

Ouvert à tout investisseur

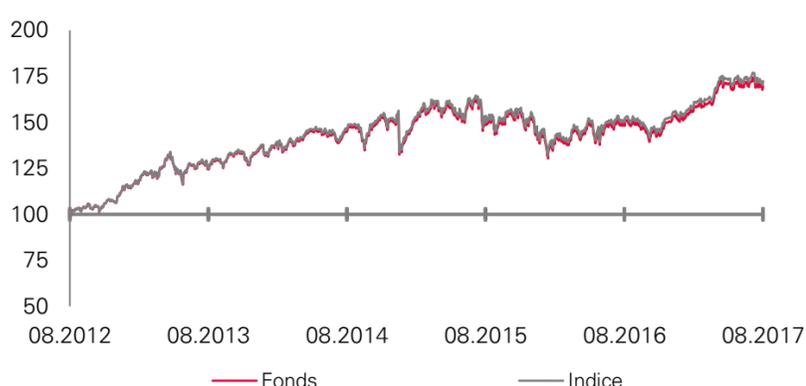
Références

ISIN CH0023568071
 Bloomberg PICCORG:SW
 N° de valeur 2356807

Le compartiment réplique l'indice de référence Ethos Swiss Corporate Governance Index qui privilégie les entreprises qui respectent les meilleures pratiques en matière de gouvernement d'entreprise. Les principes d'Ethos en matière de gouvernement d'entreprise servent de base pour corriger les pondérations des sociétés incluses dans le Swiss Performance Index (SPI). Dans le cadre du processus d'investissement indiciel, Pictet Asset Management utilise une approche quantitative pour minimiser l'écart de suivi (tracking error) et les coûts de transaction, appliquant une méthodologie de réplification quasi totale (quasi full replication). Cela lui permet de répliquer l'indice selon les branches et les risques, sans devoir tenir compte des titres ayant une faible liquidité. Par ailleurs, le compartiment exerce systématiquement ses droits de vote selon les lignes directrices de vote d'Ethos. Parallèlement, un dialogue continu est engagé sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) avec les instances dirigeantes des sociétés comprises dans le compartiment.

Performance et positionnement du compartiment

Performance



La performance historique réalisée ne constitue pas un indicateur des résultats actuels ou futurs.
 Indice de référence: Ethex-CH jusqu'au 30.01.2017. A partir du 30.01.2017, ESCGI - Total Return

Top 10 positions

	Fonds	Indice	Différence
Nestlé N	19.3%	19.3%	-0.01%
Novartis N	15.3%	15.3%	-0.01%
Roche PS	9.8%	9.8%	-0.01%
Zurich Insurance N	4.9%	4.9%	0.00%
ABB N	4.7%	4.7%	0.00%
UBS GROUP N	4.6%	4.6%	0.00%
Swiss Re N	3.2%	3.2%	0.00%
Richemont N	2.6%	2.6%	0.00%
CS GROUP N	2.5%	2.5%	0.00%
Lonza N	2.0%	2.0%	0.00%

Caractéristiques générales

Indice de référence	ESCGI - Total Return
Encours du fonds	CHF 371'387'549
Valeur nette d'inventaire (VNI)	CHF 226.19
Calcul de la VNI	Quotidien, "forward pricing"
Investissement minimum initial	-
Spread (en faveur du fonds)	Achat : 0.05%; vente : 0.05%
Délai de souscription / rachat	12h00
Date valeur	Jour de souscription + 2 jours ouvrables
Date de création	15 décembre 2005
Dividende	Distribution annuelle
Dernière distribution (29 mars 2017)	CHF 3.95
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 actions suisses géré passivement sur l'indice Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI) calculé par la SIX Swiss Exchange
- Evaluations extra-financières suivant une méthodologie "best-in-class" effectuées par Ethos (Ethos ESG Rating & Ethos Carbon Rating)
- Analyse financière et gestion passive effectuées par Pictet Asset Management
- Exercice systématique des droits de vote selon les lignes directrices de vote d'Ethos
- Dialogue actionnarial (engagement) avec les instances dirigeantes des sociétés comprises dans le fonds

