

ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities

Rapport semestriel au 30 juin 2023

Table des matières

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



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Conseiller ESG

ETHOS SERVICES SA, Genève

Information aux investisseurs

Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 31 décembre 2023.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	01.01.23 30.06.23	01.01.22 (Lancement 19.11.20)		
			31.12.22	du fonds) 31.12.21	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	323'003'250.55	303'339'116.82	365'336'181.64
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	14'341'756.16	12'946'114.38	10'603'744.94
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	165.39	153.98	186.78
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.16%	1.16%	1.16%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	24'610'330.04	23'802'849.74	35'610'198.65
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	165.82	154.77	187.72
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.71%	0.71%	0.71%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	142'746'019.12	136'531'377.42	157'924'484.66
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	166.03	155.08	188.13
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.51%	0.51%	0.51%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	141'305'145.23	130'058'775.28	161'197'753.39
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	166.44	155.85	189.06
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.07%	0.07%	0.07%

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

Compte de fortune**(Valeurs vénales)**

	30.06.23	31.12.22
Avoirs en banque		
à vue	3'542'979.42	731'583.76
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	317'934'823.91	300'818'601.43
Autres actifs	1'618'743.77	1'910'647.45
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	323'096'547.10	303'460'832.64
Autres engagements	-93'296.55	-121'715.82
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	323'003'250.55	303'339'116.82

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		84'078.072	56'772.072
Parts émises		2'768.000	28'983.000
Parts rachetées		-132.000	-1'677.000
Position à la fin de la période comptable		86'714.072	84'078.072

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		153'799.120	189'702.000
Parts émises		3'344.000	20'691.120
Parts rachetées		-8'728.000	-56'594.000
Position à la fin de la période comptable		148'415.120	153'799.120

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		880'397.000	839'430.000
Parts émises		17'106.000	70'877.000
Parts rachetées		-37'735.000	-29'910.000
Position à la fin de la période comptable		859'768.000	880'397.000

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		834'494.000	852'609.000
Parts émises		49'430.000	105'460.000
Parts rachetées		-34'930.000	-123'575.000
Position à la fin de la période comptable		848'994.000	834'494.000

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	303'339'116.82	365'336'181.64
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-6'973'104.62	-6'547'470.44
Solde des mouvements de parts	-936'210.29	3'577'808.60
Résultat total	27'573'448.64	-59'027'402.98
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	323'003'250.55	303'339'116.82

Compte de résultat	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		905.62	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-5'532.49
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		8'052'647.65	8'306'048.90
Actions gratuites		0.00	258.41
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		85'376.52	582'396.94
Total des revenus		8'138'929.79	8'883'171.76
Charges			
Intérêts passifs		-1.47	-11.84
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-560'331.99	-1'145'943.54
Autres charges		-20'290.04	-37'180.36
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-81'385.37	-643'430.66
Total des charges		-662'008.87	-1'826'566.40
Résultat net		7'476'920.92	7'056'605.36
Gains et pertes de capital réalisés		-2'296'902.91	-10'174'617.50
Résultat réalisé		5'180'018.01	-3'118'012.14
Gains et pertes de capital non réalisés		22'393'430.63	-55'909'390.84
Résultat total		27'573'448.64	-59'027'402.98

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					317'934'823.91	98.40
CH0010645932	Givaudan nom.	1'507	CHF	2'965.00	4'468'255.00	1.38
Matériaux de Base					4'468'255.00	1.38
CH0010702154	Komax Holding nom.	5'890	CHF	232.00	1'366'480.00	0.42
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	2'630	CHF	402.00	1'057'260.00	0.33
CH0012138605	Adecco Group nom.	49'165	CHF	29.23	1'437'092.95	0.44
CH0012221716	ABB	321'890	CHF	35.18	11'324'090.20	3.50
CH0024638196	Schindler Holding bp	19'040	CHF	209.70	3'992'688.00	1.24
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	12'158	CHF	264.70	3'218'222.60	1.00
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	5'248	CHF	525.00	2'755'200.00	0.85
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'581	CHF	190.80	301'654.80	0.09
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	3791'394	CHF	0.604	2'290'001.98	0.71
CH0239229302	SFS Group nom.	3'848	CHF	117.80	453'294.40	0.14
CH0311864901	VAT Group nom.	13'963	CHF	370.00	5'166'310.00	1.60
CH0371153492	Landis+Gyr Group	14'200	CHF	76.80	1'090'560.00	0.34
CH0418792922	Sika	46'194	CHF	255.70	11'811'805.80	3.66
CH0435377954	SIG Group nom.	300'110	CHF	24.68	7'406'714.80	2.29
CH1169151003	Georg Fischer	16'989	CHF	67.15	1'140'811.35	0.35
CH1256740924	SGS	46'925	CHF	84.56	3'967'978.00	1.23
Industries					58'780'164.88	18.19
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	1'296	CHF	1'727.00	2'238'192.00	0.69
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	17	CHF	111'000.00	1'887'000.00	0.58
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	169	CHF	11'240.00	1'899'560.00	0.59
CH0012829898	Emmi nom.	3'866	CHF	863.00	3'336'358.00	1.03
CH0038863350	Nestle nom.	367'050	CHF	107.60	39'494'580.00	12.23
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	5'035	CHF	146.60	738'131.00	0.23
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	112'835	CHF	151.65	17'111'427.75	5.30
Biens de Consommation					66'705'248.75	20.65
CH0012005267	Novartis nom.	534'582	CHF	90.00	48'112'380.00	14.89
CH0012032048	Roche Holding bj	171'042	CHF	273.50	46'779'987.00	14.48
CH0012100191	Tecan Group nom.	5'975	CHF	343.20	2'050'620.00	0.63
CH0012549785	Sonova Holding nom.	7'684	CHF	238.20	1'830'328.80	0.57
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	3'230	CHF	739.00	2'386'970.00	0.74
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	6'600	CHF	270.00	1'782'000.00	0.55
CH0432492467	Alcon nom.	203'115	CHF	74.10	15'050'821.50	4.66
CH1175448666	Straumann Holding	24'571	CHF	145.15	3'566'480.65	1.10

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1176493729	Bachem Holding nom.	24'104	CHF	78.00	1'880'112.00	0.58
Santé					123'439'699.95	38.20
CH0360674466	Galenica nom.	69'372	CHF	72.25	5'012'127.00	1.55
Services aux Consommateurs					5'012'127.00	1.55
CH0008742519	Swisscom nom.	7'678	CHF	557.80	4'282'788.40	1.33
Télécommunications					4'282'788.40	1.33
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	31'321	CHF	424.90	13'308'292.90	4.11
CH0014786500	Valiant Holding nom.	13'110	CHF	93.20	1'221'852.00	0.38
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	10'617	CHF	523.00	5'552'691.00	1.72
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	7'302	CHF	841.60	6'145'363.20	1.90
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	71'264	CHF	56.34	4'015'013.76	1.24
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	6'400	CHF	74.20	474'880.00	0.15
CH0244767585	UBS Group nom.	715'350	CHF	18.095	12'944'258.25	4.01
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	21'030	CHF	121.00	2'544'630.00	0.79
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	33'409	CHF	94.50	3'157'150.50	0.98
Sociétés Financières					49'364'131.61	15.28
AT0000A18XM4	Ams-Osram	56'372	CHF	6.442	363'148.42	0.11
CH0011339204	Ascom Holding nom.	202'406	CHF	10.92	2'210'273.52	0.68
CH0012453913	Temenos nom.	25'669	CHF	71.14	1'826'092.66	0.57
CH0025751329	Logitech Intl nom.	27'853	CHF	53.24	1'482'893.72	0.46
Technologie					5'882'408.32	1.82

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	3'542'979.42	1.10
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	317'934'823.91	98.40
Autres actifs	1'618'743.77	0.50
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	323'096'547.10	100.00
Autres engagements	-93'296.55	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	323'003'250.55	

Risques sur instruments financiers dérivés

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

Montant

Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan	0
---	---

Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan	0
--	---

Montant du compte prévu pour être réinvesti	0
---	---

Type et montant des sûretés acceptées

Aucune sûreté acceptée	0
------------------------	---

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

Aucune

Liste des transactions pendant la période comptable

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

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

AT0000A18XM4	Ams-Osram	20'550	21'731
CH0008742519	Swisscom nom.	9'560	7'105
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	1'391	695
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	6	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	62	0
CH0010645932	Givaudan nom.	0	1'444
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	1'001	1'370
CH0011339204	Ascom Holding nom.	0	15'000
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	3'550	920
CH0012005267	Novartis nom.	63'105	0
CH0012032048	Roche Holding bj	20'205	3'450
CH0012100191	Tecan Group nom.	0	7'105
CH0012138605	Adecco Group nom.	9'200	14'250
CH0012221716	ABB	33'450	19'000
CH0012453913	Temenos nom.	11'165	0
CH0012549785	Sonova Holding nom.	3'280	2'890
CH0012829898	Emmi nom.	3'866	0
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	3'230	0
CH0014786500	Valiant Holding nom.	14'600	1'490
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	10'335	4'725
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	4'000	1'100
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	1'665	830
CH0024638196	Schindler Holding bp	19'040	0
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	1'305	625
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	0	1'880
CH0025751329	Logitech Intl nom.	0	5'065
CH0030486770	Daetwyler Holding	2'490	2'070
CH0038863350	Nestle nom.	8'500	207'285
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	45'535	0
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	0	1'800
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	5'120	14'000
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	6'400	0
CH0239229302	SFS Group nom.	1'390	1'434
CH0244767585	UBS Group nom.	43'750	91'320
CH0311864901	VAT Group nom.	10'928	0
CH0360674466	Galenica nom.	9'000	11'850
CH0371153492	Landis+Gyr Group	21'730	17'250
CH0418792922	Sika	0	11'720

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0432492467	Alcon nom.	4'600	0
CH0435377954	SIG Group nom.	71'300	81'600
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	6'980	0
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	26'985	0
CH1169151003	Georg Fischer	4'710	4'681
CH1175448666	Straumann Holding	1'255	1'000
CH1176493729	Bachem Holding nom.	21'000	3'500
CH1256740924	SGS	62'575	15'650

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002497458	SGS nom.	626	626
CH0012142631	Clariant nom.	0	46'880
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	0	7'840
CH0013841017	Lonza Group nom.	0	17'395
CH0024638212	Schindler Holding nom.	4'330	4'330
CH0030170408	Geberit nom.	0	5'719
CH0126673539	DKSH Holding nom.	6'900	22'785

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

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

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

Les placements collectifs de capitaux 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 paragraphe ci-dessus.

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.

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 30 juin
Performance :					
– Classe A (lancée le 19.11.20)	%	2.17	21.88	-16.68	8.84
– Classe B (lancée le 19.11.20)	%	2.22	22.43	-16.30	9.09
– Classe C (lancée le 19.11.20)	%	2.25	22.66	-16.14	9.20
– Classe Z (lancée le 19.11.20)	%	2.30	23.21	-15.77	9.44

Notes

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