

Ethos - Bonds CHF - E

Ouvert à tout investisseur (depuis le 7 février 2017)



Factsheet - 31.01.2017

Références

ISIN CH0023568386
Bloomberg PICBONC:SW
N° de valeur 2356838

La stratégie du compartiment consiste à gérer activement les risques financiers et extra-financiers des débiteurs émettant des dettes en francs suisses. La sélection de titres privilégie les émetteurs intégrant des stratégies de durabilité dans leur modèle économique. Pour atteindre cet objectif, des ratings de durabilité (environnementaux, sociaux et de gouvernance) sont élaborés conjointement par Ethos et Pictet Asset Management. La durabilité du portefeuille et le risque de crédit sont gérés activement, avec un risque de taux proche du marché.

Performance



La performance historique réalisée ne constitue pas un indicateur des résultats actuels ou futurs.

Répartition des ratings crédit

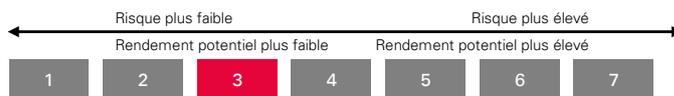
	Fonds	Indice	Différence
AAA	46.4%	53.8%	-7.4%
AA	22.0%	23.0%	-1.0%
A	16.5%	13.8%	2.7%
BBB	13.3%	9.4%	3.9%
Sans note	0.2%	0.0%	0.2%
Liquidités	1.6%	0.0%	1.6%
Total	100.0%	100.0%	

Rating crédit moyen du portefeuille Aa3/AA-

Caractéristiques générales

Indice de référence	Swiss Bond Index AAA-BBB
Encours du fonds	CHF 127'535'272
Valeur nette d'inventaire (VNI)	CHF 137.55
Calcul de la VNI	Quotidien, "forward pricing"
Investissement minimum initial	-
Spread (en faveur du fonds)	Achat : 0.15%; vente : 0.15%
Délai de souscription / rachat	12h00
Date valeur	Jour de souscription + 2 jours ouvrables
Date de création	15 décembre 2005
Dividende	Distribution annuelle
Dernière distribution (1 avril 2016)	CHF 1.95
Banque dépositaire	Banque Pictet & Cie SA
Gestionnaire	Pictet Asset Management SA
ESG & Carbon Ratings	Ethos Services SA
Exercice des droits de vote	Ethos Services SA
Pays d'enregistrement	Suisse
Statut juridique	Fonds de placement suisse - Art. 25, 70 LPCC
Monnaie de référence	CHF
Clôture de l'exercice	31 décembre

Niveau de risque



Points clés

- Compartiment en obligations libellées en francs suisses géré activement
- Evaluations extra-financières spécifiques suivant la catégorie de l'émetteur (Supranational; Government/Sovereign; Listed equity; Private equity)
- Analyse financière et gestion active effectuées par Pictet Asset Management
- La durabilité et le risque de crédit sont gérés activement alors que le risque de taux est proche de l'indice

	Fonds Cumulée	Indice	Fonds Annualisé	Indice
1 mois	-0.26%	-0.20%	-	-
3 mois	-1.65%	-1.56%	-	-
YTD	-0.26%	-0.20%	-	-
3 ans	8.01%	8.14%	2.60%	2.64%
5 ans	11.95%	12.22%	2.28%	2.33%
Lancement (15.12.2005)	36.37%	38.84%	2.82%	2.99%
Par année civile				
2016	1.19%	1.32%		
2015	1.72%	1.77%		
2014	6.97%	6.82%		

Répartition par secteur

	Fonds	Indice	Différence
Banques et Finance	26.6%	23.3%	3.3%
Lettres de gage	23.7%	24.8%	-1.2%
Entreprises / Industrie	18.5%	14.4%	4.1%
Etats	16.4%	18.5%	-2.1%
Provinces, régions et villes	10.8%	14.4%	-3.6%
Org. supranationales	2.5%	4.6%	-2.1%
Liquidités	1.6%	0.0%	1.6%
Total	100.0%	100.0%	

