étranger peuvent demander le remboursement de l'impôt anticipé conformément à l'éventuelle convention de double imposition existant entre la Suisse et leur pays de domicile. A défaut d'une telle convention, le remboursement de l'impôt anticipé ne pourra pas être obtenu.

Les distributions de revenus aux investisseurs domiciliés à l'étranger sont effectuées sans déduction de l'impôt anticipé, pour autant que 80% au moins des revenus du compartiment correspondant proviennent de sources étrangères. Dans ce cas, la confirmation d'une banque indiquant que les parts en question sont détenues dans le dépôt de l'investisseur domicilié à l'étranger

et que les revenus sont crédités sur le compte de ce dernier (déclaration de domicile ou affidavit) est nécessaire. Il ne peut pas être garanti que 80% au moins des revenus d'un compartiment proviennent de sources étrangères.

Si un investisseur domicilié à l'étranger fait l'objet d'une déduction d'impôt anticipé en raison d'une déclaration de domicile manquante, il peut demander le remboursement de l'impôt directement auprès de l'Administration fédérale des contributions, à Berne, en se fondant sur le droit suisse.

En outre, les revenus et les gains en capital, qu'ils soient distribués ou thésaurisés, peuvent être soumis totalement ou partiellement à un impôt dit de l'agent payeur, en fonction de la personne qui détient les parts directement ou indirectement.

Les compartiments ont le statut fiscal suivant:

#### Echange international automatique de renseignements en matière fiscale (échange automatique de renseignements)

Les compartiments sont qualifiés d'«institution financière non déclarante» aux fins de l'échange automatique de renseignements au sens de la norme commune en matière de déclaration et de diligence raisonnable (NCD) de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les renseignements relatifs aux comptes financiers.

#### FATCA

Les compartiments sont enregistrés auprès des autorités fiscales américaines en tant que «Registered Deemed Compliant Financial Institution» au sens des sections 1471 - 1474 du U.S. Internal Revenue Code (Foreign Account Tax Compliance Act, y compris les décrets y relatifs, «FATCA»).

**Les explications fiscales ci-dessus sont fournies à titre purement informatif et sont basées sur la situation juridique en vigueur et la pratique actuellement connue. Des modifications de la législation, de la jurisprudence et de la pratique des autorités fiscales demeurent explicitement réservées.**

**L'imposition et les autres conséquences fiscales pour l'investisseur en cas de détention, achat ou vente de parts des compartiments sont régies par les lois fiscales du pays de domicile de l'investisseur.**

**Les investisseurs sont responsables de déterminer et de supporter les conséquences fiscales de leur investissement dans un compartiment. Pour plus d'informations, ils sont invités à prendre contact avec leurs conseillers fiscaux.**

## **2. Informations concernant la direction du fonds**

### **2.1 Indications générales sur la direction du fonds**

GERIFONDS SA est responsable de la direction du fonds. GERIFONDS SA gère des fonds de placement depuis sa fondation en 1970 en tant que société anonyme avec siège à Lausanne. Le montant du capital-actions souscrit de la direction du fonds s'élève à CHF 2.9 mios. Le capital-actions est divisé en actions nominatives et est entièrement libéré. La Banque Cantonale Vaudoise (BCV) détient 100% du capital-actions. GERIFONDS SA détient, en outre, la totalité du capital social de GERIFONDS (Luxembourg) SA, une société de gestion de fonds. La somme totale des avoirs gérés en Suisse et au Luxembourg s'élève à près de CHF 20 mias. De plus amples informations sont disponibles sur le site internet [www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch).

Le Conseil d'administration de GERIFONDS SA est composé de:

Stefan Bichsel	Président, Administrateur indépendant
Oren-Olivier Puder	Vice-président, Avocat au Barreau de Genève
Fabrice Welsch	Membre, Directeur général de la division Asset Management & Trading BCV
Patrick Botteron	Membre, Directeur du Private Banking Onshore BCV
Simona Terranova	Membre, Associée fondatrice de la société de conseil MT Finance (Suisse) SA, Genève

L'Organe de gestion de GERIFONDS SA est composé de:

Christian Carron	Chief Executive Officer
Bertrand Gillibert	Chief Financial Officer
Sandra Berchier	Chief Compliance Officer
Frédéric Nicola	Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio Scorrano	Chief Operating Officer

### **2.2 Délégation des décisions de placement (gestionnaire de fortune)**

Les décisions de placement des compartiments sont déléguées à la Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne, soumise, en tant que banque, à la surveillance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA. Les modalités d'exécution du mandat sont fixées dans un contrat conclu entre GERIFONDS SA et la Banque Cantonale Vaudoise.

### **2.3 Conseiller ESG**

ETHOS SERVICES SA, Genève, a été mandatée en tant que conseiller des compartiments, sans pouvoir décisionnel, avec la mission de conseiller les compartiments en matière d'analyse extrafinancière, d'engagement actionnarial et d'exercice des droits de vote afférents aux placements des compartiments (conseiller ESG).

ETHOS SERVICES SA est détenue majoritairement par Ethos - Fondation suisse pour un développement durable (ci-après: Fondation Ethos) ainsi que par divers autres actionnaires (<https://www.ethosfund.ch/fr/a-propos-d-ethos/actionnaires-ethos-services-sa>). Créée en 1997, la Fondation Ethos a pour but de promouvoir l'investissement socialement responsable (ISR) et de favoriser un environnement socio-économique stable et prospère au bénéfice de la société civile actuelle et future. Pour atteindre ses buts, la Fondation Ethos a créé la société ETHOS SERVICES SA, qui est spécialisée dans l'investissement socialement responsable (ISR) ([www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)). ETHOS SERVICES SA bénéficie d'une expérience de plus de vingt ans et d'une équipe d'analystes confirmés. Dans toutes ses activités, elle se fonde sur le concept de développement durable et la Charte de la Fondation Ethos.

## **2.4 Exercice des droits de créancier et sociaux**

La direction du fonds exerce les droits de créancier et sociaux liés aux placements des compartiments de manière indépendante et exclusivement dans l'intérêt des investisseurs. Sur demande, les investisseurs peuvent obtenir de la direction du fonds des renseignements sur l'exercice des droits de créancier et sociaux.

Pour les affaires courantes, la direction du fonds est libre d'exercer elle-même les droits de créancier et sociaux, de les déléguer à la banque dépositaire ou à des tiers, ou de renoncer à l'exercice de ces droits.

Pour tous les autres points susceptibles d'affecter durablement les intérêts des investisseurs, notamment dans l'exercice de droits de créancier et sociaux revenant à la direction du fonds en tant qu'actionnaire ou créancière de la banque dépositaire ou d'autres personnes morales qui lui sont proches, la direction du fonds exerce elle-même le droit de vote ou donne des instructions explicites. Elle peut s'appuyer sur les informations qu'elle reçoit de la banque dépositaire, du gestionnaire de fortune, de la société ou de conseillers en matière de vote et d'autres tiers, ou qu'elle apprend par les médias.

## **3. Informations concernant la banque dépositaire**

Les fonctions de banque dépositaire sont exercées par la Banque Cantonale Vaudoise (BCV). La banque a été constituée par décret du Grand Conseil vaudois le 19 décembre 1845. Sa durée est illimitée. La BCV est une société anonyme de droit public. Son siège social et sa Direction générale sont à la place St-François 14, Lausanne (Suisse). Elle peut avoir des filiales, des succursales, des agences et des représentations.

La BCV a plus de 170 ans d'expérience. Elle compte près de 2000 collaboratrices et collaborateurs et plus de 60 points de vente dans le canton de Vaud. La BCV a pour but l'exploitation d'une banque universelle de proximité. A ce titre, elle contribue, dans les différentes régions du canton de Vaud, au développement de toutes les branches de l'économie privée et au financement des tâches des collectivités et des corporations publiques ainsi qu'à la satisfaction des besoins de crédits hypothécaires dans le canton. A cet effet, elle traite, pour son compte ou pour celui de tiers, toutes les opérations bancaires usuelles (article 4 LBCV et article 4 de ses statuts). Elle exerce son activité principalement dans le canton de Vaud. Dans l'intérêt de l'économie vaudoise, elle est habilitée à exercer son activité ailleurs en Suisse ou à l'étranger. En sa qualité de banque cantonale, elle a pour mission, notamment, de porter une attention particulière au développement de l'économie cantonale, selon les principes du développement durable fondé sur des critères économiques, écologiques et sociaux.

La banque dépositaire est enregistrée auprès des autorités fiscales américaines en tant qu'institution financière étrangère soumise au reporting selon le modèle 2 de l'accord intergouvernemental (Reporting Model 2 FFI) au sens des sections 1471 - 1474 du U.S. Internal Revenue Code (Foreign Account Tax Compliance Act, y compris les décrets y relatifs, «FATCA»).

La banque dépositaire peut confier la garde de la fortune des compartiments à un tiers ou à un dépositaire central en Suisse ou à l'étranger pour autant qu'une garde appropriée soit assurée. La garde par des tiers et la garde centralisée impliquent, notamment en Suisse, que la direction du fonds n'a plus la propriété exclusive des éléments concernés de la fortune des compartiments, mais seulement la copropriété. En cas de garde à l'étranger, les éléments concernés de la fortune des compartiments sont soumis aux lois et aux usages du lieu du dépositaire tiers ou du dépositaire central étrangers. En cas de faillite de ces derniers, les droits de la direction du fonds sur les éléments concernés de la fortune des compartiments et leur garantie peuvent différer du droit suisse. Pour ce qui est des instruments financiers, leur garde ne peut être confiée qu'à un tiers ou à un dépositaire central soumis à une surveillance. Fait exception à cette règle la garde impérative en un lieu où la délégation à un tiers ou à un dépositaire central soumis à une surveillance est impossible, notamment en raison de prescriptions légales contraignantes ou des modalités du produit de placement. Par ailleurs, si le tiers ou le dépositaire central n'est pas soumis à une surveillance, il n'a pas à satisfaire aux exigences organisationnelles qui sont imposées aux banques suisses.

La banque dépositaire répond des dommages causés par les mandataires, à moins qu'elle ne prouve avoir pris en matière de choix, d'instruction et de surveillance, tous les soins commandés par les circonstances.

## **4. Informations concernant les tiers**

### **4.1 Service de paiement**

Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, 1003 Lausanne

### **4.2 Promoteurs de vente**

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Les éventuels autres promoteurs de vente ne sont pas indemnisés directement à la charge des compartiments.

### **4.3 Société d'audit**

KPMG SA, Genève

## 5. Autres informations

### 5.1 Remarques utiles

ETHOS	Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance	Ethos Equities Sustainable World ex CH	Ethos Bonds CHF	Ethos Bonds International
Numéros de valeur	A 111574621	A 111574622	A 111574619	A 111574620
	B 2356807	B 29684241	B 2356838	B 2356843
	C 111574626	C 111574627	C 111574624	C 111574625
	Z 110903833	Z 110903834	Z 110903831	Z 110903832
Dates de lancement	A 01.07.2021	A 01.07.2021	A 01.07.2021	A 01.07.2021
	B 13.12.2005	B 14.10.2015	B 13.12.2005	B 13.12.2005
	C 01.07.2021	C 01.07.2021	C 01.07.2021	C 01.07.2021
	Z 31.08.2021	Z 19.11.2021	Z	Z 26.04.2021
Emission / Rachat	Chaque jour ouvrable bancaire (du lundi au vendredi)			
Exercice comptable	1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre			
Unité de compte	CHF	CHF	CHF	CHF
Parts	Au porteur			
Fractions de parts	1/1000			
Distribution des revenus	Au plus tard en avril de chaque année			

Ethos	Ethos Sustainable Balanced 33			
Numéros de valeur	A 111574623			
	B 24237000			
	C 111574628			
	Z 110903835			
Dates de lancement	A 01.07.2021			
	B 16.05.2014			
	C			
	Z			
Emission / Rachat	Chaque lundi ou le premier jour ouvrable bancaire suivant			
Exercice comptable	1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre			
Unité de compte	CHF			
Parts	Au porteur			
Fractions de parts	1/1000			
Distribution des revenus	Au plus tard en avril de chaque année			

### 5.2 Conditions d'émission et de rachat des parts des compartiments

#### Emission et rachat

Compartiments Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance, Ethos Equities Sustainable World ex CH, Ethos Bonds CHF et Ethos Bonds International

Les parts sont émises et rachetées chaque jour ouvrable bancaire (du lundi au vendredi).

#### Ethos Sustainable Balanced 33

Les parts sont émises et rachetées chaque lundi ou le premier jour ouvrable bancaire suivant.

#### Tous les compartiments

Il n'est pas effectué d'émission et de rachat des parts les jours fériés suisses et vaudois (1<sup>er</sup> et 2 janvier, Vendredi Saint, Lundi de Pâques, Ascension, Lundi de Pentecôte, 1<sup>er</sup> Août, Lundi de Jeûne fédéral, Noël), les 24, 26 et 31 décembre ainsi que les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du compartiment concerné sont fermés ou en présence de circonstances exceptionnelles au sens du § 17 chiffre 4 du contrat de fonds.

Chaque investisseur peut demander, en cas de souscription, à apporter des placements dans la fortune du compartiment au lieu de verser des espèces (apport en nature) ou, en cas de rachat, que des placements lui soient transférés au lieu d'un paiement en espèces (rachat en nature). Les conditions applicables à l'émission et au rachat des parts en nature sont fixées en détail au § 18 du contrat de fonds.

#### Compartiment Ethos Bonds International

Il n'est pas non plus effectué d'émission et de rachat des parts les jours fériés bancaires à Londres selon le calendrier local.

## **Demandes de souscription et de rachat**

### Compartiment Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance

Les demandes de souscription et de rachat des parts et fractions de parts qui entrent auprès de la banque dépositaire jusqu'à 11h00 au plus tard lors d'un jour ouvrable bancaire (jour de passation de l'ordre) sont calculées le jour ouvrable bancaire suivant (jour d'évaluation) sur la base de la valeur nette d'inventaire calculée ce jour-là. La valeur nette d'inventaire prise pour le décompte n'est donc pas encore connue au moment de la passation de l'ordre (Forward Pricing). Le calcul a lieu le jour d'évaluation sur la base des cours de clôture du jour de passation de l'ordre.

### Compartiment Ethos Equities Sustainable World ex CH

Les demandes de souscription et de rachat des parts et fractions de parts qui entrent auprès de la banque dépositaire jusqu'à 14h00 au plus tard lors d'un jour ouvrable bancaire (jour de passation de l'ordre) sont calculées le deuxième jour ouvrable bancaire suivant (jour d'évaluation) sur la base de la valeur nette d'inventaire calculée ce jour-là. La valeur nette d'inventaire prise pour le décompte n'est donc pas encore connue au moment de la passation de l'ordre (Forward Pricing). Le calcul a lieu le jour d'évaluation sur la base des cours de clôture du jour ouvrable bancaire suivant le jour de passation de l'ordre.

### Compartiments Ethos Bonds CHF et Ethos Bonds International

Les demandes de souscription et de rachat des parts et fractions de parts qui entrent auprès de la banque dépositaire jusqu'à 14h00 au plus tard lors d'un jour ouvrable bancaire (jour de passation de l'ordre) sont calculées le jour ouvrable bancaire suivant (jour d'évaluation) sur la base de la valeur nette d'inventaire calculée ce jour-là. La valeur nette d'inventaire prise pour le décompte n'est donc pas encore connue au moment de la passation de l'ordre (Forward Pricing). Le calcul a lieu le jour d'évaluation sur la base des cours de clôture du jour de passation de l'ordre.

### Compartiment Ethos Sustainable Balanced 33

Les demandes de souscription et de rachat des parts et fractions de parts qui entrent auprès de la banque dépositaire jusqu'au lundi ou le premier jour ouvrable bancaire suivant jusqu'à 11h00 au plus tard (jour de passation de l'ordre) sont calculées le deuxième jour ouvrable bancaire suivant (jour d'évaluation) sur la base de la valeur nette d'inventaire calculée ce jour-là. La valeur nette d'inventaire prise pour le décompte n'est donc pas encore connue au moment de la passation de l'ordre (Forward Pricing). Le calcul a lieu le jour d'évaluation sur la base des cours de clôture du mardi ou du premier jour ouvrable bancaire suivant.

### **Valeur nette d'inventaire**

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

### **Prix d'émission et de rachat**

Le prix d'émission d'une part d'une classe d'un compartiment correspond à la valeur nette d'inventaire de cette classe calculée le jour d'évaluation, plus une participation aux frais accessoires. Le prix d'émission est arrondi à deux décimales. Il n'est pas débité de commission d'émission. Le montant de la participation aux frais accessoires figure sous chiffre 5.3.1 ci-après.