	Fonds	Indice	Fonds	Indice
	Cumulée		Annualisé	
1 mois	-1.40%	-1.39%	-	-
3 mois	-0.45%	-0.39%	-	-
YTD	13.17%	13.30%	-	-
3 ans	16.96%	17.83%	5.36%	5.62%
5 ans	69.80%	72.47%	11.17%	11.52%
Lancement (15.12.2005)	69.90%	77.28%	4.63%	5.01%

	Par année civile	
2016	-1.92%	-1.63%
2015	1.84%	2.09%
2014	13.14%	13.58%

Répartition par secteur

	Fonds	Indice	Différence
Santé	30.3%	30.3%	-0.01%
Biens de consommation	23.7%	23.7%	-0.02%
Finance	23.0%	23.0%	-0.01%
Industrie	16.1%	16.1%	0.00%
Matériaux de base	2.8%	2.8%	0.00%
Télécommunications	1.7%	1.7%	0.00%
Technologie	1.5%	1.5%	0.00%
Services aux consommateurs	0.8%	0.8%	-0.01%
Services aux collectivités	0.0%	0.0%	0.00%
Pétrole et gaz	0.0%	0.0%	0.00%
Liquidités	0.0%	0.0%	0.04%
Total	100.0%	100.0%	

Informations techniques

Nombre de positions	167
Tracking error ex ante	0.01%
Tracking error*	0.12%
Volatilité du fonds*	12.09%
Volatilité de l'indice*	12.13%
Sharpe ratio*	0.614
Jensen alpha*	-0.23%
Beta ex post*	0.997
Information ratio*	-2.113

Frais de gestion

Total Expense Ratio (TER)	0.28% (31.12.2016)
• Rabais à partir d'un investissement de CHF 1 million	
Management fees	0.230%
Administration & Custody fees	0.050%
Frais totaux	0.280%

* Statistiques historiques du risque calculées sur 3 ans annualisés (au 31.07.2017)

Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI)

Principales caractéristiques de l'indice

Il s'agit du premier indice de ce type sur le marché boursier suisse. Il permet aux investisseurs de réduire la pondération des sociétés qui présentent un risque en matière de gouvernance.

Les objectifs de l'indice propriétaire d'Ethos sont les suivants :

- Exclusion de 6 secteurs non-durables : l'armement, le tabac, le nucléaire, les OGM dans l'agrochimie, les jeux de hasard, la pornographie et le charbon. Les sociétés réalisant plus de 5% de leurs revenus dans l'un des secteurs susmentionnés sont exclus. Sont aussi exclues les sociétés qui causent des dommages environnementaux sévères et irréversibles, qui violent gravement les droits de l'Homme ou qui ne respectent pas les normes importantes de bonne gouvernance.
- Réduire les risques de gouvernance en sous-pondérant ou en excluant les sociétés qui appliquent une mauvaise gouvernance.
- Réduire l'empreinte carbone en sous-pondérant les sociétés qui ont de très importantes émissions de carbone.
- Eviter de surpondérer les sociétés qui présentent de sérieuses controverses environnementales, sociales ou de gouvernance.
- Eviter de surpondérer les sociétés qui ont un poids supérieur à 15% dans l'indice SPI.
- Surpondérer toutes les autres sociétés.

Empreinte carbone

L'empreinte carbone est calculée sur la base de:

- Scope 1 du GHG Protocol : Emissions directes issues des activités de production (p. ex. combustion de carburant sur les sites de la société).
- Scope 2 du GHG Protocol : Emissions indirectes provenant des fournisseurs directs d'énergie (p. ex. consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur achetées à des tiers).

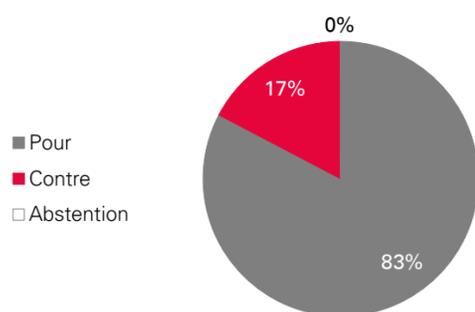
Actionariat actif

Vote aux assemblées générales

Le compartiment exerce de manière systématique ses droits de vote lors des assemblées générales des sociétés dans lesquelles il est investi. Les recommandations de vote se basent sur les lignes directrices d'Ethos, disponibles sur le site www.ethosfund.ch.

