

Ethos - Bonds International - E

Ouvert à tout investisseur

Références

ISIN CH0023568436
Bloomberg PICEBIN:SW
N° de valeur 2356843

La stratégie du compartiment consiste à gérer activement les risques financiers et extra-financiers de débiteurs non suisses en s'affranchissant de la stricte pondération des indices de référence traditionnels. Cette approche fondamentale se focalise sur la capacité et la volonté des pays à servir la dette. La sélection privilégie les émetteurs intégrant des stratégies de durabilité dans leur modèle économique. Pour atteindre cet objectif, des ratings environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont élaborés conjointement par Ethos et Pictet Asset Management. La pondération des différents pays est déterminée selon leur rating ESG propre et leur capacité à servir leur dette dans le futur. Chaque émetteur est capé au maximum à 10% de la valeur du fonds. Le fonds est composé principalement d'obligations de débiteurs «Etats souverains», y compris de pays émergents et peut investir une part dans des obligations d'entreprises non exclues par Ethos.

Performance



La performance historique réalisée ne constitue pas un indicateur des résultats actuels ou futurs.
Indice de référence: WGBI jusqu'au 27.09.2017. A partir du 27.09.2017, BFSGT ex CH, RU, MY

Répartition des ratings crédit

	Fonds	Indice	Différence
AAA	22.4%	17.2%	5.1%
AA	33.6%	45.6%	-12.0%
A	20.4%	24.0%	-3.6%
BBB	13.0%	13.2%	-0.2%
Sans note	0.1%	0.0%	0.1%
Liquidités	10.6%	0.0%	10.6%
Total	100.0%	100.0%	

Rating crédit moyen du portefeuille Aa3/AA-

Caractéristiques générales

Indice de référence	Bloomberg Fiscal Strength Global Treasury ex CH *
Encours du fonds	CHF 20'911'593
Valeur nette d'inventaire (VNI)	CHF 92.82
Calcul de la VNI	Quotidien, "forward pricing"
Investissement minimum initial	-
Spread (en faveur du fonds)	Achat : 0.30%; vente : 0.30%
Délai de souscription / rachat	12h00
Date valeur	Jour de souscription + 3 jours ouvrables
Date de création	15 décembre 2005
Dividende	Distribution annuelle
Dernière distribution (29 mars 2019)	CHF 1.45
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

* Nom complet: Bloomberg Fiscal Strength Global Treasury ex CH, ex Russia, ex Malaysia CHF Unhedged depuis le 27.09.2017

Niveau de risque



Points clés

- Compartiment majoritairement en obligations gouvernementales (ex Suisse)
- Evaluations extra-financières spécifiques suivant la catégorie de l'émetteur (Supranational; Government/Sovereign)
- Analyse financière et gestion active affranchie de tout indice de référence effectuées par Pictet Asset Management
- Diversification importante, y compris une exposition sélective aux marchés émergents, qui contribue à réduire le risque
- Peut investir une part dans des obligations d'entreprises non exclues par Ethos

	Fonds Cumulée	Indice	Fonds Annualisée	Indice
1 mois	-2.64%	-2.54%	-	-
3 mois	-3.24%	-2.90%	-	-
YTD	3.55%	3.52%	-	-
3 ans	7.92%	7.06%	2.57%	2.30%
5 ans	3.77%	7.28%	0.74%	1.41%
Lancement (15.12.2005)	9.34%	19.45%	0.64%	1.27%
Par année civile				
2018	-0.45%	0.03%		
2017	4.68%	3.39%		
2016	2.75%	3.16%		

Répartition par secteur

	Fonds	Indice	Différence
Etats	82.4%	100.0%	-17.6%
Banques et Finance	3.4%	0.0%	3.4%
Entreprises / Industrie	2.5%	0.0%	2.5%
Provinces, régions et villes	0.6%	0.0%	0.6%
Autres	0.5%	0.0%	0.5%
Liquidités	10.6%	0.0%	10.6%
Total	100.0%	100.0%	