Le prix de rachat d'une part d'une classe d'un compartiment correspond à la valeur nette d'inventaire de cette classe calculée le jour d'évaluation, moins une participation aux frais accessoires. Le prix de rachat est arrondi à deux décimales. Il n'est pas débité de commission de rachat. Le montant de la participation aux frais accessoires figure sous chiffre 5.3.1 ci-après.

### **Frais accessoires**

Les frais accessoires pour l'achat et la vente des placements (notamment courtages usuels du marché, commissions, impôts et taxes), occasionnés au compartiment par le placement du montant versé ou par la vente de la part des placements correspondante aux parts dénoncées, sont imputés à la fortune du compartiment, sous réserve de la participation, à la charge de l'investisseur, prévue lors de l'émission et du rachat des parts des classes de parts de tous les compartiments, sauf en cas d'émission et de rachat des parts en nature selon § 18 du contrat de fonds, afin de couvrir en moyenne ces frais (cf. chiffre 5.3.1).

### **Date-valeur**

#### Compartiments Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance, Ethos Bonds CHF et Ethos Bonds International

Le paiement a lieu chaque fois deux jours ouvrables bancaires après le jour de passation de l'ordre (date-valeur 2 jours).

#### Compartiments Ethos Equities Sustainable World ex CH et Ethos Sustainable Balanced 33

Le paiement a lieu chaque fois trois jours ouvrables bancaires après le jour de passation de l'ordre (date-valeur 3 jours).

### Tous les compartiments

Pour les demandes de rachat de parts et fractions de parts et dans le cas où le règlement (settlement) sur un marché est fermé, le paiement peut être reporté jusqu'à l'ouverture et à l'exécution du règlement (settlement).

### **Parts et fractions de parts**

Les parts et fractions de parts ne sont pas émises sous forme de titres, mais comptabilisées.

## **5.3 Rémunérations et frais**

### **5.3.1 Rémunérations et frais à la charge de l'investisseur (§ 19 du contrat de fonds)**

Participation aux frais accessoires en faveur de la fortune des compartiments lors de l'émission et du rachat des parts des classes de parts, sauf en cas d'émission et de rachat des parts en nature selon § 18 du contrat de fonds: 0.80% au maximum de la valeur nette d'inventaire. Le taux appliqué lors de l'émission et du rachat des parts est calculé en fonction des conditions du marché et ne peut en aucun cas dépasser le taux maximum précité.

Frais liés aux apports et aux rachats en nature selon § 18 du contrat de fonds

### 5.3.2 Rémunérations et frais à la charge de la fortune des compartiments (§ 20 du contrat de fonds)

Commissions de gestion forfaitaires annuelles maximales, applicables à tous les compartiments:

Classe de parts A: 1.30%.

Classe de parts B\*: 0.80%.

Classe de parts C\*: 0.60%.

Classe de parts Z\*\*: 0.25%.

\* Pour les classes de parts B et C, aucune rétrocession n'est versée pour indemniser les activités de promotion de la vente.

\*\* Pour la classe de parts Z, l'activité de gestion de fortune est facturée séparément, conformément au contrat spécifique prévu au § 6 chiffre 5 du contrat de fonds, et aucune rétrocession n'est versée pour indemniser les activités de promotion de la vente. La commission de gestion forfaitaire prélevée conformément au § 20 chiffre 1 du contrat de fonds et la commission payée conformément au contrat spécifique précité ne dépasseront pas, ensemble, 0.60%.

Les taux des commissions de gestion forfaitaires effectivement appliqués pour chaque classe de parts sont publiés dans les rapports annuels et semestriels.

Les commissions de gestion forfaitaires sont utilisées pour la direction, la gestion de fortune (sauf pour la classe de parts Z) et les activités de promotion de la vente des parts des compartiments (uniquement pour la classe de parts A) ainsi que pour couvrir toutes les tâches de la banque dépositaire, telles que la garde de la fortune des compartiments, le trafic des paiements, la distribution des revenus annuels et les autres tâches mentionnées au § 4 du contrat de fonds (commission de gestion forfaitaire incluant les rétrocessions pour la promotion de la vente).

Des rétrocessions peuvent être payées sur la commission de gestion forfaitaire de la direction du fonds. Cette dernière et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente des parts des compartiments en Suisse. Cette indemnité permet notamment de rémunérer les prestations suivantes:

- mise à disposition de la force de vente et mise en place de processus pour la souscription des parts;
- formation des conseillers à la clientèle dans le domaine des placements collectifs de capitaux;
- préparation de matériel publicitaire;
- analyse des besoins des investisseurs;
- accomplissement de devoirs de diligence dans des domaines tels que la lutte anti-blanchiment d'argent et les restrictions de vente (par ex. US Persons).

Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des rabais, même si, au final, elles sont intégralement ou partiellement reversées aux investisseurs.

Les bénéficiaires des rétrocessions garantissent une communication transparente et informent spontanément et gratuitement les investisseurs du montant des indemnités qu'ils pourraient recevoir pour les activités de promotion de la vente.

Sur demande, les bénéficiaires des rétrocessions communiquent les montants effectivement perçus pour les activités de promotion de la vente des placements collectifs de capitaux aux investisseurs.

La direction du fonds et ses mandataires n'accordent aucun rabais, dans le cadre des activités de promotion de la vente en Suisse, pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au compartiment concerné.

Le § 20 du contrat de fonds énumère les rémunérations et les frais qui ne sont pas compris dans la commission de gestion forfaitaire.

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels la fortune des compartiments est investie peut s'élever au maximum à 3%, en tenant compte d'éventuels rétrocessions et rabais. Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels la fortune des compartiments est investie doit être indiqué dans le rapport annuel, en tenant compte d'éventuels rétrocessions et rabais.

### 5.3.3 Total Expense Ratio

Le ratio des coûts totaux imputés au fur et à mesure sur la fortune des compartiments (Total Expense Ratio, TER) s'élevait au 30 juin 2022 à (classes de parts lancées à cette date):

Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance - A	0.27%
Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance - B	0.20%
Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance - C	0.15%
Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance - Z	0.06%
Ethos Equities Sustainable World ex CH - A	1.26%
Ethos Equities Sustainable World ex CH - B	0.71%
Ethos Equities Sustainable World ex CH - C	0.51%
Ethos Equities Sustainable World ex CH - Z	0.11%
Ethos Bonds CHF - A	0.55%
Ethos Bonds CHF - B	0.31%
Ethos Bonds CHF - C	0.26%
Ethos Bonds International - A	0.77%
Ethos Bonds International - B	0.52%
Ethos Bonds International - C	0.35%
Ethos Bonds International - Z	0.09%

Ethos Sustainable Balanced 33 - A	1.26%*
Ethos Sustainable Balance 33 - B	0.70%*

\* TER synthétique calculé conformément à la Directive publiée par l'AMAS

### 5.3.4 Placements dans des placements collectifs de capitaux liés

Lors d'investissements dans des placements collectifs de capitaux que la société à laquelle la gestion a été déléguée gère elle-même directement ou indirectement, ou qui sont gérés par une société à laquelle elle est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle, ou par une importante participation directe ou indirecte (fonds cibles liés), il n'est pas perçu de commission d'émission ou de rachat des fonds cibles liés.

### 5.3.5 Conventions de partage des frais et avantages pécuniaires («Soft Commissions»)

La direction du fonds n'a pas conclu de conventions de partage des frais ni de conventions de «Soft Commissions».

## 5.4 Publications du fonds ombrelle et des compartiments

D'autres informations sur le fonds et les compartiments sont publiées dans le dernier rapport annuel ou semestriel. Les informations les plus récentes peuvent en outre être consultées sur les sites internet [www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch) et [www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch).

Le prospectus avec contrat de fonds intégré, les informations clés pour l'investisseur ou la feuille d'information de base ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès de la direction du fonds, de la banque dépositaire et de tous les promoteurs de vente.

En cas de modification du contrat de fonds, de changement de direction du fonds ou de banque dépositaire ainsi que lors de la dissolution d'un compartiment, une publication est effectuée par la direction du fonds sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

Les publications des prix ont lieu, pour toutes les classes de parts, sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch). Les prix des classes de parts sont, en outre, publiés sur les sites internet [www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch) et [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com), à l'exception de la classe de parts Z. Ces publications interviennent chaque jour ouvrable bancaire pour tous les compartiments sauf Ethos Sustainable Balanced 33, respectivement chaque mercredi ou le premier jour ouvrable bancaire suivant pour le compartiment Ethos Sustainable Balanced 33.

La direction du fonds peut également publier les valeurs nettes d'inventaire de toutes les classes de parts 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. Ces valeurs nettes d'inventaire ne peuvent en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

## 5.5 Restrictions de vente

**Lors de l'émission et du rachat de parts des compartiments à l'étranger, les dispositions en vigueur dans le pays en question font foi.**

**Aucune mesure n'a été prise pour enregistrer ou autoriser les parts des compartiments de ce fonds dans d'autres juridictions qu'en Suisse. La vente de parts de ces compartiments peut être limitée ou interdite par la loi dans certaines juridictions. Les personnes en possession de ce prospectus doivent se renseigner sur l'existence de telles interdictions dans leur juridiction et se conformer à celles-ci. Ce prospectus ne constitue pas une offre ni un appel d'offres à acquérir des parts de ces compartiments dans une juridiction dans laquelle une telle offre ou un tel appel d'offres seraient illégaux.**

**En particulier, les parts des compartiments de ce fonds n'ont pas été et ne seront pas enregistrées selon le Securities Act de 1933 des Etats-Unis d'Amérique («Securities Act»). L'offre ou la vente de parts des compartiments de ce fonds aux Etats-Unis par un promoteur de vente peut constituer une violation des obligations d'enregistrement prévues dans le Securities Act.**

**Les parts des compartiments ne peuvent pas être offertes, vendues, cédées ou livrées, directement ou indirectement:**

- 1) aux Etats-Unis et leurs territoires, possessions ou zones soumises à leur juridiction ou
- 2) à des citoyens des Etats-Unis (nationaux ou bi-nationaux) indépendamment de leur domicile ou résidence ou
- 3) à des personnes ayant leur domicile ou résidence aux Etats-Unis ou
- 4) à d'autres personnes physiques ou morales, trusts, entités juridiques ou autres structures dont le revenu et/ou le rendement, quelle qu'en soit l'origine, sont assujettis à l'impôt sur le revenu américain ou
- 5) à des personnes qui ont le statut d'«U.S. Persons», tel que défini dans le Règlement S du Securities Act et/ou l'US Commodity Exchange Act de 1936 dans leur version en vigueur ou
- 6) à des trusts, entités juridiques ou autres structures créés dans le but de permettre à des personnes mentionnées sous chiffres 1 à 5 d'investir dans ce fonds.

**La direction du fonds, la banque dépositaire et leurs mandataires se réservent le droit de refuser ou d'empêcher l'acquisition ou la détention juridique ou économique de parts par toute personne agissant en violation de toute loi ou réglementation, tant suisse qu'étrangère, ou lorsque cette acquisition ou détention est de nature à exposer le fonds à des conséquences réglementaires ou fiscales défavorables, y compris en refusant des ordres de souscription ou en procédant au rachat forcé de parts conformément aux dispositions du contrat de fonds.**

## **5.6 Dispositions détaillées**

Toutes les autres indications sur le fonds et les compartiments, telles que l'évaluation de la fortune des compartiments, la mention de toutes les rémunérations et de tous les frais imputés à l'investisseur et aux compartiments ainsi que l'utilisation du résultat sont précisées en détail dans le contrat de fonds.

Annexes:

Annexe 1: Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance

Annexe 2: Ethos Equities Sustainable World ex CH

Annexe 3: Ethos Bonds CHF

Annexe 4: Ethos Bonds International

Annexe 5: Ethos Sustainable Balanced 33



## **Annexe 1: Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance**

### **Objectif**

Répliquer la performance du marché suisse des actions par une gestion indicielle impliquant un risque proche de celui du marché.

### **Investissements ESG**

L'objectif du compartiment est de réaliser des gains en capital. Avec le soutien d'ETHOS SERVICES SA, le compartiment prend systématiquement en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement afin d'améliorer son profil de risque, de rendement et de durabilité. Le compartiment réplique son indice de référence, le Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI) Total return. Ce dernier mesure l'évolution des actions suisses sur la base de différents critères de durabilité fournis par la société ETHOS SERVICES SA ([www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)). Les critères ESG sont pris en compte par le fournisseur de l'indice lors de la sélection des composants de l'indice et de leur pondération dans celui-ci. L'indice est constitué des composants du SPI® ayant une note ESG (Ethos ESG Rating) de B- au moins sur une échelle de A+ à C (approche Best-in-Class). De plus, les émetteurs ne doivent pas tomber dans le champ des exclusions sectorielles et normatives ressortant des Principes d'Ethos pour l'investissement socialement responsable publiés par Ethos - Fondation suisse pour un développement durable (approche de l'exclusion). Pour répliquer la performance de l'indice de référence, le gestionnaire de fortune utilise une méthodologie de réplification quasi-totale («quasi full replication») afin de minimiser le risque actif du portefeuille et les coûts de transaction. Par ailleurs, un dialogue actionnarial est engagé sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance avec les instances dirigeantes des sociétés dont les titres sont détenus dans le portefeuille et le compartiment exerce les droits de vote attachés aux titres desdites sociétés. Pour le surplus, le prospectus contient des informations concernant les investissements ESG.

### **Univers d'investissement**

L'univers d'investissement est constitué majoritairement de titres faisant partie de l'indice de référence, le Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI), ayant un degré de liquidité jugé suffisant.

### **Politique de placement**

Le compartiment investit au minimum deux tiers de sa fortune en actions de sociétés ayant leur siège ou exerçant une partie prépondérante de leur activité économique en Suisse et qui font partie de son indice de référence, le Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI).

Le compartiment peut investir au maximum 10% de sa fortune en obligations et autres titres ou droits de créance (y compris obligations convertibles, notes convertibles et emprunts à option). Les obligations et autres titres ou droits de créance sont détenus de manière temporaire dans le portefeuille suite à une opération sur titres (Corporate Actions).

Le compartiment peut investir au maximum un tiers de sa fortune en avoirs en banque à vue ou à terme.

Le compartiment investit au minimum 90% de sa fortune dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces investissements ont lieu via des actions.

Au maximum 10% de la fortune du compartiment peuvent être investis dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant des critères ESG. Sont compris dans cette limite uniquement les avoirs en banque à vue ou à terme, car ils ne sont pas couverts par des analyses de durabilité. Ces placements servent à la gestion de la liquidité.

Pour le surplus, les placements doivent être conformes aux limites et aux restrictions édictées dans les principes généraux du contrat de fonds.

### **Instruments financiers dérivés**

Le compartiment ne recourt pas aux instruments financiers dérivés, ni à des fins de couverture, ni à des fins de stratégie de placement. Ceci ne concerne pas les instruments financiers ayant une composante-dérivé détenus dans le portefeuille du compartiment suite à une opération sur titres (Corporate Actions) (par exemple, dans le cadre d'une augmentation de capital).

## **Annexe 2: Ethos Equities Sustainable World ex CH**

### **Objectif**

Gérer un portefeuille d'actions, dont les émetteurs peuvent avoir leur siège ou exercer une partie prépondérante de leur activité économique dans le monde entier à l'exception de la Suisse.

Les performances sont comparées à celles de l'indice de référence, le MSCI Monde ex Suisse, en francs suisses, dividendes nets réinvestis, compte tenu d'un horizon de placement de plusieurs années, reflétant un cycle économique entier.

### **Investissements ESG**

L'objectif du compartiment est de réaliser des gains en capital. Avec le soutien d'ETHOS SERVICES SA, le compartiment prend systématiquement en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement afin d'améliorer son profil de risque, de rendement et de durabilité. Pour la partie de la fortune telle que fixée dans la politique de placement, les critères ESG sont intégrés dans le processus de sélection des investissements et de pondération de ceux-ci dans le portefeuille. Les approches durables retenues sont celles de l'exclusion, Best-in-Class ainsi que l'actionnariat actif (Dialogue actionnarial / Exercice du droit de vote). Pour la partie de la fortune du compartiment investie dans des placements considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères ESG, le portefeuille ne doit inclure aucune position de sociétés exclues. Un suivi régulier est effectué. En sus, les décisions d'investissement et de pondération dans le portefeuille sont prises sur la base du rapport risque/rendement, en conciliant au mieux le respect des critères ESG et la performance financière. Pour le surplus, le prospectus contient des informations concernant les investissements ESG.

### **Univers d'investissement**

L'univers d'investissement est constitué majoritairement de titres faisant partie de l'indice de référence, le MSCI Monde ex Suisse, en francs suisses, dividendes nets réinvestis.

### **Politique de placement**

Le compartiment investit au minimum deux tiers de sa fortune en actions de sociétés ayant leur siège ou exerçant une partie prépondérante de leur activité économique dans le monde entier à l'exception de la Suisse.

Le compartiment peut investir au maximum 10% de sa fortune en obligations et autres titres ou droits de créance (y compris obligations convertibles, notes convertibles et emprunts à option). Les obligations et autres titres ou droits de créance sont détenus de manière temporaire dans le portefeuille suite à une opération sur titres (Corporate Actions).

Le compartiment peut investir au maximum un tiers de sa fortune en avoirs en banque à vue ou à terme.

Le compartiment investit au minimum 90% de sa fortune dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces investissements ont lieu via des actions.

Au maximum 10% de la fortune du compartiment peuvent être investis dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant des critères ESG. Sont compris dans cette limite uniquement les avoirs en banque à vue ou à terme, car ils ne sont pas couverts par des analyses de durabilité. Ces placements servent à la gestion de la liquidité.

Pour le surplus, les placements doivent être conformes aux limites et aux restrictions édictées dans les principes généraux du contrat de fonds du fonds.

### **Instruments financiers dérivés**

Le compartiment recourt aux instruments financiers dérivés à des fins de couverture du risque de change. Il n'y recourt pas à des fins de stratégie de placement. Ceci ne concerne pas les instruments financiers ayant une composante-dérivé détenus dans le portefeuille du compartiment suite à une opération sur titres (Corporate Actions) (par exemple, dans le cadre d'une augmentation de capital).

## **Annexe 3: Ethos Bonds CHF**

### **Objectif**

Gérer un portefeuille d'obligations libellées en franc suisse.

Les performances sont comparées à celles de l'indice de référence, le Swiss Bond Index Total AAA - BBB, Total Return, en CHF, compte tenu d'un horizon de placement de plusieurs années, reflétant un cycle économique entier.

### **Investissements ESG**

L'objectif du compartiment est de générer des revenus réguliers. Avec le soutien d'ETHOS SERVICES SA, le compartiment prend systématiquement en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement afin d'améliorer son profil de risque, de rendement et de durabilité. Pour la partie de la fortune telle que fixée dans la politique de placement, les critères ESG sont intégrés dans le processus de sélection des investissements et de pondération de ceux-ci dans le portefeuille. Les approches durables retenues sont celles de l'exclusion et Best-in-Class. Pour la partie de la fortune du compartiment investie dans des placements considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères ESG, le portefeuille ne doit inclure aucune position d'émetteurs exclus. Un suivi régulier est effectué. En sus, les décisions d'investissement et de pondération dans le portefeuille sont prises sur la base du rapport risque/rendement, en conciliant au mieux le respect des critères ESG et la performance financière. Pour le surplus, le prospectus contient des informations concernant les investissements ESG.

### **Univers d'investissement**

L'univers d'investissement est constitué d'obligations de la Confédération, des cantons, des villes principales ou des centrales d'émission de lettres de gage ainsi que d'obligations de débiteurs «Etats souverains et collectivités publiques», de débiteurs «Organismes supranationaux» et de débiteurs «Entreprises».

### **Politique de placement**

Le compartiment investit au minimum deux tiers de sa fortune en obligations libellées en franc suisse.

Les obligations doivent être des obligations de qualité, à savoir des obligations qui, au moment de l'achat, bénéficient d'une notation minimale de BBB-, telle que définie selon la méthodologie de rating composite de la SIX ou, à défaut, présentent des critères de qualité équivalents. En cas de dégradation subséquente de la qualité d'une obligation, celle-ci sera vendue dans un délai raisonnable en tenant compte des intérêts des investisseurs.

Le compartiment n'investit pas dans des obligations convertibles.

Le compartiment peut investir au maximum un tiers de sa fortune en avoirs en banque à vue ou à terme.

Le compartiment investit au minimum 80% de sa fortune dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces investissements ont lieu via des obligations.

Au maximum 20% de la fortune du compartiment peuvent être investis dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant des critères ESG. Sont compris dans cette limite uniquement les avoirs en banque à vue ou à terme, car ils ne sont pas couverts par des analyses de durabilité. Ces placements servent à la gestion de la liquidité.

De plus, les placements doivent être conformes aux limites et aux restrictions édictées dans les principes généraux du contrat de fonds.

### **Instruments financiers dérivés**

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

## Annexe 4: Ethos Bonds International

### Objectif

Gérer un portefeuille d'obligations internationales (ex Suisse).

Les performances sont comparées à celles de l'indice de référence, le Bloomberg Global Aggregate Ex CHF Total Return Index Hedged CHF, compte tenu d'un horizon de placement de plusieurs années, reflétant un cycle économique entier.

### Investissements ESG

L'objectif du compartiment est de générer des revenus réguliers. Avec le soutien d'ETHOS SERVICES SA, le compartiment prend systématiquement en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement afin d'améliorer son profil de risque, de rendement et de durabilité. Pour la partie de la fortune telle que fixée dans la politique de placement, les critères ESG sont intégrés dans le processus de sélection des investissements et de pondération de ceux-ci dans le portefeuille. Les approches durables retenues sont celles de l'exclusion et Best-in-Class. Pour la partie de la fortune du compartiment investie dans des placements considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères ESG, le portefeuille ne doit inclure aucune position d'émetteurs exclus. Un suivi régulier est effectué. En sus, les décisions d'investissement et de pondération dans le portefeuille sont prises sur la base du rapport risque/rendement, en conciliant au mieux le respect des critères ESG et la performance financière. Pour le surplus, le prospectus contient des informations concernant les investissements ESG.

### Univers d'investissement

Le compartiment investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations et d'autres titres de créances émis ou garantis par des «Etats souverains et collectivités publiques» de pays développés ou émergents, par des «Organismes supranationaux», ou par des débiteurs «Entreprises», sans restriction quant au choix de la devise dans laquelle ces titres sont libellés.

Les pays émergents sont définis comme ceux qui sont considérés, au moment de l'investissement, comme des pays industriellement en voie de développement par le Fonds Monétaire International (FMI), la Banque Mondiale, l'International Finance Corporation (IFC) ou l'une des grandes banques d'investissement.

### Politique de placement

Le compartiment investit au minimum deux tiers de sa fortune en obligations du monde entier à l'exception de la Suisse.

Au minimum 80% des obligations doivent être des obligations de qualité, à savoir des obligations bénéficiant d'une notation minimale de BBB- (décernée par Standard & Poor's ou par Fitch Ratings) ou Baa3 (décernée par Moody's) ou présentant des critères de qualité équivalents. Si l'une des agences a décerné une notation inférieure, celle-ci fait foi.

Lorsque le pourcentage des obligations de qualité devient inférieur à 80% par suite de dégradation subséquente de la qualité d'une ou plusieurs obligations, ce pourcentage doit être ramené à 80% au minimum dans un délai raisonnable en tenant compte des intérêts des investisseurs.

En principe, le compartiment n'investit pas dans des obligations convertibles. Il peut toutefois investir au maximum 5% de sa fortune dans des obligations convertibles conditionnelles (contingent convertible bonds, «Obligations CoCo» ou «CoCo bonds»).

Le compartiment peut, par ailleurs, investir au maximum 10% de sa fortune dans des valeurs mobilières adossées à des actifs («Asset-backed securities», «ABS»), notamment à des créances hypothécaires («Mortgage-backed securities», «MBS»).

Le compartiment peut également investir au maximum 10% de sa fortune:

- dans des parts de placements collectifs de capitaux qui respectent les dispositions du contrat de fonds;
- dans des parts de placements collectifs de capitaux fermés dès lors que leurs parts sont négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public et qu'ils font partie de l'univers d'investissement du compartiment.

Concernant les investissements dans des parts de placements collectifs de capitaux, la direction du fonds s'assure que deux tiers au moins de la fortune du compartiment sont investis, sur base consolidée, dans des obligations.

Le compartiment peut investir au maximum un tiers de sa fortune en avoirs en banque à vue ou à terme.

Le compartiment investit au minimum 80% de sa fortune dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces investissements ont lieu en principe via des obligations.

Au maximum 20% de la fortune du compartiment peuvent être investis dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant des critères ESG. Sont compris dans cette limite uniquement les avoirs en banque à vue ou à terme, car ils ne sont pas couverts par des analyses de durabilité. Ces placements servent à la gestion de la liquidité.

De plus, les placements doivent être conformes aux limites et aux restrictions édictées dans les principes généraux du contrat de fonds.

### Instruments financiers dérivés

Le compartiment recourt aux instruments financiers dérivés à des fins de stratégie de placement, dans une perspective de gestion active du portefeuille (ajustements de la durée, positionnements de courbe et ajustements de l'exposition monétaire). Les dérivés servent également aux fins de couverture des placements et du risque de change.

Les instruments financiers dérivés autorisés sont les suivants: futures sur taux d'intérêt, options sur taux d'intérêt, contrats de change à terme, contrats de change à terme non livrables, options de change, contrats d'échange de rendement total («total return swaps»), contrats d'échange de risque de crédit («credit default swaps»), contrats d'échange de taux d'intérêts («interest rate swaps»).

## Annexe 5: Ethos Sustainable Balanced 33

### Objectif

Le compartiment a pour objectif de faire participer l'investisseur à la performance d'un portefeuille équilibré où la part investie en actions s'élève en principe à 33%, la marge de fluctuation suite à l'évolution des marchés ou aux décisions de placement du gestionnaire de fortune ne pouvant pas dépasser 10%.

L'exposition du compartiment aux diverses classes d'actifs est réalisée au moyen d'investissements dans des parts de placements collectifs de capitaux, majoritairement des compartiments de l'ombrelle ETHOS, lesquels investissent principalement en actions ou en obligations.

### Investissements ESG

L'objectif du compartiment est de générer des revenus réguliers et de réaliser des gains en capital. Avec le soutien d'ETHOS SERVICES SA, le compartiment prend systématiquement en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement afin d'améliorer son profil de risque, de rendement et de durabilité. Pour la partie de la fortune telle que fixée dans la politique de placement, les critères ESG sont intégrés dans le processus de sélection des investissements et de pondération de ceux-ci dans le portefeuille. La stratégie de durabilité est mise en œuvre uniquement via les investissements dans des parts de placements collectifs de capitaux (fonds cibles). Les fonds cibles sont sélectionnés la base de critères quantitatifs (comme la taille, la liquidité, la performance) et de critères qualitatifs (comme la notoriété du promoteur, la gestion des risques), auxquels s'ajoutent les critères ESG qui font donc partie intégrante du processus de sélection. Les fonds cibles appliquent, individuellement ou de manière combinée, les approches durables suivantes: approche de l'exclusion, approche Best-in-Class, actionnariat actif (Dialogue actionnarial / Exercice du droit de vote). L'univers d'investissement des fonds cibles est constitué majoritairement des compartiments de l'ombrelle ETHOS. Pour la partie de la fortune du compartiment investie dans des placements considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères ESG, le portefeuille ne doit inclure aucun fonds cible pouvant investir dans des sociétés exclues. Un suivi régulier est effectué. En sus, les décisions d'investissement dans les fonds cibles et de pondération de ceux-ci dans le portefeuille sont prises sur la base de l'ensemble des informations récoltées dans le cadre du processus de sélection des fonds cibles, en tenant compte du rapport risque/rendement et en conciliant au mieux le respect des critères ESG et la performance financière.

### Univers d'investissement

Le compartiment investit sa fortune dans des parts de placements collectifs de capitaux de droit suisse (fonds en valeurs mobilières ou autres fonds de placement traditionnels) ou étrangers (organismes de placements collectifs en valeurs mobilières qui satisfont à la directive 2009/65 CE de l'Union Européenne), lesquels investissent principalement en actions ou en obligations. L'univers d'investissement est constitué majoritairement des compartiments de l'ombrelle ETHOS.

### Politique de placement

Le compartiment suit une approche de gestion équilibrée, dans laquelle les investissements indirects, via des parts de placements collectifs de capitaux (fonds cibles), dans les différentes classes d'actifs se répartissent de la manière suivante:

- La part investie en actions s'élève en principe à 33%. Ce pourcentage peut, en fonction de l'évolution des marchés ou des décisions de placement du gestionnaire de fortune, fluctuer de 10% à la hausse ou à la baisse.
- La part investie en obligations s'élève en principe à 67%. Ce pourcentage peut, en fonction de l'évolution des marchés ou des décisions de placement du gestionnaire de fortune, être porté à 77% au maximum ou à 34% au minimum.

La part investie en obligations doit être composée d'au minimum 80% d'obligations de qualité, à savoir des obligations bénéficiant d'une notation minimale de BBB- (décernée par Standard & Poor's ou par Fitch Ratings) ou Baa3 (décernée par Moody's) ou présentant des critères de qualité équivalents. Si l'une des agences a décerné une notation inférieure, celle-ci fait foi.

Lorsque le pourcentage des obligations de qualité devient inférieur à 80% par suite de dégradation subséquente de la qualité d'une ou plusieurs obligations, il doit être ramené à 80% au minimum dans un délai raisonnable en tenant compte des intérêts des investisseurs.

- La part investie en avoirs en banque à vue ou à terme s'élève au maximum à 33%.

En dérogation au § 15 chiffre 8, le compartiment peut placer au maximum 26% de sa fortune dans des parts d'un même fonds cible. Cette limite est portée à 60% lorsque le fonds cible est un compartiment de l'ombrelle ETHOS.

En dérogation au § 15 chiffre 10, le compartiment peut détenir jusqu'à 29% des parts des autres compartiments de l'ombrelle ETHOS.

En plus des placements énumérés au § 8 chiffre 1 lettre d, le compartiment peut investir sa fortune dans des fonds cibles, si (i) la documentation de ces fonds cibles limite de leur côté les placements dans d'autres fonds cibles à 49% en tout; (ii) ils existent pour ces fonds cibles - quant à leur but, leur organisation, leur politique de placement, la protection des investisseurs, la répartition des risques, la garde séparée de la fortune du fonds, les emprunts, l'octroi de crédits, les ventes à découvert de papiers-valeurs et d'instruments du marché monétaire, l'émission et le rachat de parts ainsi que le contenu des rapports annuel et semestriel - des dispositions comparables à celles d'un autre fonds en placements traditionnels et (iii) ces fonds cibles sont autorisés en tant que placement collectif dans le pays où ils ont leur siège et y sont soumis à une surveillance destinée à protéger les investisseurs comparable à celle exercée en Suisse et l'entraide administrative internationale est garantie.

Les fonds cibles doivent offrir une liquidité au moins équivalente à celle du compartiment.

Le compartiment investit au minimum 80% de sa fortune dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces investissements ont lieu exclusivement via des fonds cibles.

Au maximum 20% de la fortune du compartiment peuvent être investis dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant des critères ESG. Sont compris dans cette limite uniquement les avoirs en banque à vue ou à terme, car ils ne sont pas couverts par des analyses de durabilité. Ces placements servent à la gestion de la liquidité.

De plus, les placements doivent être conformes aux limites et aux restrictions édictées dans les principes généraux du contrat de fonds.

### **Instruments financiers dérivés**

Le compartiment peut recourir aux instruments financiers dérivés à des fins de couverture du risque de change. Il n'y recourt pas à des fins de stratégie de placement.

### **Structure «fonds de fonds»**

Les avantages et inconvénients de la structure «fonds de fonds» du compartiment Ethos Sustainable Balanced 33 peuvent être résumés comme suit:

#### Avantages

- pour les investisseurs n'ayant pas directement accès à des fonds cibles, en raison par exemple du montant minimum de placement élevé pour ces derniers, d'investir indirectement dans cette catégorie de placement.

#### Désavantages

- Chaque fonds cible peut prélever des frais et commissions en plus des frais et commissions prélevés au niveau du compartiment, dans les limites du contrat de fonds.

---

## **PARTIE II CONTRAT DE FONDS**

### **I. Bases**

#### **§ 1 Dénomination; raison sociale et siège de la direction du fonds, de la banque dépositaire et du gestionnaire de fortune**

1. Sous la dénomination **ETHOS**, il existe un fonds ombrelle contractuel de la catégorie «Autres fonds en placements traditionnels» (ci-après «le fonds») à compartiments multiples au sens des art. 25 ss, 68 ss et 92 ss de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006 (LPCC).
2. Les compartiments du fonds sont les suivants:
  - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance
  - Ethos Equities Sustainable World ex CH
  - Ethos Bonds CHF
  - Ethos Bonds International
  - Ethos Sustainable Balanced 33
3. La direction du fonds est GERIFONDS SA, Lausanne.
4. La banque dépositaire est la Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne.
5. La direction du fonds a délégué les décisions de placement des compartiments à la Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne (gestionnaire de fortune).
6. En application de l'art. 78 al. 4 LPCC, l'autorité de surveillance a accordé une dérogation à l'obligation de payer et de racheter les parts en espèces à tous les compartiments (cf. § 5 chiffres 2 et 6 ainsi que § 18).

### **II. Droits et obligations des parties contractantes**

#### **§ 2 Contrat de fonds**

Les relations juridiques entre, d'une part, les investisseurs et, d'autre part, la direction du fonds et la banque dépositaire sont régies par le présent contrat de fonds ainsi que par les dispositions légales en vigueur de la loi sur les placements collectifs de capitaux.

#### **§ 3 Direction du fonds**

1. La direction du fonds gère les compartiments pour le compte des investisseurs, de façon indépendante et en son propre nom. Elle décide notamment de l'émission des parts, des placements et de leur évaluation. Elle calcule les valeurs nettes d'inventaire, fixe les prix d'émission et de rachat des parts ainsi que la distribution des revenus. Elle exerce tous les droits relevant du fonds et des compartiments.
2. La direction du fonds et ses mandataires sont soumis aux devoirs de loyauté, de diligence et d'information. Ils agissent de manière indépendante et exclusivement dans l'intérêt des investisseurs. Ils prennent les mesures organisationnelles nécessaires à l'exercice d'une gestion irréprochable. Ils rendent compte sur les placements collectifs qu'ils administrent et ils communiquent tous les honoraires et frais imputés directement ou indirectement aux investisseurs ainsi que les rémunérations de la part de tiers, en particulier les provisions, rabais et autres avantages pécuniaires.
3. La direction du fonds peut déléguer les décisions de placement et des tâches partielles à des tiers, pour autant que cela soit dans l'intérêt d'une gestion appropriée. Elle mandate uniquement des personnes qui disposent des capacités, des connaissances et de l'expérience requises pour cette activité ainsi que des autorisations nécessaires à celle-ci. Elle instruit et surveille attentivement les tiers auxquels elle a recours.

Les décisions de placement ne peuvent être déléguées qu'à des gestionnaires de fortune disposant de l'autorisation requise.

La direction du fonds demeure responsable du respect des obligations prudentielles et veille à préserver les intérêts des investisseurs en cas de délégation de tâches. La direction du fonds répond des actes des personnes auxquelles elle a délégué des tâches comme de ses propres actes.
4. La direction du fonds soumet les modifications du contrat de fonds, avec l'accord de la banque dépositaire, à l'approbation de l'autorité de surveillance (cf. § 27).
5. La direction du fonds peut créer en tout temps de nouveaux compartiments avec l'approbation de l'autorité de surveillance, regrouper certains compartiments avec d'autres compartiments ou d'autres fonds selon les dispositions du § 25 ou dissoudre les compartiments selon les dispositions du § 26.
6. La direction du fonds a droit aux rémunérations prévues au § 20, à être libérée des engagements contractés en exécution régulière du contrat de fonds et à être remboursée des frais encourus au titre de l'exécution de ces engagements.

#### **§ 4 Banque dépositaire**

1. La banque dépositaire assure la garde de la fortune des compartiments. Elle émet et rachète les parts des compartiments et gère le trafic des paiements pour le compte des compartiments.
2. La banque dépositaire et ses mandataires sont soumis aux devoirs de loyauté, de diligence et d'information. Ils agissent de manière indépendante et exclusivement dans l'intérêt des investisseurs. Ils prennent les mesures organisationnelles nécessaires à l'exercice d'une gestion irréprochable. Ils rendent compte sur les placements collectifs qu'ils gardent et ils communiquent tous les honoraires et frais imputés directement ou indirectement aux investisseurs ainsi que les rémunérations de la part de tiers, en particulier les provisions, rabais et autres avantages pécuniaires.
3. La banque dépositaire est responsable de la gestion des comptes et des dépôts des compartiments, mais ne peut pas disposer seule de la fortune de ceux-ci.

4. La banque dépositaire garantit que la contrevaletur lui est transmise dans les délais usuels en cas d'opérations se rapportant à la fortune des compartiments. Elle informe la direction du fonds si la contrevaletur n'est pas remboursée dans les délais usuels et exige de la contrepartie le remplacement de la valeur patrimoniale pour autant que cela soit possible.
5. La banque dépositaire gère les registres et les comptes requis afin de pouvoir distinguer à tout moment les biens en garde des différents placements collectifs de capitaux.  
Elle vérifie la propriété de la direction du fonds et gère les registres correspondants lorsque les biens ne peuvent être gardés.
6. La banque dépositaire peut confier la garde de la fortune des compartiments à un tiers ou à un dépositaire central en Suisse ou à l'étranger pour autant qu'une garde appropriée soit assurée. Elle vérifie que le tiers ou le dépositaire central:
  - a) dispose d'une organisation adéquate, des garanties financières et des qualifications techniques requises pour le type et la complexité des biens qui lui sont confiés;
  - b) soit soumis à une vérification externe régulière qui garantit que les instruments financiers se trouvent en sa possession;
  - c) garde les biens reçus de la banque dépositaire de manière à ce que la banque dépositaire puisse les identifier à tout moment et sans équivoque comme appartenant à la fortune du compartiment concerné, au moyen de vérifications régulières de la concordance entre le portefeuille et les comptes;
  - d) respecte les prescriptions applicables à la banque dépositaire concernant l'exécution des tâches qui lui sont déléguées et la prévention des conflits d'intérêts.

La banque dépositaire répond des dommages causés par le mandataire, à moins qu'elle puisse démontrer avoir pris en matière de choix, d'instruction et de surveillance, tous les soins commandés par les circonstances. Le prospectus contient des explications sur les risques liés à une délégation de la garde à un tiers ou à un dépositaire central.

Pour ce qui est des instruments financiers, leur garde ne peut être confiée, au sens des paragraphes précédents, qu'à un tiers ou à un dépositaire central soumis à une surveillance. Fait exception à cette règle la garde impérative en un lieu où la délégation à un tiers ou à un dépositaire central soumis à une surveillance est impossible, notamment en raison de prescriptions légales contraignantes ou des modalités du produit de placement. Le prospectus doit informer l'investisseur de la garde par un tiers ou par un dépositaire central non soumis à une surveillance.
7. La banque dépositaire veille à ce que la direction du fonds respecte la loi et le contrat de fonds. Elle vérifie que le calcul des valeurs nettes d'inventaire, des prix d'émission et de rachat des parts ainsi que les décisions afférentes aux placements sont conformes à la loi et au contrat de fonds et que le résultat est utilisé conformément audit contrat de fonds. La banque dépositaire n'est pas responsable du choix des placements effectués par la direction du fonds dans les limites des prescriptions en matière de placements.
8. La banque dépositaire a droit aux rémunérations prévues au § 20, à être libérée des engagements contractés en exécution régulière du contrat de fonds et à être remboursée des frais encourus nécessaires à l'accomplissement de ces engagements.
9. La banque dépositaire n'est pas responsable de la garde de la fortune des fonds cibles dans lesquels les compartiments investissent, à moins que cette tâche ne lui ait été déléguée.

## **§ 5 Investisseurs**

1. Tous les compartiments sont ouverts au public mais certaines classes de parts peuvent être réservées à des investisseurs qualifiés, tels que définis par la LPCC, et/ou prévoir d'autres conditions d'accès (cf. § 6).
2. Par la conclusion du contrat et le paiement en espèces ou en nature, les investisseurs acquièrent, à raison des parts acquises, une créance envers la direction du fonds, sous forme d'une participation à la fortune et au revenu du compartiment dans lequel ils ont souscrit. Leur créance est fondée sur des parts. L'émission des parts en nature est soumise aux conditions du § 18.
3. Les investisseurs n'ont droit qu'à la fortune et au revenu des compartiments auxquels ils participent. Chaque compartiment ne répond que de ses propres engagements.
4. Les investisseurs ne s'engagent qu'au paiement des parts souscrites. Leur responsabilité personnelle est exclue concernant les engagements du fonds et des compartiments.
5. La direction du fonds informe les investisseurs qui le demandent sur les bases de calcul des valeurs nettes d'inventaire des parts. Lorsque les investisseurs souhaitent obtenir des informations détaillées sur des opérations déterminées de la direction du fonds, tel que l'exercice des droits découlant de la qualité de sociétaire ou de créancier, sur la gestion des risques ou les apports et rachats en nature, celle-ci leur donne en tout temps les renseignements demandés. Les investisseurs peuvent demander au tribunal du siège de la direction du fonds que la société d'audit ou un autre expert examine les faits qui nécessitent une vérification et leur remette un compte-rendu.
6. Les investisseurs peuvent résilier le contrat de fonds selon les dispositions du § 17 et du prospectus et exiger le remboursement en espèces ou demander le remboursement en nature de leurs parts au compartiment:
  - une fois par semaine pour le compartiment Ethos Sustainable Balanced 33;
  - chaque jour ouvrable bancaire pour tous les autres compartiments.

Le rachat des parts en nature est soumis aux conditions du § 18.
7. Les investisseurs doivent prouver, sur demande, à la direction du fonds et/ou à la banque dépositaire et à leurs mandataires qu'ils remplissent ou continuent à remplir les conditions légales ou contractuelles concernant la participation à un compartiment ou à une classe de parts. Ils doivent, en outre, informer immédiatement la direction du fonds, la banque dépositaire et leurs mandataires dès qu'ils ne remplissent plus ces conditions.
8. Un compartiment ou une classe de parts peuvent faire l'objet d'un «soft closing», selon lequel ce compartiment ou cette classe de parts sont fermés à de nouvelles souscriptions lorsque la direction du fonds considère que cela est nécessaire pour protéger les intérêts des porteurs de parts existants. Le «soft closing» vaut pour de nouvelles souscriptions ou conversions au sein du compartiment ou de la classe de parts concernés, mais pas pour des rachats, transferts ou



conversions à partir de ce compartiment ou de cette classe de parts. Un compartiment ou une classe de parts peuvent faire l'objet d'un «soft closing» sans que les investisseurs en soient informés.

9. Les parts d'un investisseur doivent être reprises par rachat forcé au prix de rachat correspondant par la direction du fonds en collaboration avec la banque dépositaire lorsque:
  - a) cette mesure est nécessaire pour préserver la réputation de la place financière, notamment en matière de lutte contre le blanchiment d'argent;
  - b) l'investisseur ne remplit plus les conditions légales, réglementaires, contractuelles ou statutaires requises pour participer à un compartiment ou à une classe de parts.
10. Par ailleurs, les parts d'un investisseur peuvent être reprises par rachat forcé au prix de rachat correspondant par la direction du fonds en collaboration avec la banque dépositaire lorsque:
  - a) la participation de l'investisseur au compartiment est susceptible d'affecter de manière importante les intérêts économiques des autres investisseurs, notamment lorsque la participation peut aboutir à des préjudices fiscaux pour le fonds et/ou un compartiment en Suisse ou à l'étranger;
  - b) les investisseurs ont acquis ou détiennent leurs parts en violation de dispositions d'une loi suisse ou étrangère, du présent contrat de fonds ou du prospectus les concernant;
  - c) les intérêts économiques des investisseurs sont affectés, notamment dans les cas où certains investisseurs tentent d'obtenir des avantages patrimoniaux par des souscriptions systématiques immédiatement suivies de rachats, en exploitant les différences de temps entre la fixation des cours de clôture et l'évaluation de la fortune du compartiment (Market Timing).

## **§ 6 Parts et classes de parts**

1. La direction du fonds peut, pour chaque compartiment, avec l'autorisation de la banque dépositaire et l'approbation de l'autorité de surveillance, créer, supprimer ou regrouper à tout moment des classes de parts. Toutes les classes de parts donnent droit à participer à la fortune totale du compartiment, qui n'est pas segmentée. Cette participation peut différer en raison de charges, de distributions ou de revenus spécifiques à la classe de parts, et les différentes classes de parts d'un même compartiment peuvent ainsi présenter chacune une valeur nette d'inventaire différente par part. La fortune du compartiment dans son ensemble répond des coûts spécifiques à chaque classe de parts.
2. La création, la suppression et le regroupement de classes de parts sont publiés dans l'organe de publication. Seul le regroupement est considéré comme une modification du contrat de fonds au sens du § 27.
3. Les différentes classes de parts des compartiments peuvent, notamment, se distinguer en matière de structure des coûts, monnaies de référence, couverture du risque de change, distribution ou thésaurisation des revenus, montant minimal de placement ou cercle des investisseurs.
4. Les rémunérations et les frais ne sont imputés qu'aux classes de parts auxquelles une prestation déterminée a été fournie. Les rémunérations et les frais qui ne peuvent pas être imputés avec certitude à une classe de parts donnée sont répartis entre toutes les classes de parts proportionnellement à la part de chacune à la fortune du compartiment.
5. Les compartiments sont subdivisés en quatre classes de parts:
  - A, ouverte à tous les investisseurs.
  - B, ouverte:
    - i) aux investisseurs qui souscrivent et maintiennent pour CHF 5 millions au minimum dans le compartiment;
    - ii) aux investisseurs dont les parts sont souscrites dans le cadre d'un contrat de gestion de fortune écrit conclu avec un intermédiaire financier ou une entreprise d'assurance au sens de l'art. 4 al. 3 let. a à c LSFIn;
    - iii) aux investisseurs dont les parts sont souscrites dans le cadre d'un contrat de conseil en placement écrit et rémunéré conclu avec un intermédiaire financier ou une entreprise d'assurance au sens de l'art. 4 al. 3 let. a à c LSFIn, prévoyant la proposition de placement dans des parts de placements collectifs de capitaux pour lesquelles des rétrocessions ne sont pas versées;
    - iv) aux investisseurs qui sont des clients d'ETHOS SERVICES SA ou membre d'Ethos - Fondation suisse pour un développement durable, selon attestation écrite de ces dernières;
    - v) aux placements collectifs de capitaux.
  - C, ouverte aux investisseurs qui souscrivent et maintiennent pour CHF 30 millions au minimum dans le compartiment.
  - Z, ouverte aux investisseurs qualifiés, tels que définis par la LPCC, qui ont préalablement conclu un contrat écrit spécifique avec la Banque Cantonale Vaudoise, agissant en tant que gestionnaire de fortune du compartiment, en vue de régler la rémunération pour l'activité de gestion de fortune. Pour la classe de parts Z uniquement, l'activité de gestion de fortune n'est donc pas comprise dans la commission de gestion forfaitaire prévue au § 20 chiffre 1 et sera facturée séparément conformément au contrat spécifique précité.
6. Pour l'admission aux classes de parts B et C, les parts détenues dans d'autres fonds de la direction du fonds ou d'une filiale de la direction du fonds, et gérés ou conseillés par la Banque Cantonale Vaudoise, sont prises en considération pour le calcul des CHF 5 millions, respectivement des CHF 30 millions, si elles sont détenues:
  - 1) par un seul et même investisseur, ou
  - 2) par plusieurs investisseurs proches d'un point de vue juridique ou économique, pour autant qu'ils soient dotés chacun de la personnalité juridique et qu'ils ne soient pas des personnes physiques.
7. L'investisseur qui demande l'attribution, la conversion ou le maintien de ses parts dans les classes de parts B, C ou Z doit fournir tous les documents et informations nécessaires au respect des conditions d'admission de la classe de parts concernée.
8. Les parts et fractions de parts ne sont pas émises sous forme de titres, mais comptabilisées. L'investisseur n'est pas en droit d'exiger la remise d'un certificat nominatif ou au porteur. Le droit pour l'investisseur de requérir une attestation au sens de l'article 16 de la loi fédérale sur les titres intermédiés (LTI) est réservé.

9. La direction du fonds et la banque dépositaire doivent intimer aux investisseurs qui ne remplissent plus les conditions de détention d'une classe de parts la restitution de leurs parts dans les 30 jours civils au sens du § 17, de les transférer à une personne qui satisfait aux conditions citées ou de les échanger contre des parts d'une autre classe de parts du compartiment dont ils remplissent les conditions. Si l'investisseur ne donne pas suite à cette requête, la direction du fonds doit, en collaboration avec la banque dépositaire, effectuer un échange forcé dans une autre classe de parts du compartiment ou, si cela se révèle irréalisable, un rachat forcé au sens du § 5 chiffre 9 des parts concernées.

