

Rapport semestriel au 30 juin 2022

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	10
Rapport de performance	11



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

www.ethosfund.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

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

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Conseiller ESG

ETHOS SERVICES SA, Genève

Information aux investisseurs

1) Transfert des activités de direction de fonds, de banque dépositaire et de gestionnaire au 1^{er} avril 2021

Depuis le 1^{er} avril 2021, les activités de direction de fonds et de banque dépositaire ont été transférées à GERIFONDS SA et à la Banque Cantonale Vaudoise, sises à Lausanne (en lieu et place de Pictet Asset Management SA et Banque Pictet & Cie SA, à Genève). Parallèlement et pour la même date, la Banque Cantonale Vaudoise a été désignée comme gestionnaire du fonds (en lieu et place de Pictet Asset Management SA). La fonction de consultant assumée par ETHOS SERVICES SA pour le fonds a été maintenue.

Afin de permettre le transfert des activités susmentionnées, l'exercice annuel pour l'année 2020 a été prolongé jusqu'au 31 mars 2021 (au lieu du 31 décembre 2020). Partant, l'exercice semestriel pour l'année 2021 a couru du 1^{er} avril au 30 juin 2021 et l'exercice annuel du 1^{er} avril au 31 décembre 2021.

Désormais, les exercices semestriel et annuel s'étendent à nouveau normalement, soit du 1^{er} janvier au 30 juin, respectivement du 1^{er} janvier au 31 décembre, de chaque année.

Compte tenu de ce qui précède, les chiffres publiés dans le présent rapport au 31 mars 2021 couvrent une période de 15 mois et ceux au 31 décembre 2021 une période de 9 mois.

2) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante, à compter du 20 mai 2022 :

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

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

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

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.01.22	01.04.21	01.01.20
			30.06.22	31.12.21	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	23'912'098.69	27'089'766.80	24'864'160.30

Aperçu		Devise	01.01.22 (Lancement 01.07.21	01.04.21	01.01.20
			30.06.22 de la classe)	31.12.21	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	372'295.33	270'085.18	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	107.35	122.38	
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.26%	1.23%	

Aperçu		Devise	01.01.22	01.04.21	01.01.20
			30.06.22	31.12.21	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	23'539'803.36	26'819'681.62	24'864'160.30
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	106.43	121.76	118.68
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		0.70%	0.74%	0.85%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.06.22	31.12.21
Avoirs en banque		
à vue	1'408'907.18	2'702'390.68
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	22'508'116.11	24'288'076.65
Autres actifs	357.10	107'090.25
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	23'917'380.39	27'097'557.58
Autres engagements	-5'281.70	-7'790.78
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	23'912'098.69	27'089'766.80

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.22	(Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21
		30.06.22	
Position au début de la période comptable / Emission initiale		2'207.000	830.000
Parts émises		1'270.000	2'207.000
Parts rachetées		-9.000	-830.000
Position à la fin de la période comptable		3'468.000	2'207.000

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.01.22	01.04.21
		30.06.22	31.12.21
Position au début de la période comptable		220'269.149	209'498.750
Parts émises		1'301.825	63'427.081
Parts rachetées		-402.677	-52'656.682
Position à la fin de la période comptable		221'168.297	220'269.149

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	27'089'766.80	24'864'160.30
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-309'921.71	-199'023.81
Solde des mouvements de parts	250'926.96	1'565'109.40
Résultat total	-3'118'673.36	859'520.91
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	23'912'098.69	27'089'766.80

Compte de résultat	Période comptable	01.01.22	01.04.21
		30.06.22	31.12.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-9'644.19	-9'524.38
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		129'591.65	305'972.04
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-166.50	28'785.37
Total des revenus		119'780.96	325'233.03
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-155.56
Frais de révision		0.00	-3'350.08
Bonifications réglementaires			
Commission de direction		-31'110.78	-49'087.97
Banque dépositaire		-2'516.24	-3'939.40
Autres charges		-1'641.64	-3'180.98
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-129.00	-12'234.28
Total des charges		-35'397.66	-71'948.27
Résultat net avant ajustements		84'383.30	253'284.76
Ajustements fiscaux *		0.00	53'200.89
Résultat net		84'383.30	306'485.65
Gains et pertes de capital réalisés		88'435.16	596'889.07
Résultat réalisé		172'818.46	903'374.72
Gains et pertes de capital non réalisés		-3'291'491.82	-43'853.81
Résultat total		-3'118'673.36	859'520.91

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					22'508'116.11	94.11
CH0023568022	Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small -A-	724	CHF	452.31	327'472.44	1.37
CH0023568071	Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	5'319.047	CHF	272.30	1'448'376.50	6.06
CH0023568386	Ethos - Bonds CHF -B-	89'581.407	CHF	120.64	10'807'100.94	45.18
CH0023568436	Ethos - Bonds International -B-	49'444.664	CHF	80.63	3'986'723.26	16.67
CH0296842419	Ethos - Equities Sustainable World Ex CH -B-	30'147.849	CHF	148.66	4'481'779.23	18.74
CH0576443466	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -B-	9'303	CHF	156.58	1'456'663.74	6.09
Suisse					22'508'116.11	94.11

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'408'907.18	5.89
Parts d'autres placements collectifs	22'508'116.11	94.11
Autres actifs	357.10	0.00
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	23'917'380.39	100.00
Autres engagements	-5'281.70	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	23'912'098.69	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	0%	0
Engagement total net résultant de dérivés	0%	0
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0023568022	Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small -A-	84	0
CH0023568071	Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	399	0
CH0023568386	Ethos - Bonds CHF -B-	12'498	0
CH0296842419	Ethos - Equities Sustainable World Ex CH -B-	0	2'150
CH0576443466	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -B-	663	0

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 – Sustainable Balanced 33	Commissions à la charge de la fortune du fonds		Commissions à la charge de l'investisseur	
	Commission de direction annuelle appliquée	Commission de banque dépositaire annuelle appliquée	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.79%*	0.02%	0.17%	0.16%
Classe B	0.24%*	0.02%		

* 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 direction réduite

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels 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 aux nouveaux rendements du marché. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

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

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

Rapport de performance

		2019	2020	2021	2022 au 30 juin
Performance :					
– Classe A (lancée le 01.07.21)	%	-	-	0.82	-11.74
– Classe B (lancée le 16.05.14)*	%	9.59	0.56	6.52	-11.50

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

Notes

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