Informations techniques

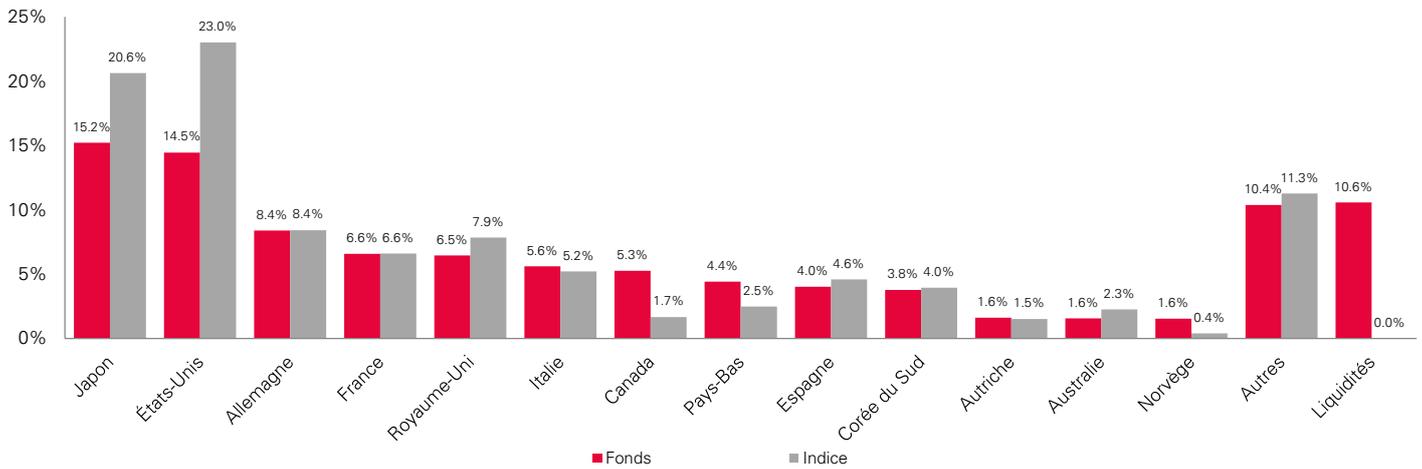
	Fonds	Indice
Tracking error*	0.93%	-
Sharpe ratio*	0.847	-
Jensen alpha*	0.20%	-
Beta ex post*	0.967	-
Information ratio*	0.077	-
Volatilité*	4.82%	4.89%
Duration (en année)	8.81	8.39
Coupon moyen	1.81%	2.42%
Durée résiduelle (en année)	10.53	10.20
Rendement à l'échéance	0.97%	0.84%

* Statistiques historiques du risque calculées sur 3 ans annualisés (au 30.11.2019)

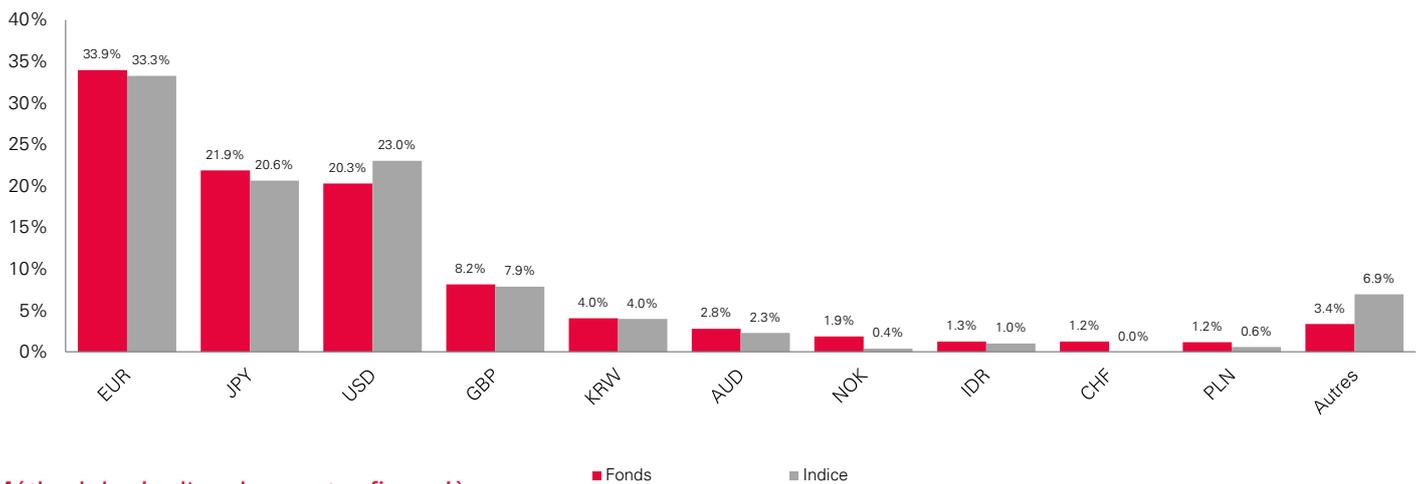
Frais de gestion

Total Expense Ratio (TER)	0.58% (31.12.2019)
• Rabais à partir d'un investissement de CHF 1 million	
Management fees	0.435%
Administration & Custody fees	0.065%
Frais totaux	0.500%

Répartition par pays



Répartition par monnaie



Méthodologie d'analyse extra-financière

Ethos ESG Rating

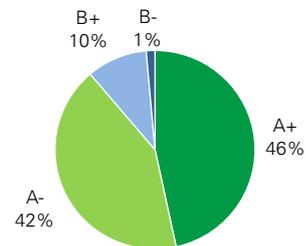
L'analyse extra-financière détermine les pays les mieux notés selon les critères ESG « best-in-class » définis par Ethos. Ce filtre sélectionne notamment les émetteurs qui utilisent efficacement leurs ressources naturelles (E), développent un système éducatif et de santé efficace (S), veillent à une 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.

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+.

Le compartiment peut aussi être investi dans des obligations d'entreprises, sans contraintes de ratings ESG, tant que les entreprises émettrices ne sont pas dans la liste d'exclusions d'Ethos.

Distribution des ratings extra-financiers

En % de l'encours total du fonds (sans cash)



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.