### **III. Directives régissant la politique de placement**

#### **A. Principes de placement**

##### **§ 7 Respect des directives de placement**

1. Dans le choix des placements, la direction du fonds observe le principe de la répartition pondérée des risques, conformément aux limites exprimées en pourcent ci-après. Celles-ci s'appliquent à la fortune de chaque compartiment estimée à la valeur vénale et doivent être respectées en permanence. Les compartiments doivent respecter les limites de placement six mois après l'échéance du délai de souscription (lancement).
2. Lorsque les limites sont dépassées par suite de variations du marché, le volume des placements doit être réduit au taux admissible dans un délai raisonnable en tenant compte des intérêts des investisseurs. Lorsque des limitations en relation avec des instruments financiers dérivés sont affectées par une modification du delta selon § 12 ci-après, l'état régulier doit être rétabli dans les trois jours ouvrables bancaires au plus tard en sauvegardant les intérêts des investisseurs.

##### **§ 8 Politiques de placement des compartiments**

1. La direction du fonds peut, dans le cadre de la politique de placement spécifique à chaque compartiment, investir la fortune de chaque compartiment dans les placements énumérés ci-après. Les risques liés à ces placements sont à mentionner dans le prospectus.

- a) Valeurs mobilières, soit des papiers-valeurs émis en grand nombre, en droits non incorporés ayant la même fonction (droits-valeurs) qui sont négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, et qui incorporent un droit de participation ou de créance, ou le droit d'acquérir de tels papiers-valeurs ou droits-valeurs par souscription ou échange, comme les warrants.

Les placements en valeurs mobilières nouvellement émises ne sont autorisés que si leur admission à une bourse ou à un autre marché réglementé ouvert au public est prévue dans les conditions d'émission. Si cette admission n'a pas été obtenue un an après l'acquisition des titres, ceux-ci doivent être vendus dans le délai d'un mois ou être inclus dans la règle de limitation selon chiffre 1 lettre g.

- b) Instruments financiers dérivés lorsque (i) leurs sous-jacents sont représentés par des valeurs mobilières selon lettre a, des instruments financiers dérivés selon lettre b, des parts de placements collectifs de capitaux selon lettre d, des instruments du marché monétaire selon lettre e, des indices financiers, taux d'intérêt, cours de change, crédits ou devises, et lorsque (ii) leurs sous-jacents sont admis en tant que placement conformément au contrat de fonds. Les instruments financiers dérivés sont négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, ou OTC.

Les placements en instruments financiers dérivés OTC (opérations OTC) ne sont autorisés que (i) si la contrepartie est un intermédiaire financier spécialisé dans ce genre d'opérations et soumis à une surveillance, et (ii) si les instruments financiers dérivés OTC sont négociables chaque jour ou il est en tout temps possible d'en demander le rachat à l'émetteur. En outre, ils doivent pouvoir être évalués de manière fiable et compréhensible. On peut faire appel à des instruments financiers dérivés selon § 12.

- c) Produits structurés lorsque (i) leurs sous-jacents sont représentés par des valeurs mobilières selon lettre a, des instruments financiers dérivés selon lettre b, des produits structurés selon lettre c, des parts de placements collectifs de capitaux selon lettre d, des instruments du marché monétaire selon lettre e, des indices financiers, taux d'intérêt, cours de change, crédits ou devises, et lorsque (ii) leurs sous-jacents sont admis en tant que placement conformément au contrat de fonds. Les produits structurés sont négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, ou OTC.

Les placements en produits structurés OTC ne sont autorisés que (i) si la contrepartie est un intermédiaire financier spécialisé dans ce genre d'opérations et soumis à une surveillance, et (ii) si les produits structurés OTC sont négociables chaque jour ou il est en tout temps possible d'en demander le rachat à l'émetteur. En outre, ils doivent pouvoir être évalués de manière fiable et compréhensible.

- d) Parts de placements collectifs de capitaux (fonds cibles) lorsque (a) leur documentation limite de leur côté les placements dans d'autres fonds cibles à 10% en tout; (b) il existe pour ces fonds cibles - quant à leur but, leur organisation, leur politique de placement, la protection des investisseurs, la répartition des risques, la garde séparée de la fortune du fonds, les emprunts, l'octroi de crédits, les ventes à découvert de papiers-valeurs et d'instruments du marché monétaire, l'émission et le rachat de parts ainsi que le contenu des rapports annuels et semestriels - des dispositions comparables à celles d'un fonds en valeurs mobilières ou d'un autre fonds en placements traditionnels; (c) ces fonds cibles sont autorisés en tant que placement collectif dans le pays où ils ont leur siège et y sont soumis à une surveillance destinée à protéger les investisseurs comparable à celle exercée en Suisse et l'entraide administrative internationale est garantie.

Des dispositions particulières peuvent être prévues dans l'annexe propre à chaque compartiment.

- e) Instruments du marché monétaire s'ils sont liquides et peuvent être évalués et s'ils sont négociables en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public. Les instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociables en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ne peuvent être acquis que si l'émission ou l'émetteur est soumis aux dispositions sur la protection des créanciers et des investisseurs et si les instruments sont émis ou garantis par l'émetteur selon l'art. 74 al. 2 OPCC.

- f) Avoirs en banque à vue ou à terme jusqu'à douze mois d'échéance auprès de banques qui ont leur siège en Suisse ou dans un Etat membre de l'Union européenne, ou dans un autre Etat si la banque est soumise dans son pays d'origine à une surveillance comparable à celle exercée en Suisse.
  - g) Autres placements que ceux mentionnés selon les lettres a à f, à hauteur maximum totale de 10% de la fortune de chaque compartiment. Ne sont pas autorisés (i) les placements en métaux précieux, certificats sur métaux précieux, matières premières et titres sur matières premières ainsi que (ii) les véritables ventes à découvert de placements de tous types.
2. Le détail de la politique de placement de chaque compartiment figure dans une annexe. Les différentes annexes font partie intégrante du contrat de fonds.
  3. La direction du fonds garantit, pour chaque compartiment, une gestion appropriée de la liquidité. Les détails sont publiés dans le prospectus.
  4. Sous réserve du § 20 chiffres 5 et 6, la société à laquelle la gestion a été déléguée peut acquérir des parts de placements collectifs de capitaux gérés directement ou indirectement par elle-même ou par une société à laquelle elle est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte (fonds cibles liés).

## **§ 9 Liquidités**

La direction du fonds peut, pour chaque compartiment, détenir des liquidités adéquates dans l'unité de compte du compartiment concerné et dans toutes les monnaies dans lesquelles des placements sont permis. On entend par liquidités les avoirs en banque à vue ou à terme jusqu'à douze mois d'échéance.

## **B. Techniques et instruments de placement**

### **§ 10 Prêt de valeurs mobilières (Securities Lending)**

La direction du fonds ne pratique pas d'opérations de prêt de valeurs mobilières.

### **§ 11 Opérations de mise et prise en pension (Repo et Reverse Repo)**

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de mise et prise en pension.

### **§ 12 Instruments financiers dérivés (Approche Commitment II)**

1. La direction du fonds peut utiliser des instruments financiers dérivés (ci-après: dérivés). Elle veille à ce que l'utilisation de dérivés ne conduise pas, par son effet économique, y compris lors de circonstances de marché extraordinaires, à une divergence par rapport aux objectifs de placement, tels qu'ils ressortent du contrat de fonds, du prospectus et des informations clés pour l'investisseur ou de la feuille d'information de base, ou à une modification des caractéristiques de placement des compartiments. De plus, les sous-jacents des dérivés doivent être admis comme placements pour les compartiments correspondants selon le contrat de fonds.  
L'annexe propre à chaque compartiment décrit l'étendue de l'utilisation des dérivés par celui-ci.
2. L'approche Commitment II s'applique dans la mesure du risque. L'engagement total en dérivés ne doit pas être supérieur à 100% de la fortune nette du compartiment et l'engagement total du compartiment ne peut pas dépasser 200% de sa fortune nette. En tenant compte de la possibilité de prise temporaire de crédit à hauteur de 10% au maximum de la fortune nette du compartiment selon § 13 chiffre 2, l'engagement du total du compartiment peut s'élever jusqu'à 210% de sa fortune nette. Le calcul de l'engagement total s'effectue conformément à l'art. 35 OPC-FINMA.  
Les dispositions de ce paragraphe s'appliquent à chaque compartiment.
3. La direction du fonds peut notamment utiliser des dérivés au sens strict, tels que des options call et put, dont la valeur à l'échéance dépend linéairement de la différence positive ou négative entre la valeur vénale du sous-jacent et le prix d'exercice et qui est égale à zéro lorsque la différence est de signe opposé, des credit default swaps (CDS), des swaps, dont les paiements dépendent linéairement et de manière «non path dependent» de la valeur du sous-jacent ou d'un montant absolu, ainsi que des contrats à terme (futurs ou forwards), dont la valeur dépend linéairement de la valeur du sous-jacent. En outre, elle peut également utiliser des combinaisons de dérivés au sens strict ainsi que des dérivés dont l'effet économique n'est comparable ni à un dérivé au sens strict ni à une combinaison de dérivés au sens strict (dérivés exotiques).
4.
  - a) Les positions opposées en dérivés du même sous-jacent ainsi que les positions opposées en dérivés et en placements du même sous-jacent peuvent être compensées, nonobstant la compensation des dérivés (netting), si l'opération sur dérivé a été conclue aux seules fins de couverture pour éliminer les risques en lien avec les dérivés ou les placements acquis, si des risques importants ne sont pas négligés, et si le montant imputable des dérivés est calculé selon l'art. 35 OPC-FINMA.
  - b) Lorsque, dans des opérations de couverture, les dérivés ne se rapportent pas au même sous-jacent que l'actif à couvrir, les conditions suivantes doivent être remplies, en plus de l'exigence mentionnée sous lettre a, pour la compensation (hedging): les opérations sur dérivés ne doivent pas reposer sur une stratégie de placement servant à réaliser un gain, le dérivé doit entraîner une réduction vérifiable du risque, les risques du dérivé doivent être compensés, les dérivés, sous-jacents ou éléments de la fortune à compenser doivent se rapporter à la même catégorie d'instruments financiers et la stratégie de couverture doit être efficace même dans des conditions de marché exceptionnelles.
  - c) En cas de recours prépondérant à des dérivés de taux d'intérêt, le montant imputable à l'engagement total résultant des dérivés peut être calculé à l'aide des règles internationales de compensation en duration reconnues pour autant que lesdites règles mènent à un calcul correct du profil de risque du compartiment, que les principaux risques sont pris en compte, que l'application de ces règles n'entraîne pas un effet de levier injustifié, qu'aucune stratégie d'arbitrage de taux d'intérêt n'est poursuivie et que l'effet de levier du compartiment n'est pas renforcé par l'application de ces règles ni par des investissements en positions à court terme.
  - d) Les dérivés qui sont utilisés aux seules fins de couverture des risques de change et qui n'entraînent pas d'effet de levier ni n'impliquent des risques de marché supplémentaires peuvent être compensés sans devoir respecter les exigences mentionnées sous lettre b lors du calcul de l'engagement total résultant des dérivés.

- e) Les engagements de paiement résultant de dérivés doivent être couverts en permanence par des moyens proches des liquidités, des titres de créance, des droits-valeurs ou des actions négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, conformément à la législation sur les placements collectifs de capitaux.
- f) Lorsque la direction du fonds contracte, par un dérivé, un engagement de livraison physique d'un sous-jacent, le dérivé doit être couvert par les sous-jacents correspondants, ou par d'autres placements si les placements et les sous-jacents sont hautement liquides et peuvent être achetés ou vendus en tout temps si une livraison est exigée. La direction du fonds doit pouvoir disposer en tout temps et sans restriction de ces sous-jacents ou placements.
5. La direction du fonds peut utiliser des dérivés standardisés ou non. Elle peut conclure des opérations sur dérivés qui sont négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, ou encore OTC (Over-the-Counter).
6. a) La direction du fonds ne peut conclure d'opérations OTC qu'avec des intermédiaires financiers soumis à une surveillance, spécialisés dans ce genre d'opérations et garantissant une exécution irréprochable des transactions. Si la contrepartie n'est pas la banque dépositaire, ladite contrepartie ou son garant doit présenter une haute solvabilité.
- b) Un dérivé OTC doit pouvoir être évalué quotidiennement de manière fiable et compréhensible et doit pouvoir être vendu, liquidé ou dénoué par une opération inverse en tout temps et à la valeur vénale.
- c) Si aucun prix de marché n'est disponible pour un dérivé OTC, son prix, déterminé au moyen d'un modèle d'évaluation approprié et reconnu par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents desquels le dérivé découle, doit être compréhensible à tout moment. Avant la conclusion d'un contrat sur un tel dérivé, des offres concrètes doivent en principe être obtenues au moins auprès de deux contreparties. En principe, le contrat doit être conclu avec la contrepartie ayant soumis l'offre la plus avantageuse du point de vue du prix. Des dérogations à ce principe sont autorisées pour des raisons de répartition des risques ou si d'autres aspects du contrat, tels que la solvabilité ou l'offre de services de la contrepartie, font apparaître une autre offre dans son ensemble plus avantageuse pour les investisseurs. En outre, il peut être renoncé exceptionnellement à l'obtention d'offres d'au moins deux contreparties potentielles si cela sert mieux l'intérêt des investisseurs. Les motifs de ce renoncement ainsi que la conclusion du contrat et la détermination du prix doivent être documentés de manière compréhensible.
- d) La direction du fonds et ses mandataires ne peuvent accepter dans le cadre d'une opération OTC que des sûretés remplissant les exigences de l'art. 51 OPC-FINMA. L'émetteur des sûretés doit présenter une haute solvabilité et les sûretés ne peuvent pas être émises par la contrepartie ou par une société faisant partie du groupe de la contrepartie ou dépendant de ce groupe. Les sûretés doivent être très liquides, traitées à un prix transparent sur une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, et être évaluées au moins chaque jour de bourse. La direction du fonds et ses mandataires doivent remplir les obligations et les exigences de l'art. 52 OPC-FINMA pour la gestion des sûretés. Ils sont en particulier tenus de diversifier les sûretés de manière appropriée au niveau des pays, des marchés et des émetteurs, une diversification des émetteurs étant considérée comme appropriée lorsque les sûretés détenues par un seul émetteur ne dépassent pas 20% de la valeur nette d'inventaire. Demeurent réservées les exceptions relatives aux placements émis ou garantis par des institutions de droit public au sens de l'art. 83 OPCC. Par ailleurs, la direction du fonds et ses mandataires doivent pouvoir obtenir en tout temps, sans l'intervention ni l'accord de la contrepartie, le pouvoir et la capacité de disposition sur les sûretés reçues en cas de défaillance de la contrepartie. Les sûretés reçues doivent être gardées auprès de la banque dépositaire. Les sûretés reçues peuvent être gardées par un tiers dépositaire soumis à surveillance à la demande de la direction du fonds, si la propriété des sûretés n'est pas transférée et si le tiers dépositaire est indépendant de la contrepartie.
7. Lors du respect des restrictions de placement légales et contractuelles (limites maximales et minimales), les dérivés doivent être pris en compte conformément à la législation sur les placements collectifs de capitaux.
8. Le prospectus contient d'autres indications sur:
- l'importance des dérivés dans le cadre de la stratégie de placement;
  - l'effet de l'utilisation de dérivés exercé sur le profil de risque des compartiments;
  - les risques de contrepartie des dérivés;
  - la volatilité accrue résultant de l'utilisation de dérivés et l'engagement total accru (effet de levier);
  - les dérivés sur crédit;
  - la stratégie en matière de sûretés.

### § 13 Emprunts et octroi de crédits

1. La direction du fonds n'est pas autorisée à octroyer des crédits pour le compte des compartiments.
2. La direction du fonds peut, pour chaque compartiment, recourir temporairement à des emprunts jusqu'à concurrence de 10% de sa fortune nette.

### § 14 Mise en gage de la fortune des compartiments

1. La direction du fonds ne peut pas grever la fortune des compartiments par mise en gage ou en garantie ni par l'octroi de cautions.
2. Un dérivé sur crédit augmentant l'engagement ne vaut pas caution au sens de ce paragraphe.

### C. Restrictions de placement

#### § 15 Répartition des risques

1. Doivent être intégrés dans les dispositions ci-après sur la répartition des risques:
  - a) les placements selon § 8, à l'exception des instruments financiers dérivés basés sur des indices, pour autant que l'indice soit suffisamment diversifié, qu'il soit représentatif du marché auquel il se réfère et publié de manière adéquate;
  - b) les liquidités selon § 9;
  - c) les créances envers des contreparties résultant d'opérations OTC.

Les prescriptions en matière de répartition des risques valent pour chaque compartiment en particulier.

2. Les sociétés qui forment un groupe sur la base de prescriptions internationales en matière d'établissement des comptes doivent être considérées comme un seul émetteur.
3. La direction du fonds peut, y compris les instruments financiers dérivés et les produits structurés, placer au maximum 20% de la fortune d'un compartiment dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire d'un même émetteur ou débiteur. La valeur totale des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire des émetteurs auprès desquels plus de 5% de la fortune d'un compartiment ont été placés ne peut pas dépasser 40% de la fortune de ce compartiment. Les dispositions des chiffres 4 et 5 demeurent réservées.  
 Dans le cadre d'un compartiment indiciel, la direction du fonds peut, y compris les instruments financiers dérivés et les produits structurés, placer au maximum 20% de la fortune d'un compartiment dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire d'un même émetteur ou débiteur. Toutefois, la pondération maximum par émetteur de titres correspond en principe à la structure de l'indice retenu par la direction du fonds. Les titres dont la pondération dans l'indice est supérieure à 5% peuvent dépasser leur pondération respective au maximum de 50% (par exemple, si la pondération du titre dans l'indice est de 14%, la direction du fonds peut investir jusqu'à 21% de la fortune du compartiment). Cependant, la valeur totale des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire des émetteurs auprès desquels plus de 5% de la fortune d'un compartiment ont été placés ne peut pas dépasser 75% de la fortune de ce compartiment pour autant que le compartiment comporte au minimum douze positions. Ces règles s'appliquent également lorsque l'indice retenu par la direction du fonds est composé de placements collectifs de capitaux.
4. La direction du fonds peut investir au maximum 20% de la fortune d'un compartiment dans des avoirs à vue ou à terme auprès d'une même banque. On prendra en considération dans cette limite aussi bien les liquidités selon § 9 que les placements dans des avoirs auprès des banques selon § 8.
5. La direction du fonds peut investir au maximum 5% de la fortune d'un compartiment dans des opérations OTC auprès d'une même contrepartie. Si la contrepartie est une banque dont le siège est en Suisse ou dans un Etat membre de l'Union européenne, ou dans un autre Etat dans lequel elle est soumise à une surveillance comparable à la surveillance suisse, cette limite est portée à 10% de la fortune du compartiment.  
 Si les créances résultant d'opérations OTC sont garanties par des sûretés sous la forme d'actifs liquides conformément aux art. 50 à 55 OPC-FINMA, ces créances ne sont pas prises en considération dans le calcul du risque de contrepartie.
6. Les placements, les avoirs et les créances auprès d'un même émetteur ou débiteur visés aux chiffres 3 à 5 ci-dessus ne doivent pas dépasser 20% de la fortune d'un compartiment, sous réserve des limites plus élevées selon chiffre 3 pour les compartiments indiciels et des limites plus élevées selon chiffres 12 et 13 ci-après.
7. Les placements selon le chiffre 3 ci-dessus du même groupe de sociétés ne doivent pas dépasser en tout 20% de la fortune d'un compartiment, sous réserve des limites plus élevées selon chiffre 3 pour les compartiments indiciels et des limites plus élevées selon chiffres 12 et 13 ci-après.
8. La direction du fonds peut placer au maximum 20% de la fortune d'un compartiment dans des parts d'un même fonds cible, sous réserve d'une autre limite prévue dans l'annexe propre à chaque compartiment.
9. La direction du fonds ne peut pas acquérir des droits de participation représentant plus de 10% au total des droits de vote ou lui permettant d'exercer une influence notable sur la gestion d'un émetteur.
10. La direction du fonds peut, pour la fortune d'un compartiment, acquérir au plus 10% de titres de participation sans droit de vote, d'obligations et/ou d'instruments du marché monétaire d'un même émetteur ainsi que 25% au maximum des parts d'un même placement collectif de capitaux, sous réserve d'autres limites prévues dans l'annexe propre à chaque compartiment. Ces limitations ne sont pas applicables si, au moment de l'acquisition, le montant brut des obligations, des instruments du marché monétaire ou des parts de placements collectifs de capitaux ne peut pas être calculé.
11. Les limitations prévues aux chiffres 9 et 10 ci-dessus ne s'appliquent pas aux valeurs mobilières et aux instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat de l'OCDE, une collectivité de droit public d'un pays de l'OCDE ou une institution internationale à caractère public dont la Suisse ou un Etat membre de l'Union européenne fait partie.
12. La limite de 20% mentionnée sous chiffre 3 est relevée à 35% lorsque les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire sont émis ou garantis par une centrale suisse d'émission de lettres de gage, un Etat de l'OCDE, une collectivité de droit public d'un pays de l'OCDE ou une institution internationale à caractère public dont la Suisse ou un Etat membre de l'Union européenne fait partie. Les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire précités n'entrent pas en considération dans l'application de la limite de 40% selon chiffre 3. Les limites individuelles des chiffres 3 et 5 ne peuvent toutefois pas être cumulées avec la limite précitée de 35%, sous réserve des limites plus élevées pour les compartiments indiciels.
13. La limite de 20% mentionnée sous chiffre 3 est relevée à 100% lorsque les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire sont émis ou garantis par un Etat de l'OCDE, une collectivité de droit public d'un pays de l'OCDE ou une institution internationale à caractère public dont la Suisse ou un Etat membre de l'Union européenne fait partie. Dans ce cas, le compartiment doit détenir des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire de six émissions différentes au minimum et 30% au maximum de la fortune du compartiment peuvent être placés dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire de la même émission. Les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire précités n'entrent pas en considération dans l'application de la limite de 40% selon chiffre 3, sous réserve des limites plus élevées pour les compartiments indiciels. Les émetteurs ou garants autorisés sont tous les Etats membres de l'OCDE.

#### **IV. Calcul des valeurs nettes d'inventaire ainsi qu'émission et rachat des parts**

##### **§ 16 Calcul des valeurs nettes d'inventaire**

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et la quote-part des différentes classes de parts sont déterminées à la valeur vénale, dans l'unité de compte du compartiment concerné, 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 compartiment concerné sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul des valeurs nettes d'inventaire.

La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et la quote-part des différentes classes de parts peuvent également être déterminées 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. Elles ne peuvent en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

2. 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.
3. Les placements collectifs de capitaux ouverts 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 chiffre 2.
4. 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).
5. 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.
6. La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe d'un compartiment résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du compartiment attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du compartiment 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.
7. Les quotes-parts de la valeur vénale de la fortune nette du compartiment (fortune du compartiment moins les engagements) devant être attribuées aux différentes classes de parts sont définies la première fois lors de la première émission de plusieurs classes de parts (si celle-ci a lieu simultanément) ou lors de la première émission d'une nouvelle classe de parts, sur la base des montants revenant au compartiment concerné pour chaque classe de parts. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors des événements suivants:
  - a) lors de l'émission et du rachat de parts;
  - b) à la date de référence des distributions, dans la mesure où (i) de telles distributions ne concernent que certaines classes de parts (classes de distribution), ou (ii) les distributions aux différentes classes de parts diffèrent en pourcentage de leur valeur nette d'inventaire respective, ou (iii) des frais ou commissions différents sont imputés sur les distributions des différentes classes de part en pourcentage de chaque distribution;
  - c) lors du calcul de la valeur nette d'inventaire, dans le cadre de l'attribution des engagements (y compris les frais et commissions dus ou échus) aux différentes classes de parts, dans la mesure où les engagements des différentes classes de parts, exprimés en pourcentage de leur valeur nette d'inventaire respective, sont différents, notamment lorsque (i) des taux de commission différents sont appliqués aux différentes classes de parts ou lorsque (ii) des charges de frais propres à chaque classe sont imputées;
  - d) lors du calcul de la valeur nette d'inventaire, dans le cadre de l'attribution des revenus ou des gains en capital aux différentes classes de parts, dans la mesure où les revenus ou les gains en capital résultent d'opérations qui n'ont été effectuées que dans l'intérêt d'une classe de parts ou dans l'intérêt de plusieurs classes de parts, mais pas proportionnellement à leur quote-part à la fortune nette du compartiment.

## **§ 17 Emission et rachat des parts**

1. Les demandes de souscription et de rachat des parts et fractions de parts sont réceptionnées le jour de passation de l'ordre jusqu'à un moment défini dans le prospectus. Le prix déterminant d'émission et de rachat des parts est déterminé au plus tôt le jour ouvrable bancaire suivant le jour de passation de l'ordre (jour d'évaluation; Forward Pricing). Le prospectus règle les détails.
2. Les prix d'émission et de rachat des parts sont déterminés en fonction de la valeur nette d'inventaire par part selon le § 16, au jour de l'évaluation, en s'appuyant sur les cours de clôture du jour mentionné dans le prospectus. Les prix d'émission et de rachat des parts sont arrondis à deux décimales.

Lors de l'émission et du rachat des parts, aucune commission d'émission ou de rachat n'est perçue.

Les frais accessoires pour l'achat et la vente des placements (notamment courtages usuels du marché, commissions, impôts et taxes), occasionnés au compartiment par le placement du montant versé ou par la vente de la part des placements correspondante aux parts dénoncées, sont imputés à la fortune du compartiment, sous réserve de la participation à la charge de l'investisseur, telle que décrite à l'alinéa suivant, sauf en cas d'émission et de rachat des parts en nature selon § 18.

Afin de couvrir en moyenne les frais accessoires susmentionnés, une participation, à la charge de l'investisseur, est ajoutée, respectivement déduite, de la valeur nette d'inventaire lors de l'émission et du rachat des parts des classes de parts de tous les compartiments, sauf en cas d'émission et de rachat des parts en nature selon § 18. Cette participation représente 0.80% au maximum de la valeur nette d'inventaire. Le taux appliqué lors de l'émission et du rachat des parts est calculé en fonction des conditions du marché et ne peut en aucun cas dépasser le taux maximum indiqué dans le prospectus.

3. La direction du fonds peut suspendre à tout moment l'émission de parts («soft closing», § 5 chiffre 8) de même que refuser des demandes de souscription ou de conversion de parts.

4. Dans l'intérêt de l'ensemble des investisseurs, la direction du fonds peut suspendre le rachat des parts d'un compartiment, temporairement et exceptionnellement:
  - a) lorsqu'un marché, qui constitue la base de l'évaluation d'une partie importante de la fortune du compartiment concerné, est fermé ou lorsque le négoce sur un tel marché est limité ou suspendu;
  - b) lorsqu'un cas d'urgence de nature politique, économique, militaire, monétaire ou d'une autre nature se présente;
  - c) lorsqu'en raison de restrictions imposées au trafic des devises ou frappant d'autres transferts de valeurs patrimoniales, les activités du compartiment concerné sont paralysées;
  - d) lorsqu'un nombre élevé de parts d'un compartiment sont dénoncées et qu'en conséquence les intérêts des autres investisseurs peuvent être affectés de manière considérable.
5. La direction du fonds communique immédiatement sa décision de suspension à la société d'audit, à l'autorité de surveillance et, de manière appropriée, aux investisseurs.
6. Tant que le remboursement des parts d'un compartiment est différé pour les raisons énumérées sous chiffre 4 lettres a à c, il n'est pas effectué d'émission de parts de ce compartiment.

#### **§ 18 Emission et rachat des parts en nature**

1. A la requête d'un investisseur, la direction du fonds peut accepter, en tout ou en partie, des souscriptions et des rachats en nature s'ils sont conformes au contrat de fonds, en particulier à la politique de placement du compartiment concerné, et si les intérêts des autres investisseurs ne sont pas compromis. La direction du fonds a tout pouvoir de décision concernant l'acceptation des apports et des rachats en nature. Les frais liés aux apports et aux rachats en nature sont à la charge de l'investisseur.
2. Pour chaque souscription et rachat en nature, la direction du fonds établit un rapport qui mentionne:
  - séparément, les investissements apportés ou repris en nature au compartiment concerné;
  - la valeur de ces investissements au jour de l'apport ou du rachat;
  - le nombre de parts souscrites ou rachetées;
  - les éventuels versements complémentaires en espèces lors de la transaction.
3. La banque dépositaire vérifie, lors de chaque souscription et rachat en nature, le respect des conditions de la souscription et du rachat, du devoir de loyauté, de même que l'évaluation des apports et rachats en nature. Elle annonce sans délai à la société d'audit toute réserve, irrégularité ou demande de rectification.
4. Les souscriptions et les rachats en nature sont mentionnés dans le rapport annuel du compartiment.

#### **V. Rémunérations et frais**

##### **§ 19 Rémunérations et frais à la charge de l'investisseur**

1. Lors de l'émission et du rachat des parts des classes de parts de tous les compartiments, sauf en cas d'émission et de rachat des parts en nature selon § 18, la direction du fonds perçoit, en outre, en faveur de la fortune du compartiment concerné, une participation aux frais accessoires, afin de couvrir en moyenne les frais accessoires occasionnés au compartiment par le placement du montant versé ou par la vente de la part des placements correspondante aux parts dénoncées (cf. § 17 chiffre 2). Cette participation représente 0.80% au maximum de la valeur nette d'inventaire. Le taux appliqué lors de l'émission et du rachat des parts est calculé en fonction des conditions du marché et ne peut en aucun cas dépasser le taux maximum indiqué dans le prospectus.
2. Les frais liés aux apports et aux rachats en nature selon § 18 sont à la charge de l'investisseur.

##### **§ 20 Rémunérations et frais à la charge de la fortune des compartiments**

1. Pour la direction, la gestion de fortune (sauf pour la classe de parts Z) et les activités de promotion de la vente des parts des compartiments (uniquement pour la classe de parts A) ainsi que pour couvrir toutes les tâches de la banque dépositaire, telles que la garde de la fortune des compartiments, le trafic des paiements, la distribution des revenus annuels et les autres tâches mentionnées au § 4, la direction du fonds prélève, sur la base de la fortune nette moyenne de chaque classe de parts, une commission forfaitaire annuelle (commission de gestion forfaitaire incluant les rétrocessions pour la promotion de la vente). Cette commission est provisionnée sur la fortune de la classe de parts au prorata temporis, lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire, et débitée à la fin de chaque mois comptable pour tout le même mois écoulé.

Pour tous les compartiments, les commissions de gestion forfaitaires annuelles maximales sont de:

Classe de parts A: 1.30%.

Classe de parts B\*: 0.80%.

Classe de parts C\*: 0.60%.

Classe de parts Z\*\*: 0.25%.

\* Pour les classes de parts B et C, aucune rétrocession n'est versée pour indemniser les activités de promotion de la vente.

\*\* Pour la classe de parts Z, l'activité de gestion de fortune est facturée séparément, conformément au contrat spécifique prévu au § 6 chiffre 5, et aucune rétrocession n'est versée pour indemniser les activités de promotion de la vente. La commission de gestion forfaitaire prélevée conformément au § 20 chiffre 1 et la commission payée conformément au contrat spécifique précité ne dépasseront pas, ensemble, 0.60%.

Les taux des commissions de gestion forfaitaires effectivement appliqués pour chaque classe de parts sont publiés dans les rapports annuels et semestriels.

2. Les rémunérations et frais suivants de la direction du fonds et de la banque dépositaire, qui peuvent être imputés en sus à la fortune du compartiment concerné, ne sont pas inclus dans la commission de gestion forfaitaire:
  - a) frais d'achat et de vente des placements, notamment courtages usuels du marché, commissions, impôts et taxes, ainsi que frais d'examen et de maintien des normes de qualité des placements physiques;

- b) frais d'analyse et de recherche financières externes;
  - c) taxes perçues par l'autorité de surveillance pour la modification, la liquidation ou le regroupement du compartiment;
  - d) honoraires de la société d'audit pour les attestations délivrées en relation avec la modification, la liquidation ou le regroupement du compartiment;
  - e) honoraires de conseillers juridiques et fiscaux en relation avec la constitution, la modification, la liquidation ou le regroupement du compartiment, ainsi qu'avec la défense générale des intérêts du compartiment et de ses investisseurs;
  - f) frais occasionnés par l'éventuel enregistrement du compartiment auprès d'une autorité de surveillance étrangère, notamment les émoluments perçus par l'autorité de surveillance étrangère, les frais de traduction et les indemnités versées au représentant ou au service de paiement à l'étranger;
  - g) frais en relation avec l'exercice de droits de vote ou de droits de créancier par le compartiment, y compris les honoraires de conseillers externes;
  - h) frais et honoraires liés à des droits de propriété intellectuelle déposés au nom du compartiment ou pris en licence par ce dernier;
  - i) tous les frais occasionnés par des mesures extraordinaires prises par la direction du fonds, le gestionnaire de fortune ou la banque dépositaire pour défendre les intérêts des investisseurs.
3. Les frais mentionnés sous chiffre 2 lettre a sont directement ajoutés à la valeur d'achat ou déduits de la valeur de vente.
  4. La direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente des parts des compartiments conformément aux dispositions du prospectus. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au compartiment concerné.
  5. La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels la fortune des compartiments est investie peut s'élever au maximum à 3%, en tenant compte d'éventuels rétrocessions et rabais. Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels la fortune des compartiments est investie doit être indiqué dans le rapport annuel, en tenant compte d'éventuels rétrocessions et rabais.
  6. Lorsque la société à laquelle la gestion a été déléguée acquiert des parts de placements collectifs de capitaux gérés directement ou indirectement par elle-même ou par une société à laquelle elle est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte (fonds cibles liés), aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cibles liés ne peut être débitée au compartiment concerné.
  7. Les rémunérations et les frais ne sont imputés qu'aux compartiments auxquels une prestation déterminée a été fournie. Les rémunérations et les frais qui ne peuvent pas être imputés avec certitude à un compartiment particulier sont répartis entre tous les compartiments proportionnellement à la part de chacun à la fortune du fonds.

## **VI. Reddition des comptes et audit**

### **§ 21 Reddition des comptes**

1. L'unité de compte de tous les compartiments est le franc suisse (CHF).
2. L'exercice comptable de chaque compartiment s'étend du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre.
3. La direction du fonds publie un rapport annuel audité du fonds et/ou des compartiments dans un délai de quatre mois à compter de la fin de l'exercice comptable.
4. La direction du fonds publie un rapport semestriel du fonds et/ou des compartiments dans un délai de deux mois à compter de la fin du semestre de l'exercice comptable.
5. Le droit d'information de l'investisseur conformément au § 5 chiffre 5 demeure réservé.

### **§ 22 Audit**

La société d'audit vérifie le respect par la direction du fonds et par la banque dépositaire des dispositions légales et contractuelles ainsi que des règles de l'Asset Management Association Switzerland AMAS qui leur sont éventuellement applicables. Un rapport succinct de la société d'audit sur les comptes annuels publiés paraît dans le rapport annuel.

## **VII. Utilisation du résultat**

### **§ 23**

1. Le bénéfice net de chaque compartiment est distribué annuellement aux investisseurs par classe de parts, au plus tard dans les quatre mois après la clôture de l'exercice, dans l'unité de compte du compartiment.  
La direction du fonds peut effectuer en supplément des distributions intermédiaires des revenus.  
Jusqu'à 30% du bénéfice net de chaque classe de parts, y compris les bénéfices reportés d'exercices antérieurs, peuvent être reportés à nouveau. Il peut être renoncé à une distribution et le bénéfice net reporté à nouveau aux conditions cumulatives suivantes:
  - le bénéfice net de l'exercice en cours, y compris les bénéfices reportés d'exercices antérieurs, s'élève à moins de 1% de la valeur nette d'inventaire de la classe de parts, et
  - le bénéfice net de l'exercice en cours, y compris les bénéfices reportés d'exercices antérieurs, s'élève à moins de CHF 1.00 par part.
2. Les gains en capital réalisés par l'aliénation d'objets et de droits peuvent être distribués par la direction du fonds ou être retenus pour être réinvestis.

## **VIII. Publications du fonds ombrelle et des compartiments**

### **§ 24**

1. L'organe de publication du fonds et des compartiments est le média imprimé ou électronique mentionné dans le prospectus. Le changement d'organe de publication doit être communiqué dans l'organe de publication.



2. Sont notamment publiés dans l'organe de publication le résumé des modifications principales du contrat de fonds, en indiquant les adresses auprès desquelles le texte intégral des modifications peut être obtenu gratuitement, le changement de direction du fonds et/ou de banque dépositaire, la création, la suppression ou le regroupement de classes de parts ainsi que la dissolution d'un compartiment. Les modifications exigées par la loi qui ne touchent pas aux droits des investisseurs ou sont de nature exclusivement formelle peuvent être soustraites de l'obligation de publication avec l'autorisation de l'autorité de surveillance.
3. La direction du fonds publie, pour chaque compartiment, les prix d'émission et de rachat des parts, ou la valeur nette d'inventaire avec la mention «commissions non comprises», de toutes les classes de parts à chaque émission ou rachat de parts dans les médias imprimés ou électroniques mentionnés dans le prospectus. Les prix doivent être publiés au moins deux fois par mois. Les semaines et les jours auxquels les publications sont effectuées sont indiqués dans le prospectus. La direction du fonds peut également publier les valeurs nettes d'inventaire de toutes les classes de parts 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. Ces valeurs nettes d'inventaire ne peuvent en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.
4. Le prospectus avec contrat de fonds intégré, les informations clés pour l'investisseur ou la feuille d'information de base ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès de la direction du fonds, de la banque dépositaire et de tous les promoteurs de vente.

## **IX. Restructuration et dissolution**

### **§ 25 Regroupement**

1. Avec l'autorisation de la banque dépositaire, la direction du fonds peut regrouper certains compartiments avec d'autres compartiments ou d'autres fonds, en ce sens que les valeurs patrimoniales et les engagements du compartiment et/ou des fonds repris sont transférés au compartiment et/ou au fonds reprenneur à la date du regroupement. Les investisseurs du compartiment et/ou du fonds repris reçoivent des parts du compartiment et/ou du fonds reprenneur d'une valeur correspondante. A la date du regroupement, le compartiment et/ou le fonds repris est dissous sans liquidation et le contrat de fonds du compartiment et/ou du fonds reprenneur s'applique également au compartiment et/ou au fonds repris.
2. Le fonds ou les compartiments ne peuvent être regroupés que si:
  - a) les contrats de fonds correspondants le prévoient;
  - b) ils sont gérés par la même direction de fonds;
  - c) les contrats de fonds correspondants concordent quant aux dispositions suivantes:
    - la politique de placement, les techniques de placement, la répartition des risques et les risques liés aux placements;
    - l'utilisation du bénéfice net et des gains en capital résultant de l'aliénation d'objets et de droits;
    - la nature, le montant et le calcul de toutes les rémunérations, les commissions d'émission et de rachat ainsi que les frais accessoires pour l'achat et la vente des placements (notamment courtages usuels du marché, commissions, impôts et taxes) qui peuvent être mis à la charge de la fortune du fonds et/ou du compartiment ou des investisseurs;
    - les conditions de rachat;
    - la durée du contrat et les conditions de dissolution;
  - d) l'évaluation de la fortune des fonds et/ou compartiments participants, le calcul du rapport d'échange et la reprise des valeurs patrimoniales et des engagements sont effectués le même jour;
  - e) il n'en résulte aucun frais ni pour le fonds et/ou le compartiment ni pour les investisseurs.

Les dispositions du § 20 chiffre 2 lettres c, d et e demeurent réservées.
3. L'autorité de surveillance peut autoriser la suspension du remboursement des parts des compartiments et/ou des fonds participants pour une durée déterminée s'il peut être prévu que le regroupement prendra plus d'un jour.
4. Un mois au moins avant la publication prévue, la direction du fonds présente les modifications prévues du contrat de fonds ainsi que le regroupement envisagé à l'autorité de surveillance pour vérification, conjointement avec le plan de regroupement. Le plan de regroupement contient des renseignements sur les motifs du regroupement, sur la politique de placement des fonds et/ou des compartiments participants et sur les éventuelles différences existant entre le fonds et/ou le compartiment reprenneur et le fonds et/ou le compartiment repris, sur le calcul du rapport d'échange, sur d'éventuelles différences en matière de rémunérations, sur les conséquences fiscales éventuelles pour les fonds et/ou les compartiments ainsi que la prise de position de la société d'audit prévue par la loi.
5. La direction du fonds publie les modifications du contrat de fonds selon § 24 chiffre 2 ainsi que le regroupement et la date prévus conjointement avec le plan de regroupement au moins deux mois avant la date qu'elle a fixée, dans les organes de publication des fonds et/ou des compartiments participants. Elle attire en l'occurrence l'attention des investisseurs sur leur possibilité, dans les 30 jours depuis la publication, de faire valoir des objections auprès de l'autorité de surveillance contre les modifications prévues du contrat de fonds ou d'exiger le remboursement en espèces ou de demander le rachat en nature de leurs parts au compartiment.
6. La société d'audit vérifie immédiatement le déroulement correct du regroupement et se prononce à ce sujet dans un rapport destiné à la direction du fonds et à l'autorité de surveillance.
7. La direction du fonds annonce sans retard à l'autorité de surveillance l'achèvement du regroupement et publie dans les organes de publication des fonds et/ou des compartiments participants l'exécution du regroupement, la confirmation de la société d'audit quant à la réalisation régulière de l'opération ainsi que le rapport d'échange.
8. La direction du fonds mentionne le regroupement dans le prochain rapport annuel du fonds et/ou du compartiment reprenneur et dans un éventuel rapport semestriel publié auparavant. Un rapport de clôture audité doit être établi pour le ou les fonds et/ou compartiments repris si le regroupement n'intervient pas à la date de clôture ordinaire de l'exercice.

## **§ 26 Durée et dissolution des compartiments**

1. Les compartiments sont constitués pour une durée indéterminée.
2. Aussi bien la direction du fonds que la banque dépositaire peuvent provoquer la dissolution d'un compartiment en dénonçant le contrat de fonds sans délai.
3. Chaque compartiment peut être dissous par décision de l'autorité de surveillance, notamment s'il ne dispose pas, une année au plus tard après l'expiration du délai de souscription (lancement) ou d'un délai plus long accordé par l'autorité de surveillance sur demande de la direction du fonds et de la banque dépositaire, d'une fortune nette de CHF 5 millions (ou contre-valeur) au moins.
4. La direction du fonds informe sans délai l'autorité de surveillance de la dissolution et la publie dans l'organe de publication.
5. Après la résiliation du contrat de fonds, la direction du fonds peut liquider le compartiment sans délai. Si l'autorité de surveillance a ordonné la dissolution d'un compartiment, ce dernier doit être liquidé sans délai. Le versement du produit de la liquidation aux investisseurs est confié à la banque dépositaire. Si la liquidation s'étend sur une plus longue période, le produit de la liquidation peut être versé par tranches successives. La direction du fonds doit requérir l'autorisation de l'autorité de surveillance pour pouvoir procéder au remboursement final.

## **X. Modification du contrat de fonds**

### **§ 27**

Si le présent contrat de fonds doit être modifié ou s'il est prévu de regrouper des classes de parts ou de changer de direction de fonds ou de banque dépositaire, l'investisseur peut faire valoir ses objections auprès de l'autorité de surveillance dans les 30 jours qui suivent la publication correspondante. Dans la publication, la direction du fonds indique à l'investisseur les modifications du contrat de fonds qui sont examinées et contrôlées par la FINMA sous l'angle de la conformité à la loi. En cas de modification du contrat de fonds, y compris le regroupement de classes de parts, les investisseurs peuvent en outre demander le paiement en espèces ou en nature de leurs parts dans le respect des délais contractuels. Demeurent réservés les cas selon § 24 chiffre 2 qui sont exemptés des prescriptions régissant les publications avec l'autorisation de l'autorité de surveillance.

## **XI. Droit applicable et for**

### **§ 28**

1. Le fonds ombrelle et chaque compartiment sont soumis au droit suisse, en particulier à la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006 (LPCC), à l'ordonnance sur les placements collectifs de capitaux du 22 novembre 2006 (OPCC) ainsi qu'à l'ordonnance de la FINMA sur les placements collectifs de capitaux du 27 août 2014 (OPC-FINMA).
2. Le for judiciaire est au siège de la direction du fonds, à Lausanne.
3. Pour l'interprétation du présent contrat de fonds, la version en français fait foi.
4. Le présent contrat de fonds entre en vigueur à la date fixée par l'autorité de surveillance. Il annule et remplace celui du 23 juin 2021.
5. Lors de l'approbation du contrat de fonds, l'autorité de surveillance examine uniquement les dispositions au sens de l'art. 35a al. 1 let. a à g OPCC et contrôle leur conformité à la loi.

Approuvé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022 avec entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> novembre 2022.

**Direction du fonds  
GERIFONDS SA, Lausanne**

**Banque dépositaire  
Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne**

Annexes:

Annexe 1: Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance

Annexe 2: Ethos Equities Sustainable World ex CH

Annexe 3: Ethos Bonds CHF

Annexe 4: Ethos Bonds International

Annexe 5: Ethos Sustainable Balanced 33

## **Annexe 1: Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance**

### **Objectif**

Répliquer la performance du marché suisse des actions par une gestion indicielle impliquant un risque proche de celui du marché.

### **Investissements ESG**

L'objectif du compartiment est de réaliser des gains en capital. Avec le soutien d'ETHOS SERVICES SA, le compartiment prend systématiquement en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement afin d'améliorer son profil de risque, de rendement et de durabilité. Le compartiment réplique son indice de référence, le Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI) Total return. Ce dernier mesure l'évolution des actions suisses sur la base de différents critères de durabilité fournis par la société ETHOS SERVICES SA ([www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)). Les critères ESG sont pris en compte par le fournisseur de l'indice lors de la sélection des composants de l'indice et de leur pondération dans celui-ci. L'indice est constitué des composants du SPI® ayant une note ESG (Ethos ESG Rating) de B- au moins sur une échelle de A+ à C (approche Best-in-Class). De plus, les émetteurs ne doivent pas tomber dans le champ des exclusions sectorielles et normatives ressortant des Principes d'Ethos pour l'investissement socialement responsable publiés par Ethos - Fondation suisse pour un développement durable (approche de l'exclusion). Pour répliquer la performance de l'indice de référence, le gestionnaire de fortune utilise une méthodologie de réplification quasi-totale («quasi full replication») afin de minimiser le risque actif du portefeuille et les coûts de transaction. Par ailleurs, un dialogue actionnarial est engagé sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance avec les instances dirigeantes des sociétés dont les titres sont détenus dans le portefeuille et le compartiment exerce les droits de vote attachés aux titres desdites sociétés. Pour le surplus, le prospectus contient des informations concernant les investissements ESG.

### **Univers d'investissement**

L'univers d'investissement est constitué majoritairement de titres faisant partie de l'indice de référence, le Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI), ayant un degré de liquidité jugé suffisant.

### **Politique de placement**

Le compartiment investit au minimum deux tiers de sa fortune en actions de sociétés ayant leur siège ou exerçant une partie prépondérante de leur activité économique en Suisse et qui font partie de son indice de référence, le Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI).

Le compartiment peut investir au maximum 10% de sa fortune en obligations et autres titres ou droits de créance (y compris obligations convertibles, notes convertibles et emprunts à option). Les obligations et autres titres ou droits de créance sont détenus de manière temporaire dans le portefeuille suite à une opération sur titres (Corporate Actions).

Le compartiment peut investir au maximum un tiers de sa fortune en avoirs en banque à vue ou à terme.

Le compartiment investit au minimum 90% de sa fortune dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces investissements ont lieu via des actions.

Au maximum 10% de la fortune du compartiment peuvent être investis dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant des critères ESG. Sont compris dans cette limite uniquement les avoirs en banque à vue ou à terme, car ils ne sont pas couverts par des analyses de durabilité. Ces placements servent à la gestion de la liquidité.

Pour le surplus, les placements doivent être conformes aux limites et aux restrictions édictées dans les principes généraux du contrat de fonds.

### **Instruments financiers dérivés**

Le compartiment ne recourt pas aux instruments financiers dérivés, ni à des fins de couverture, ni à des fins de stratégie de placement. Ceci ne concerne pas les instruments financiers ayant une composante-dérivé détenus dans le portefeuille du compartiment suite à une opération sur titres (Corporate Actions) (par exemple, dans le cadre d'une augmentation de capital).

## **Annexe 2: Ethos Equities Sustainable World ex CH**

### **Objectif**

Gérer un portefeuille d'actions, dont les émetteurs peuvent avoir leur siège ou exercer une partie prépondérante de leur activité économique dans le monde entier à l'exception de la Suisse.

Les performances sont comparées à celles de l'indice de référence mentionné dans le prospectus, compte tenu d'un horizon de placement de plusieurs années, reflétant un cycle économique entier.

### **Investissements ESG**

L'objectif du compartiment est de réaliser des gains en capital. Avec le soutien d'ETHOS SERVICES SA, le compartiment prend systématiquement en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement afin d'améliorer son profil de risque, de rendement et de durabilité. Pour la partie de la fortune telle que fixée dans la politique de placement, les critères ESG sont intégrés dans le processus de sélection des investissements et de pondération de ceux-ci dans le portefeuille. Les approches durables retenues sont celles de l'exclusion, Best-in-Class ainsi que l'actionnariat actif (Dialogue actionnarial / Exercice du droit de vote). Pour la partie de la fortune du compartiment investie dans des placements considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères ESG, le portefeuille ne doit inclure aucune position de sociétés exclues. Un suivi régulier est effectué. En sus, les décisions d'investissement et de pondération dans le portefeuille sont prises sur la base du rapport risque/rendement, en conciliant au mieux le respect des critères ESG et la performance financière. Pour le surplus, le prospectus contient des informations concernant les investissements ESG.

### **Univers d'investissement**

L'univers d'investissement est constitué majoritairement de titres faisant partie de l'indice de référence mentionné dans le prospectus.

### **Politique de placement**

Le compartiment investit au minimum deux tiers de sa fortune en actions de sociétés ayant leur siège ou exerçant une partie prépondérante de leur activité économique dans le monde entier à l'exception de la Suisse.

Le compartiment peut investir au maximum 10% de sa fortune en obligations et autres titres ou droits de créance (y compris obligations convertibles, notes convertibles et emprunts à option). Les obligations et autres titres ou droits de créance sont détenus de manière temporaire dans le portefeuille suite à une opération sur titres (Corporate Actions).

Le compartiment peut investir au maximum un tiers de sa fortune en avoirs en banque à vue ou à terme.

Le compartiment investit au minimum 90% de sa fortune dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces investissements ont lieu via des actions.

Au maximum 10% de la fortune du compartiment peuvent être investis dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant des critères ESG. Sont compris dans cette limite uniquement les avoirs en banque à vue ou à terme, car ils ne sont pas couverts par des analyses de durabilité. Ces placements servent à la gestion de la liquidité.

Pour le surplus, les placements doivent être conformes aux limites et aux restrictions édictées dans les principes généraux du contrat de fonds du fonds.

### **Instruments financiers dérivés**

Le compartiment recourt aux instruments financiers dérivés à des fins de couverture du risque de change. Il n'y recourt pas à des fins de stratégie de placement. Ceci ne concerne pas les instruments financiers ayant une composante-dérivé détenus dans le portefeuille du compartiment suite à une opération sur titres (Corporate Actions) (par exemple, dans le cadre d'une augmentation de capital).

## **Annexe 3: Ethos Bonds CHF**

### **Objectif**

Gérer un portefeuille d'obligations libellées en franc suisse.

Les performances sont comparées à celles de l'indice de référence mentionné dans le prospectus, compte tenu d'un horizon de placement de plusieurs années, reflétant un cycle économique entier.

### **Investissements ESG**

L'objectif du compartiment est de générer des revenus réguliers. Avec le soutien d'ETHOS SERVICES SA, le compartiment prend systématiquement en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement afin d'améliorer son profil de risque, de rendement et de durabilité. Pour la partie de la fortune telle que fixée dans la politique de placement, les critères ESG sont intégrés dans le processus de sélection des investissements et de pondération de ceux-ci dans le portefeuille. Les approches durables retenues sont celles de l'exclusion et Best-in-Class. Pour la partie de la fortune du compartiment investie dans des placements considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères ESG, le portefeuille ne doit inclure aucune position d'émetteurs exclus. Un suivi régulier est effectué. En sus, les décisions d'investissement et de pondération dans le portefeuille sont prises sur la base du rapport risque/rendement, en conciliant au mieux le respect des critères ESG et la performance financière. Pour le surplus, le prospectus contient des informations concernant les investissements ESG.

### **Univers d'investissement**

L'univers d'investissement est constitué d'obligations de la Confédération, des cantons, des villes principales ou des centrales d'émission de lettres de gage ainsi que d'obligations de débiteurs «Etats souverains et collectivités publiques», de débiteurs «Organismes supranationaux» et de débiteurs «Entreprises».

### **Politique de placement**

Le compartiment investit au minimum deux tiers de sa fortune en obligations libellées en franc suisse.

Les obligations doivent être des obligations de qualité, à savoir des obligations qui, au moment de l'achat, bénéficient d'une notation minimale de BBB-, telle que définie selon la méthodologie de rating composite de la SIX ou, à défaut, présentent des critères de qualité équivalents. En cas de dégradation subséquente de la qualité d'une obligation, celle-ci sera vendue dans un délai raisonnable en tenant compte des intérêts des investisseurs.

Le compartiment n'investit pas dans des obligations convertibles.

Le compartiment peut investir au maximum un tiers de sa fortune en avoirs en banque à vue ou à terme.

Le compartiment investit au minimum 80% de sa fortune dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces investissements ont lieu via des obligations.

Au maximum 20% de la fortune du compartiment peuvent être investis dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant des critères ESG. Sont compris dans cette limite uniquement les avoirs en banque à vue ou à terme, car ils ne sont pas couverts par des analyses de durabilité. Ces placements servent à la gestion de la liquidité.

De plus, les placements doivent être conformes aux limites et aux restrictions édictées dans les principes généraux du contrat de fonds.

### **Instruments financiers dérivés**

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

## Annexe 4: Ethos Bonds International

### Objectif

Gérer un portefeuille d'obligations internationales (ex Suisse).

Les performances sont comparées à celles de l'indice de référence mentionné dans le prospectus, compte tenu d'un horizon de placement de plusieurs années, reflétant un cycle économique entier.

### Investissements ESG

L'objectif du compartiment est de générer des revenus réguliers. Avec le soutien d'ETHOS SERVICES SA, le compartiment prend systématiquement en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement afin d'améliorer son profil de risque, de rendement et de durabilité. Pour la partie de la fortune telle que fixée dans la politique de placement, les critères ESG sont intégrés dans le processus de sélection des investissements et de pondération de ceux-ci dans le portefeuille. Les approches durables retenues sont celles de l'exclusion et Best-in-Class. Pour la partie de la fortune du compartiment investie dans des placements considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères ESG, le portefeuille ne doit inclure aucune position d'émetteurs exclus. Un suivi régulier est effectué. En sus, les décisions d'investissement et de pondération dans le portefeuille sont prises sur la base du rapport risque/rendement, en conciliant au mieux le respect des critères ESG et la performance financière. Pour le surplus, le prospectus contient des informations concernant les investissements ESG.

### Univers d'investissement

Le compartiment investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations et d'autres titres de créances émis ou garantis par des «Etats souverains et collectivités publiques» de pays développés ou émergents, par des «Organismes supranationaux», ou par des débiteurs «Entreprises», sans restriction quant au choix de la devise dans laquelle ces titres sont libellés.

Les pays émergents sont définis comme ceux qui sont considérés, au moment de l'investissement, comme des pays industriellement en voie de développement par le Fonds Monétaire International (FMI), la Banque Mondiale, l'International Finance Corporation (IFC) ou l'une des grandes banques d'investissement.

### Politique de placement

Le compartiment investit au minimum deux tiers de sa fortune en obligations du monde entier à l'exception de la Suisse.

Au minimum 80% des obligations doivent être des obligations de qualité, à savoir des obligations bénéficiant d'une notation minimale de BBB- (décernée par Standard & Poor's ou par Fitch Ratings) ou Baa3 (décernée par Moody's) ou présentant des critères de qualité équivalents. Si l'une des agences a décerné une notation inférieure, celle-ci fait foi.

Lorsque le pourcentage des obligations de qualité devient inférieur à 80% par suite de dégradation subséquente de la qualité d'une ou plusieurs obligations, ce pourcentage doit être ramené à 80% au minimum dans un délai raisonnable en tenant compte des intérêts des investisseurs.

En principe, le compartiment n'investit pas dans des obligations convertibles. Il peut toutefois investir au maximum 5% de sa fortune dans des obligations convertibles conditionnelles (contingent convertible bonds, «Obligations CoCo» ou «CoCo bonds»).

Le compartiment peut, par ailleurs, investir au maximum 10% de sa fortune dans des valeurs mobilières adossées à des actifs («Asset-backed securities», «ABS»), notamment à des créances hypothécaires («Mortgage-backed securities», «MBS»).

Le compartiment peut également investir au maximum 10% de sa fortune:

- dans des parts de placements collectifs de capitaux qui respectent les dispositions du contrat de fonds;
- dans des parts de placements collectifs de capitaux fermés dès lors que leurs parts sont négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public et qu'ils font partie de l'univers d'investissement du compartiment.

Concernant les investissements dans des parts de placements collectifs de capitaux, la direction du fonds s'assure que deux tiers au moins de la fortune du compartiment sont investis, sur base consolidée, dans des obligations.

Le compartiment peut investir au maximum un tiers de sa fortune en avoirs en banque à vue ou à terme.

Le compartiment investit au minimum 80% de sa fortune dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces investissements ont lieu en principe via des obligations.

Au maximum 20% de la fortune du compartiment peuvent être investis dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant des critères ESG. Sont compris dans cette limite uniquement les avoirs en banque à vue ou à terme, car ils ne sont pas couverts par des analyses de durabilité. Ces placements servent à la gestion de la liquidité.

De plus, les placements doivent être conformes aux limites et aux restrictions édictées dans les principes généraux du contrat de fonds.

### Instruments financiers dérivés

Le compartiment recourt aux instruments financiers dérivés à des fins de stratégie de placement, dans une perspective de gestion active du portefeuille (ajustements de la durée, positionnements de courbe et ajustements de l'exposition monétaire). Les dérivés servent également aux fins de couverture des placements et du risque de change.

Les instruments financiers dérivés autorisés sont les suivants: futures sur taux d'intérêt, options sur taux d'intérêt, contrats de change à terme, contrats de change à terme non livrables, options de change, contrats d'échange de rendement total («total return swaps»), contrats d'échange de risque de crédit («credit default swaps»), contrats d'échange de taux d'intérêts («interest rate swaps»).

## Annexe 5: Ethos Sustainable Balanced 33

### Objectif

Le compartiment a pour objectif de faire participer l'investisseur à la performance d'un portefeuille équilibré où la part investie en actions s'élève en principe à 33%, la marge de fluctuation suite à l'évolution des marchés ou aux décisions de placement du gestionnaire de fortune ne pouvant pas dépasser 10%.

L'exposition du compartiment aux diverses classes d'actifs est réalisée au moyen d'investissements dans des parts de placements collectifs de capitaux, majoritairement des compartiments de l'ombrelle ETHOS, lesquels investissent principalement en actions ou en obligations.

### Investissements ESG

L'objectif du compartiment est de générer des revenus réguliers et de réaliser des gains en capital. Avec le soutien d'ETHOS SERVICES SA, le compartiment prend systématiquement en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement afin d'améliorer son profil de risque, de rendement et de durabilité. Pour la partie de la fortune telle que fixée dans la politique de placement, les critères ESG sont intégrés dans le processus de sélection des investissements et de pondération de ceux-ci dans le portefeuille. La stratégie de durabilité est mise en œuvre uniquement via les investissements dans des parts de placements collectifs de capitaux (fonds cibles). Les fonds cibles sont sélectionnés la base de critères quantitatifs (comme la taille, la liquidité, la performance) et de critères qualitatifs (comme la notoriété du promoteur, la gestion des risques), auxquels s'ajoutent les critères ESG qui font donc partie intégrante du processus de sélection. Les fonds cibles appliquent, individuellement ou de manière combinée, les approches durables suivantes: approche de l'exclusion, approche Best-in-Class, actionnariat actif (Dialogue actionnarial / Exercice du droit de vote). L'univers d'investissement des fonds cibles est constitué majoritairement des compartiments de l'ombrelle ETHOS. Pour la partie de la fortune du compartiment investie dans des placements considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères ESG, le portefeuille ne doit inclure aucun fonds cible pouvant investir dans des sociétés exclues. Un suivi régulier est effectué. En sus, les décisions d'investissement dans les fonds cibles et de pondération de ceux-ci dans le portefeuille sont prises sur la base de l'ensemble des informations récoltées dans le cadre du processus de sélection des fonds cibles, en tenant compte du rapport risque/rendement et en conciliant au mieux le respect des critères ESG et la performance financière.

### Univers d'investissement

Le compartiment investit sa fortune dans des parts de placements collectifs de capitaux de droit suisse (fonds en valeurs mobilières ou autres fonds de placement traditionnels) ou étrangers (organismes de placements collectifs en valeurs mobilières qui satisfont à la directive 2009/65 CE de l'Union Européenne), lesquels investissent principalement en actions ou en obligations. L'univers d'investissement est constitué majoritairement des compartiments de l'ombrelle ETHOS.

### Politique de placement

Le compartiment suit une approche de gestion équilibrée, dans laquelle les investissements indirects, via des parts de placements collectifs de capitaux (fonds cibles), dans les différentes classes d'actifs se répartissent de la manière suivante:

- La part investie en actions s'élève en principe à 33%. Ce pourcentage peut, en fonction de l'évolution des marchés ou des décisions de placement du gestionnaire de fortune, fluctuer de 10% à la hausse ou à la baisse.
- La part investie en obligations s'élève en principe à 67%. Ce pourcentage peut, en fonction de l'évolution des marchés ou des décisions de placement du gestionnaire de fortune, être porté à 77% au maximum ou à 34% au minimum.

La part investie en obligations doit être composée d'au minimum 80% d'obligations de qualité, à savoir des obligations bénéficiant d'une notation minimale de BBB- (décernée par Standard & Poor's ou par Fitch Ratings) ou Baa3 (décernée par Moody's) ou présentant des critères de qualité équivalents. Si l'une des agences a décerné une notation inférieure, celle-ci fait foi.

Lorsque le pourcentage des obligations de qualité devient inférieur à 80% par suite de dégradation subséquente de la qualité d'une ou plusieurs obligations, il doit être ramené à 80% au minimum dans un délai raisonnable en tenant compte des intérêts des investisseurs.

- La part investie en avoirs en banque à vue ou à terme s'élève au maximum à 33%.

En dérogation au § 15 chiffre 8, le compartiment peut placer au maximum 26% de sa fortune dans des parts d'un même fonds cible. Cette limite est portée à 60% lorsque le fonds cible est un compartiment de l'ombrelle ETHOS.

En dérogation au § 15 chiffre 10, le compartiment peut détenir jusqu'à 29% des parts des autres compartiments de l'ombrelle ETHOS.

En plus des placements énumérés au § 8 chiffre 1 lettre d, le compartiment peut investir sa fortune dans des fonds cibles, si (i) la documentation de ces fonds cibles limite de leur côté les placements dans d'autres fonds cibles à 49% en tout; (ii) ils existent pour ces fonds cibles - quant à leur but, leur organisation, leur politique de placement, la protection des investisseurs, la répartition des risques, la garde séparée de la fortune du fonds, les emprunts, l'octroi de crédits, les ventes à découvert de papiers-valeurs et d'instruments du marché monétaire, l'émission et le rachat de parts ainsi que le contenu des rapports annuel et semestriel - des dispositions comparables à celles d'un autre fonds en placements traditionnels et (iii) ces fonds cibles sont autorisés en tant que placement collectif dans le pays où ils ont leur siège et y sont soumis à une surveillance destinée à protéger les investisseurs comparable à celle exercée en Suisse et l'entraide administrative internationale est garantie.

Les fonds cibles doivent offrir une liquidité au moins équivalente à celle du compartiment.

Le compartiment investit au minimum 80% de sa fortune dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces investissements ont lieu exclusivement via des fonds cibles.

Au maximum 20% de la fortune du compartiment peuvent être investis dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant des critères ESG. Sont compris dans cette limite uniquement les avoirs en banque à vue ou à terme, car ils ne sont pas couverts par des analyses de durabilité. Ces placements servent à la gestion de la liquidité.

De plus, les placements doivent être conformes aux limites et aux restrictions édictées dans les principes généraux du contrat de fonds.

### **Instruments financiers dérivés**

Le compartiment peut recourir aux instruments financiers dérivés à des fins de couverture du risque de change. Il n'y recourt pas à des fins de stratégie de placement.

### **Structure «fonds de fonds»**

Les avantages et inconvénients de la structure «fonds de fonds» du compartiment Ethos Sustainable Balanced 33 peuvent être résumés comme suit:

#### Avantages

- Répartition des risques entre plusieurs stratégies de placement.
- Possibilité pour les investisseurs n'ayant pas directement accès à des fonds cibles, en raison par exemple du montant minimum de placement élevé pour ces derniers, d'investir indirectement dans cette catégorie de placement.

#### Désavantages

- Chaque fonds cible peut prélever des frais et commissions en plus des frais et commissions prélevés au niveau du compartiment, dans les limites du contrat de fonds.