

# ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities

## Rapport semestriel au 30 juin 2021

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Chiffres comptables .....	4
Inventaire et transactions .....	7
Notes aux états financiers .....	12
Rapport de performance .....	13



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

[www.bcv.ch/invest](http://www.bcv.ch/invest)



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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

Patrick BOTTERON  
Membre  
Directeur, BCV

Christian BEYELER  
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) Renonciation à la publication du rapport annuel daté du 31 décembre 2020

Le fonds a été lancé le 19 novembre 2020. Compte tenu de la période très courte qui s'est écoulée entre le lancement et la date d'émission du rapport annuel au 31 décembre 2020, la direction du fonds a décidé de renoncer à l'émission de ce rapport. Le fonds précité est donc l'objet d'un premier rapport semestriel au 30 juin 2021, tel que publié ici. Le premier rapport annuel sera daté du 31 décembre 2021.

### 2) Introduction des demandes de souscription et de rachat des parts en montant

Depuis le 18 février 2021, les demandes de souscription et de rachat des parts du fonds peuvent être données en montant, et plus uniquement en nombre de parts et/ou fractions de parts. Le prospectus a été complété en conséquence.

Les porteurs de parts en ont été informés par une publication du 8 février 2021 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

Toutes les conditions d'émission et de rachat des parts du fonds sont publiées dans le prospectus (cf. chiffre 5.2).

## Chiffres comptables

Aperçu		Devise	(Lancement 19.11.20 du fonds) 30.06.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	218'385'171.32
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	1'357'399.00
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	174.89
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.15%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	32'886'634.66
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	175.37
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.70%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	144'525'377.93
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	175.58
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.50%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	39'615'759.73
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	176.06
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.07%

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

<b>Compte de fortune</b>	
<b>(Valeurs vénales)</b>	<b>30.06.21</b>
Avoirs en banque	
à vue	598'634.82
Valeurs mobilières	
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	216'220'484.07
Autres actifs	1'647'009.95
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>218'466'128.84</b>
Engagements envers les banques à court terme	-166.17
Autres engagements	-80'791.35
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>218'385'171.32</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	(Lancement <b>19.11.20</b> du fonds) <b>30.06.21</b>
Emission initiale		696.000
Parts émises		8'060.542
Parts rachetées		-995.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>7'761.542</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	(Lancement <b>19.11.20</b> du fonds) <b>30.06.21</b>
Emission initiale		44'551
Parts émises		147'475
Parts rachetées		-4'499
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>187'527</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe C</b>	<b>Période comptable</b>	(Lancement <b>19.11.20</b> du fonds) <b>30.06.21</b>
Emission initiale		46'812
Parts émises		781'642
Parts rachetées		-5'333
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>823'121</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe Z</b>	<b>Période comptable</b>	(Lancement <b>19.11.20</b> du fonds) <b>30.06.21</b>
Emission initiale		179'189
Parts émises		45'825
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>225'014</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>	
Fortune du fonds à l'émission	40'687'200.00
Solde des mouvements de parts	146'267'640.93
Résultat total	31'430'330.39
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>218'385'171.32</b>

<b>Compte de résultat</b>	<b>Période comptable</b>	<b>(Lancement 19.11.20 du fonds) 30.06.21</b>
<b>Revenus</b>		
Revenus des avoirs en banque		
à vue		0.02
Intérêts négatifs		-2'352.96
Revenus des valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		25.40
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		4'705'742.10
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		146'547.33
<b>Total des revenus</b>		<b>4'849'961.89</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs		-0.05
Bonifications réglementaires		
Commission forfaitaire de gestion		-505'973.41
Autres charges		-5'934.90
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-12'017.62
<b>Total des charges</b>		<b>-523'925.98</b>
<b>Résultat net</b>		<b>4'326'035.91</b>
Gains et pertes de capital réalisés		1'316'759.36
<b>Résultat réalisé</b>		<b>5'642'795.27</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		25'787'535.12
<b>Résultat total</b>		<b>31'430'330.39</b>

## 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 %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>					<b>216'220'484.07</b>	<b>98.98</b>
CH0010645932	Givaudan nom.	1'560	CHF	4'303.00	6'712'680.00	3.07
<b>Matériaux de Base</b>					<b>6'712'680.00</b>	<b>3.07</b>
CH0001752309	Georg Fischer nom.	916	CHF	1'373.00	1'257'668.00	0.58
CH0002497458	SGS nom.	1'780	CHF	2'854.00	5'080'120.00	2.33
CH0010702154	Komax Holding nom.	2'684	CHF	233.60	626'982.40	0.29
CH0012138605	Adecco Group nom.	18'765	CHF	62.86	1'179'567.90	0.54
CH0012221716	ABB nom.	189'421	CHF	31.39	5'945'925.19	2.72
CH0024638196	Schindler Holding bp	8'521	CHF	283.00	2'411'443.00	1.10
CH0024638212	Schindler Holding nom.	3'225	CHF	270.40	872'040.00	0.40
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	5'689	CHF	316.60	1'801'137.40	0.82
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	3'289	CHF	374.50	1'231'730.50	0.56
CH0030170408	Geberit nom.	4'681	CHF	694.00	3'248'614.00	1.49
CH0030486770	Daetwyler Holding	3'017	CHF	312.50	942'812.50	0.43
CH0038388911	Sulzer nom.	6'135	CHF	127.80	784'053.00	0.36
CH0311864901	VAT Group nom.	2'040	CHF	307.60	627'504.00	0.29
CH0371153492	Landis+Gyr Group	18'575	CHF	64.60	1'199'945.00	0.55
CH0418792922	Sika nom.	20'754	CHF	302.50	6'278'085.00	2.87
CH0435377954	SIG Combibloc Group	148'267	CHF	25.14	3'727'432.38	1.71
CH1101098163	Belimo Holding	1'255	CHF	423.00	530'865.00	0.24
<b>Industries</b>					<b>37'745'925.27</b>	<b>17.28</b>
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	801	CHF	2'150.00	1'722'150.00	0.79
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	6	CHF	96'900.00	581'400.00	0.27
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	33	CHF	9'205.00	303'765.00	0.14
CH0012829898	Emmi nom.	1'385	CHF	949.00	1'314'365.00	0.60
CH0038863350	Nestle nom.	367'030	CHF	115.22	42'289'196.60	19.36
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	80'992	CHF	111.95	9'067'054.40	4.15
<b>Biens de Consommation</b>					<b>55'277'931.00</b>	<b>25.31</b>
CH0012005267	Novartis nom.	310'944	CHF	84.32	26'218'798.08	12.00
CH0012032048	Roche Holding bj	91'428	CHF	348.55	31'867'229.40	14.59
CH0012100191	Tecan Group nom.	761	CHF	458.40	348'842.40	0.16
CH0012280076	Straumann Holding nom.	1'505	CHF	1'475.00	2'219'875.00	1.02
CH0012549785	Sonova Holding nom.	12'013	CHF	348.00	4'180'524.00	1.91
CH0013841017	Lonza Group nom.	6'067	CHF	655.80	3'978'738.60	1.82
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	1'782	CHF	867.50	1'545'885.00	0.71
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	17'265	CHF	119.75	2'067'483.75	0.95
CH0432492467	Alcon nom.	88'214	CHF	64.78	5'714'502.92	2.62
<b>Santé</b>					<b>78'141'879.15</b>	<b>35.78</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0360674466	Galenica nom.	31'072	CHF	65.30	2'029'001.60	0.93
<b>Services aux Consommateurs</b>					<b>2'029'001.60</b>	<b>0.93</b>
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	1'782	CHF	206.50	367'983.00	0.17
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	20'054	CHF	371.20	7'444'044.80	3.41
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	166'249	CHF	9.692	1'611'285.31	0.74
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	3'530	CHF	72.10	254'513.00	0.12
CH0014786500	Valiant Holding nom.	2'800	CHF	91.70	256'760.00	0.12
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	4'041	CHF	449.60	1'816'833.60	0.83
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'945	CHF	1'401.50	4'127'417.50	1.89
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	17'009	CHF	60.38	1'027'003.42	0.47
CH0126881561	Swiss Re nom.	29'921	CHF	83.48	2'497'805.08	1.14
CH0244767585	UBS Group nom.	542'580	CHF	14.16	7'682'932.80	3.50
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	17'568	CHF	99.50	1'748'016.00	0.80
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	3'301	CHF	83.10	274'313.10	0.13
<b>Sociétés Financières</b>					<b>29'108'907.61</b>	<b>13.32</b>
AT0000A18XM4	Ams	34'538	CHF	18.56	641'025.28	0.29
CH0011339204	Ascom Holding nom.	152'162	CHF	15.28	2'325'035.36	1.06
CH0012453913	Temenos nom.	12'019	CHF	148.60	1'786'023.40	0.82
CH0025751329	Logitech Intl nom.	21'874	CHF	112.10	2'452'075.40	1.12
<b>Technologie</b>					<b>7'204'159.44</b>	<b>3.29</b>
<b>Inventaire résumé</b>					<b>Valeur vénale</b>	<b>en %</b>
Avoirs en banque à vue					598'634.82	0.27
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					216'220'484.07	98.98
Autres actifs					1'647'009.95	0.75
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>218'466'128.84</b>	<b>100.00</b>
Engagements envers les banques à court terme					-166.17	
Autres engagements					-80'791.35	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>218'385'171.32</b>	



## Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
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	97'240	62'702
CH0001752309	Georg Fischer nom.	1'550	634
CH0002497458	SGS nom.	1'780	0
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	863	62
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	1'782	0
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	6	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	54	21
CH0010645932	Givaudan nom.	1'641	81
CH0010702154	Komax Holding nom.	2'684	0
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	20'054	0
CH0011339204	Ascom Holding nom.	152'162	0
CH0012005267	Novartis nom.	322'899	11'955
CH0012032048	Roche Holding bj	91'428	0
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'263	1'502
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	166'249	0
CH0012138605	Adecco Group nom.	34'415	15'650
CH0012221716	ABB nom.	227'461	38'040
CH0012280076	Straumann Holding nom.	1'810	305
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	10'514	6'984
CH0012453913	Temenos nom.	14'684	2'665
CH0012549785	Sonova Holding nom.	12'889	876
CH0012829898	Emmi nom.	1'385	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	6'067	0
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	1'782	0
CH0014786500	Valiant Holding nom.	3'800	1'000
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	9'599	5'558
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	3'077	132
CH0024638196	Schindler Holding bp	9'341	820
CH0024638212	Schindler Holding nom.	3'225	0
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	13'614	7'925
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	3'289	0
CH0025751329	Logitech Intl nom.	24'625	2'751
CH0030170408	Geberit nom.	4'971	290
CH0030486770	Daetwyler Holding	3'517	500
CH0038388911	Sulzer nom.	8'370	2'235
CH0038863350	Nestle nom.	378'610	11'580
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	17'009	0
CH0126881561	Swiss Re nom.	36'144	6'223

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)
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	89'762	8'770
CH0244767585	UBS Group nom.	542'580	0
CH0311864901	VAT Group nom.	2'040	0
CH0360674466	Galenica nom.	32'572	1'500
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	19'265	2'000
CH0371153492	Landis+Gyr Group	18'575	0
CH0418792922	Sika nom.	25'839	5'085
CH0432492467	Alcon nom.	102'329	14'115
CH0435377954	SIG Combibloc Group	148'267	0
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	23'128	5'560
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	3'301	0
CH1101098163	Belimo Holding	1'255	0

#### Positions fermées en cours de période comptable

#### Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0001503199	Belimo Holding nom.	55	55
CH0002178181	Stadler Rail nom.	4'200	4'200
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'837	1'837
CH0003541510	Forbo Holding nom.	316	316
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	17'611	17'611
CH0008742519	Swisscom nom.	2'931	2'931
CH0012142631	Clariant nom.	52'527	52'527
CH0012410517	Baloise Holding nom.	3'500	3'500
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	12'074	12'074
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	5'985	5'985
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	1'139'871	1'139'871
CH0126673539	DKSH Holding nom.	10'161	10'161
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	2'505	2'505
LI0315487269	VP Bank nom. -A-	6'363	6'363

#### Obligations

CH1110994071	3 % CS Group VII Mandatory 21-21	61'000	61'000
--------------	----------------------------------	--------	--------

#### Warrants

CH0559601544	Cie Financiere Richemont wrt 22.11.23	105'088	105'088
--------------	---------------------------------------	---------	---------

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

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

## Notes aux états financiers

### Commissions

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

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

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

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

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

### Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

## Rapport de performance

---

		2020	2021 au 30 juin
Performance :			
– Classe A (lancée le 19.11.20)	%	2.17	14.12
– Classe B (lancée le 19.11.20)	%	2.22	14.37
– Classe C (lancée le 19.11.20)	%	2.25	14.48
– Classe Z (lancée le 19.11.20)	%	2.30	14.73

### 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.