Informations techniques

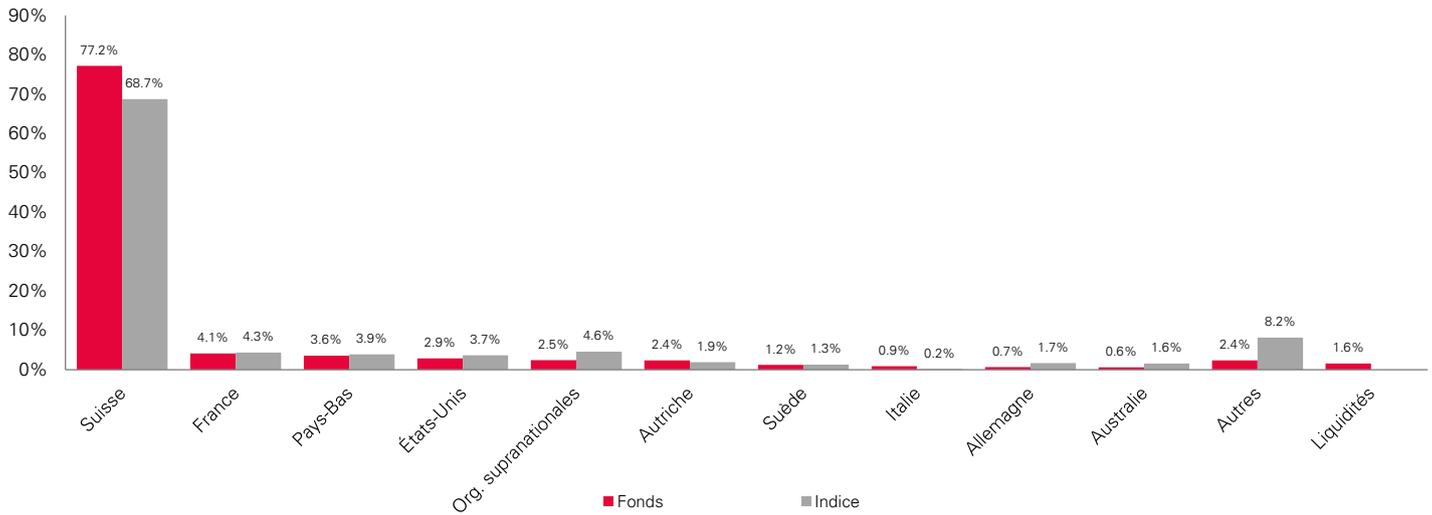
	Fonds	Indice
Tracking error*	0.17%	-
Sharpe ratio*	1.386	-
Jensen alpha*	-0.07%	-
Beta ex post*	1.017	-
Information ratio*	-0.019	-
Volatilité*	2.91%	2.86%
Duration (en année)	7.33	7.46
Coupon moyen	1.58%	1.70%
Durée résiduelle (en année)	8.04	8.27
Rendement à l'échéance	0.06%	0.02%

* Statistiques historiques du risque calculées sur 3 ans annualisés (au 31.12.2016)

Frais de gestion

Total Expense Ratio (TER)	0.32% (31.12.2016)
• Rabais à partir d'un investissement de CHF 1 million (01.01.2017)	
Management fees	0.235%
Administration & Custody fees	0.065%
Frais totaux	0.300%

Répartition par pays



Méthodologie d'analyse extra-financière

Ethos ESG Rating

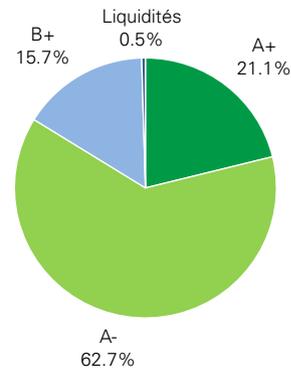
Etant donné les différents types d'émetteurs inclus dans l'univers d'investissement du compartiment Ethos - Bonds CHF, Ethos a développé des processus d'analyse propre à chacun d'entre eux.