Activités de vote du compartiment durant les 12 derniers mois

Nombre d'assemblées générales ordinaires 158
 Nombre d'assemblées générales extraordinaires 7



Critères pour mesurer le risque de gouvernance

Les critères appliqués sont évalués conformément aux « Principes de gouvernement d'entreprise d'Ethos » qui se fondent sur les meilleures pratiques actuelles du gouvernement d'entreprise en Suisse et à l'étranger.

Les critères suivants sont notamment pris en considération :

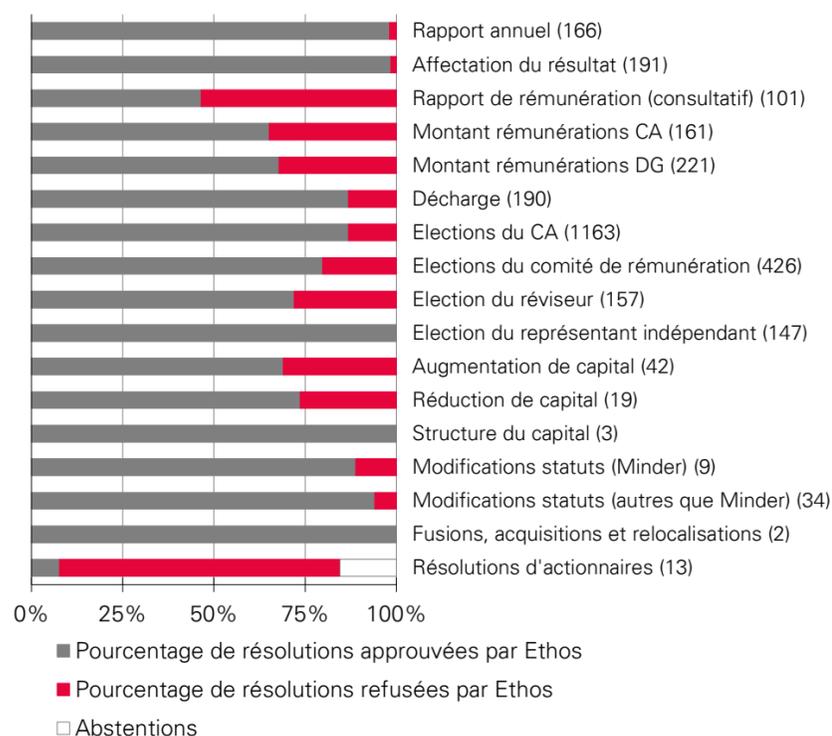
- Conseil d'administration : impact négatif lorsque l'indépendance du Conseil est faible ou lorsqu'il y a cumul permanent des fonctions de président du Conseil et de CEO.
- Structure du capital : impact négatif lorsqu'il y a plusieurs catégories de titres ou une clause d'opting out.
- Rémunérations : impact négatif lorsque la part variable des rémunérations de la direction générale est très importante ou lorsque le conseil d'administration est rémunéré en options.

Intensité carbone (tonnes CO2e / MCHF de chiffre d'affaires)



Source: Ethos; Trucost; SIX - 30.06.2017

Vote par thème aux assemblées générales



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: Bellerivestrasse 3, CH-8008 Zurich - 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.

SIX Swiss Exchange AG ("SIX Swiss Exchange") is the Calculation Agent of Ethos Swiss Corporate Governance Index. SIX Swiss Exchange has not been involved in any way in the creation of any reported information and does not give any warranty and excludes any liability whatsoever (whether in negligence or otherwise) – including without limitation for the accuracy, adequateness, correctness, completeness, timeliness, and fitness for any purpose – with respect to any reported information or in relation to any errors, omissions or interruptions in the Ethos Swiss Corporate Governance Index or its data. Any dissemination or further distribution of any such information pertaining to SIX Swiss Exchange is prohibited.