- Pour les émetteurs Etats souverains, l'analyse extra-financière détermine les pays les mieux notés selon les critères ESG « best-in-class » définis par Ethos. Ce filtre sélectionne notamment les émetteurs qui utilisent efficacement leurs ressources naturelles (E), développent un système éducatif et de santé efficace (S), veillent à une distribution juste des ressources et possèdent un système gouvernemental équitable et transparent (G). Ethos est convaincu que les pays les mieux notés par rapport à ce qui précède, sont aussi les mieux à même de relever les défis de demain, de créer durablement de la richesse pour les générations futures et de remplir leurs obligations à venir. Cette notation est répercutée sur les émetteurs Cantons/Régions, Villes et centrales de lettres de gages suisses.
- Les émetteurs « Organismes supranationaux » sont évalués en regard de leurs buts statutaires, des moyens qu'ils se donnent pour réaliser leurs objectifs, ainsi que des résultats obtenus.
- La méthode d'analyse ESG des émetteurs « Entreprises » cotés en bourse est développée dans les brochures des compartiments Ethos en actions.
- La notation des émetteurs « Entreprises » non cotés se base principalement sur l'analyse des produits proposés, des méthodes de production ainsi que sur l'intégration des considérations ESG dans leur modèle économique.

Le compartiment est principalement investi dans les émetteurs au bénéfice d'un rating ESG de A+ ou A-. Cependant, le compartiment peut détenir au maximum 20% d'émetteurs dotés d'un rating ESG B+, avec la contrainte additionnelle d'une pondération maximale de 5% par émetteur B+.

Distribution des ratings extra-financiers

En % de l'encours total du fonds



Ethos Services SA

2 Place de Cornavin, Case postale, CH-1211 Genève 1 - T +41 22 716 15 55 - F +41 22 716 15 56
Bureau de Zürich: Gessnerallee 32, CH-8001 Zürich - T +41 44 421 41 11 - F +41 44 421 41 12
www.ethosfund.ch - info@ethosfund.ch

Disclaimer

Ce document de marketing est émis par Ethos Services SA. Il n'est pas destiné à être distribué ou utilisé par des personnes physiques ou des entités qui seraient citoyennes d'un Etat ou auraient leur résidence dans un lieu, Etat, pays ou juridiction dans lesquels sa distribution, publication, mise à disposition ou utilisation seraient contraires aux lois ou règlements en vigueur. Seule la dernière version du prospectus, des règlements ainsi que du rapport annuel du fonds ou du compartiment de fonds doit être considérée comme une publication sur la base de laquelle se fondent les décisions de placement. Ces documents sont disponibles sur le site www.ethosfund.ch ou auprès de chacun des bureaux Ethos mentionnés ci-dessus. Les informations ou données contenues dans le présent document ne constituent ni une offre, ni une sollicitation à acheter, à vendre ou à souscrire à des titres ou à d'autres instruments financiers. Les informations, avis et évaluations qu'il contient reflètent un jugement au moment de sa publication et sont susceptibles d'être modifiés sans notification préalable. Ethos Services SA n'a pris aucune mesure pour s'assurer que les fonds ou compartiments de fonds auxquels il est fait référence dans le présent document sont adaptés à chaque investisseur en particulier, et ce document ne saurait remplacer un jugement indépendant. La valeur et les revenus tirés des titres ou des instruments financiers mentionnés dans le présent document peuvent fluctuer à la hausse ou à la baisse, et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas la totalité du montant initialement investi. Les facteurs de risque sont décrits dans le prospectus du fonds. Aussi n'est-il pas prévu de les reproduire ici dans leur intégralité. La performance passée ne saurait préjuger ou constituer une garantie des résultats futurs. Les données relatives à la performance n'incluent ni les commissions, ni les frais prélevés lors de la souscription ou le rachat de parts. Ce matériel de marketing n'a pas pour objet de remplacer la documentation détaillée émise par le fonds ou les informations que les investisseurs doivent obtenir du ou des intermédiaires financiers en charge de leurs investissements dans les actions des fonds ou du compartiment de fonds mentionnés dans ce document. Lorsque le portefeuille se compose d'actifs libellés dans d'autres monnaies, le risque lié aux variations des taux de change peut subsister.

Signatory of:

