



BONHOTE STRATEGIES

**Rapport annuel audité
30 juin 2023**

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy 35 - Case postale 2259 CH-1260 Nyon 2
Tél. +41 58 261 94 00 - Fax +41 58 261 94 60
www.caceis.com

TABLE DES MATIÈRES

Présentation du fonds	3
Intervenants dans la vie du fonds	4
Informations générales sur le fonds ombrelle et les compartiments	5
Performances	6
Rémunérations	7
Principes d'évaluation et de calcul de la valeur nette d'inventaire	8
Indications sur les affaires d'une importance économique ou juridique particulière.....	9
Bonhôte Strategies - Monde (CHF).....	10
Bonhôte Strategies - Megatrend Equity ESG.....	21

Bonhôte Strategies, est un fonds contractuel de droit suisse, relevant du type «autres fonds en placements traditionnels» selon la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006, subdivisé en compartiments suivants :

- Bonhôte Strategies – Monde (CHF)
- Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Direction

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy, 35
CH-1260 Nyon

Banque dépositaire

**CACEIS Bank, Montrouge,
Succursale de Nyon / Suisse**
Route de Signy 35, 1260 Nyon

CACEIS (Switzerland) SA**Conseil d'administration :**

Thies Clemenz	Président
Yvar Mentha	Vice-président
Jacques Bourachot	Administrateur
Jean-François Deroche	Administrateur (jusqu'au 30.11.2022)
Philippe Durand	Administrateur
Marc-André Poirier	Administrateur (depuis le 07.12.2022)
Jean-Pierre Valentini	Administrateur

Direction :

Oscar Garcia	Directeur Général
Sandra Czich	Directrice (jusqu'au 30.11.2022)
Claude Marchal	Sous-directeur
Lionel Bauer	Sous-directeur

Gestionnaire mandaté :

Banque Bonhôte & Cie SA
16, rue du Bassin / Quai Ostervald,
2001 Neuchâtel

Banque dépositaire :

CACEIS Bank, Montrouge,
Succursale de Nyon / Suisse
Route de Signy 35, 1260 Nyon

Société d'audit :

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6,
1211 Genève

Bonhôte Strategies, est un fonds ombrelle contractuel de droit suisse, relevant du type «autres fonds en placements traditionnels» selon la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006, subdivisé en compartiments suivants :

- Bonhôte Strategies – Monde (CHF)
- Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Les compartiments sont basés sur un contrat de placement collectif (contrat de fonds) aux termes duquel la direction du fonds s'engage à faire participer l'investisseur au compartiment correspondant, proportionnellement aux parts qu'il a acquises, et à gérer le compartiment conformément aux dispositions de la loi et du contrat de fonds, à titre autonome et en son propre nom. La banque dépositaire est partie au contrat conformément aux tâches qui lui sont dévolues par la loi et le contrat de fonds.

L'investisseur n'a droit qu'à la fortune et au revenu du compartiment auquel il participe. Pour les engagements revenant à un compartiment, seul le compartiment en question en répond.

Conformément au contrat de fonds, la direction est en droit, avec le consentement de la banque dépositaire et l'autorisation de l'autorité de surveillance, de créer à tout moment d'autres classes de parts pour chaque compartiment, de les supprimer ou de les regrouper.

Le compartiment Bonhôte Strategies – Monde (CHF) n'est pas subdivisé en classes de parts.

Pour le compartiment Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG, il existe les quatre classes de parts suivantes :

- Classe I (USD) dont la monnaie de référence est le dollar américain (USD) et avec pour minimum d'investissement 1 classe de part.
- Classe X (USD)* dont la monnaie de référence est le dollar américain (USD) et le minimum d'investissement initial est de 10 millions de dollar américain.
- Classe IH (CHF) dont la monnaie de référence est le franc suisse (CHF) et avec pour minimum d'investissement 1 classe de part.
- Classe IUH (CHF) dont la monnaie de référence est le franc suisse (CHF) et avec pour minimum d'investissement 1 classe de part.

La majorité des investissements sous-jacents étant libellés en USD, une couverture du risque de change est pratiquée pour la classe de parts IH CHF. Toutefois, l'investisseur est rendu attentif au fait qu'une couverture totale n'est pas assurée.

La Classe IH (CHF) dont la monnaie de référence est le CHF est hedgée en tout temps par rapport à la monnaie de référence du compartiment qui est le USD, à concurrence de min. 80% du risque de change, alors que la Classe IUH (CHF) est simplement cotée en CHF sans hedge monétaire par rapport à la classe USD. Le degré de couverture au-dessus de 80% est à la discrétion du gestionnaire de fortune.

* Classe non commercialisée au 30.06.2023.

Performances

	Lancement	2022	2023*	Depuis le lancement*
Bonhôte Strategies – Monde (CHF)	03.11.03	-15.54%	3.87%	28.43%
Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG Classe I (USD)	02.09.22	-0.71%	15.49%	14.67%
Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG Classe IH (CHF)	02.09.22	-2.74%	13.13%	10.03%
Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG Classe IUH (CHF)	02.06.23	-	2.03%	2.03%

*jusqu'au 30.06.2023

De par la nature de sa stratégie de placement, le fonds n'utilise pas de benchmark. Les références aux performances passées ne sauraient garantir leur évolution future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais qui peuvent être perçus lors de la souscription et du rachat de parts.

Rémunérations :**Rémunérations et frais à la charge de l'investisseur** (extrait du § 18 du contrat de fonds)

Commission d'émission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger :	aucune
Commission de rachat en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger :	aucune

Lors de l'émission et du rachat de parts, aucune commission d'émission ni de rachat n'est perçue pour les deux compartiments.

Rémunérations et frais à la charge de la fortune des compartiments (extrait du § 19 du contrat de fonds)

Commission de gestion de la direction du fonds : (calculée sur la valeur nette d'inventaire) Elle est utilisée pour la direction, l'Asset Management et la commercialisation des compartiments. Par ailleurs, des rétrocessions sont payées sur la commission de gestion de la direction du fonds conformément au chiff. 5.3.1 (Rétrocessions et rabais) du prospectus.	
• Pour le compartiment Bonhôte Strategies - Monde (CHF)	au maximum 1.70%
• Pour le compartiment Bonhôte Strategies - Megatrend Equity ESG Classe I (USD) Classe X (USD) Classe IH (CHF) Classe IUH (CHF)	Au maximum 1.20% Au maximum 0.30* Au maximum 1.20% Au maximum 1.20%
Commission de la banque dépositaire (calculée sur la valeur nette d'inventaire et calculée sur le volume des flux/opérations)	au maximum 0.15% par an
Pour le versement du produit annuel aux investisseurs la banque dépositaire débite les compartiments d'une commission de :	0.50% du montant brut distribué.
Commission de la direction pour le versement du produit de liquidation en cas de dissolution	0.50% de la valeur nette d'inventaire

*ce pourcentage n'inclut pas la commission en faveur du gestionnaire de fortune dans le cadre du mandat de gestion signé avec ses clients.

Taux effectivement appliqués pour les rémunérations et frais à la charge de la fortune du compartiment

Commission de gestion	
- pour le compartiment Bonhôte Strategies – Monde (CHF)	1.675%
- pour le compartiment Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG (pour les classes I (USD), IH (CHF) et IUH (CHF))	1.000%
Commission de la banque dépositaire	
- pour le compartiment Bonhôte Strategies – Monde (CHF)*	0.117%
- pour le compartiment Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG (pour les classes I (USD), IH (CHF) et IUH (CHF))	0.073%

En supplément, les autres rémunérations et frais accessoires énumérés dans le § 19 du contrat de fonds peuvent être facturés aux compartiments.

* En raison de l'imputation de frais selon le volume des flux/opérations, les taux effectifs fluctuent d'une année à l'autre. Au 30.06.2022, le taux effectif de la commission de la banque dépositaire était de 0.111%.

«Soft commissions»

La direction de fonds n'a pas conclu d'accord de rétrocessions de commissions (« commission sharing agreements ») ni d'accords concernant des «soft commissions».

Principes d'évaluation et de calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, dans l'unité de compte du compartiment correspondant. Les jours où les bourses des pays principaux de placement d'un compartiment sont fermés (par exemple : jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la valeur nette d'inventaire dudit compartiment.

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 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 précédent.

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 d'une part d'un compartiment est obtenue à partir de la valeur vénale de la fortune du compartiment, réduite d'éventuels engagements du compartiment, divisé par le nombre de parts en circulation. Elle est arrondie à CHF 0.01 ou USD 0.01.

Informations sur les affaires d'une importance économique ou juridique particulière

En date du 8 août 2022, et en tant que succursale d'une société française ayant déménagé de Paris à Montrouge (92), la raison sociale de la banque dépositaire a été modifiée comme suit : CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse.

Le contrat de fonds de placement comprenant le nouveau compartiment Bonhôte Strategies – Megatrend ESG a été approuvé par la FINMA le 1^{er} septembre 2022.

Nyon, le 30 Mars 2023, CACEIS (Switzerland) SA, en tant que direction du fonds contractuel de droit suisse de la catégorie « Autres fonds en placements traditionnels » Bonhôte Strategies et CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, en tant que banque dépositaire du fonds, informent les investisseurs des modifications suivantes apportées au prospectus avec contrat de fonds intégré :

- **Modification du contrat de fonds**

§ 6 Parts et classes de parts

Pour le compartiment Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG, la classe de parts existante Classe I (CHF) s'appelle désormais Classe IH (CHF). Le contrat de fonds a été modifié en conséquence.

Une nouvelle classe de parts Classe IUH (CHF) a été créée (ISIN : CH1260695932 / numéro de valeur : 126069593). Cette classe a comme monnaie de référence le franc suisse (CHF) et a pour minimum d'investissement 1 classe de part. La Classe IH (CHF) dont la monnaie de référence est le CHF est hedgée en tout temps par rapport à la monnaie de référence du compartiment qui est le USD, à concurrence de min. 80% du risque de change, alors que la nouvelle Classe IUH (CHF) est simplement cotée en CHF sans hedge monétaire par rapport à la classe USD.

Il est également précisé au troisième paragraphe, que « la majorité des investissements sous-jacents étant libellés en USD, une couverture du risque de change est pratiquée pour la classe de parts dont la monnaie de référence est le IH (CHF) ».

§ 18 Rémunérations et frais accessoires à la charge de l'investisseur

Lors de l'émission de parts, une commission d'émission peut être débitée à l'investisseur en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger. Il est désormais indiqué qu'aucune commission d'émission n'est perçue pour les deux compartiments.

§ 19 Rémunérations et frais accessoires à la charge de la fortune des compartiments

La commission pour la direction, la gestion de fortune ainsi que pour les activités de distribution pour la nouvelle classe IUH (CHF) a été ajoutée. Elle est de maximum 1.20% de la valeur nette d'inventaire du compartiment -Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG.

- **Modifications du prospectus**

D'une manière générale : le prospectus a été modifié suite au nouveau prospectus modèle de l'AMAS dans sa version de mars 2022. Ces modifications sont purement formelles et ne touchent pas aux droits des porteurs de parts.

De plus, le prospectus a été modifié en conséquence, suite aux modifications apportées au contrat de fonds.

D'autres modifications matérielles ont été apportées au prospectus, les voici :

§1 Informations concernant le fonds de placement, (nouveau) paragraphe 1.6 Conditions d'émission et de rachat des parts du fonds de placement

Il est désormais indiqué que le prix d'émission correspond à la valeur nette d'inventaire calculée le jour d'évaluation. L'indication sur le montant de la commission d'émission qui figure sous ch. 1.10.4 du prospectus a été supprimée.

Au dernier paragraphe, il est désormais indiqué que « le paiement a lieu chaque fois 1 jour ouvrable bancaire après le jour d'évaluation (date-valeur 1 jour) », au lieu de date-valeur 2 jours, pour les deux compartiments.

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Compte de fortune

(Valeur vénale)	30.06.23	30.06.22
	CHF	CHF
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	4'127'944.70	4'179'525.60
Obligations, obligations convertibles	0.00	246'160.52
Parts d'autres placements collectifs	8'722'495.52	7'802'777.40
Instruments financiers dérivés	-14'934.32	198'731.50
Avoirs en banque		
à vue	427'321.09	372'245.11
Autres actifs	38'054.70	47'917.99
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	13'300'881.69	12'847'358.12
Engagements en banque	-15'497.24	0.00
Autres engagements	-74'706.28	-79'781.77
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	13'210'678.17	12'767'576.35

Variation de la fortune nette

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	12'767'576.35	17'691'083.01
Distribution	-104'413.28	-127'789.74
Solde des mouvements de parts	486'977.72	-2'267'016.75
Résultat total	60'537.38	-2'528'700.17
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	13'210'678.17	12'767'576.35

Evolution du nombre de parts

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
Situation en début de période comptable	97'970.00	113'071.00
Parts émises	8'190.00	1'570.00
Parts rachetées	4'710.00	16'671.00
Situation à la fin de la période comptable	101'450.00	97'970.00
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	CHF 130.22	130.32

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Compte de résultats	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	CHF	CHF
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	91'807.36	118'120.09
Obligations, obligations convertibles	18'145.16	17'205.04
Parts d'autres placements collectifs	74'556.55	76'719.42
Revenus des avoirs		
à vue	5'742.53	68.38
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-8'308.57	-1'605.52
Total des revenus	181'943.03	210'507.41
Charges		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-34'250.10	-42'721.75
à la banque dépositaire	-14'581.73	-17'314.11
au gestionnaire	-174'364.10	-217'492.53
Frais de révision	-11'847.00	-11'847.00
Intérêts négatifs	-493.21	-4'246.29
Intérêts passifs	-374.44	-564.02
Autres charges	-22'050.84	-27'761.20
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	70'773.86	88'193.24
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	3'156.49	17'204.54
Total des charges	-184'031.07	-216'549.12
Ajustement Fiscal ¹	76'644.59	112'331.53
Résultat net	74'556.55	106'289.82
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	-629'747.22	-96'809.20
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-70'773.86	-88'193.24
Résultat réalisé	-625'964.53	-78'712.62
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	686'501.91	-2'449'987.55
Résultat total	60'537.38	-2'528'700.17

Utilisation du résultat

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	CHF	CHF
Résultat net	74'556.55	106'289.82
Report de la période précédente	50.77	548.25
Résultat disponible pour être réparti	74'607.32	106'838.07
Distribution	-74'058.50	-106'787.30
Report à nouveau	548.82	50.77
<u>TER synthétique en % :</u>	2.59	2.44

¹ Selon la circulaire N°24 de l'Administration fédérale des contributions AFC ch. 2.8., un ajustement fiscal a été effectué afin de présenter un résultat net correspondant au montant des revenus imposables des fonds cibles. Cet ajustement fiscal est porté en diminution des gains/pertes du capital réalisés(-es). L'ajustement fiscal de l'exercice clôturant au 30 juin 2022 inclut également une correction du montant des ajustements fiscaux relatifs aux exercices clôturant au 30 juin 2020 et 2021 pour un montant total de 29'570.40 CHF.

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs							
Actions et autres titres de participations							
TELEFON ERICSSON	23'500	35'000	23'500	35'000	58.41	169'326.67	1.27
<i>Suède</i>						169'326.67	1.27
Couronne Suédoise						169'326.67	1.27
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	160	0	0	160	1'386.00	198'394.91	1.49
<i>Corée du Sud</i>						198'394.91	1.49
EBAY INC	4'500	0	0	4'500	44.69	179'916.16	1.35
GAP INC	12'000	0	12'000	0	0.00	0.00	0.00
INTEL CORP	5'500	0	0	5'500	33.44	164'541.81	1.24
JOHNSON & JOHNSON	0	1'250	0	1'250	165.52	185'100.59	1.39
META PLATFORMS INC A	0	750	750	0	0.00	0.00	0.00
PAYPAL HOLDINGS	1'600	0	0	1'600	66.73	95'518.70	0.72
PFIZER INC	0	3'800	0	3'800	36.68	124'698.22	0.94
<i>États-Unis</i>						749'775.48	5.64
TETRAGON FINANCIAL GROUP - SHS	12'000	0	0	12'000	9.86	105'853.56	0.80
<i>Guernesey</i>						105'853.56	0.80
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	2'100	0	0	2'100	83.35	156'592.95	1.18
<i>Îles Caïmans</i>						156'592.95	1.18
Dollar US						1'210'616.90	9.11
ADIDAS AG NAMEN AKT	1'150	0	1'150	0	0.00	0.00	0.00
DEUTSCHE POST AG REG SHS	0	6'500	0	6'500	44.73	283'781.66	2.13
SAP AG	2'400	0	2'400	0	0.00	0.00	0.00
<i>Allemagne</i>						283'781.66	2.13
ATOS SE	4'700	0	4'700	0	0.00	0.00	0.00
DANONE SA	4'400	0	4'400	0	0.00	0.00	0.00
UBISOFT ENTERTAINMENT	4'000	0	4'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>France</i>						0.00	0.00
ROYAL PHILIPS NV	8'500	0	8'500	0	0.00	0.00	0.00
<i>Pays-Bas</i>						0.00	0.00
Euro						283'781.66	2.13
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	9'000	0	0	9'000	35.18	316'620.00	2.38
ACCELLERON INDUSTRIES AG	0	450	450	0	0.00	0.00	0.00
ADECCO REG.SHS	0	6'500	6'500	0	0.00	0.00	0.00
BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	0	95	0	95	1'727.00	164'065.00	1.23
DORMA+KABA HLDG N NAMEN-AKT.	0	400	0	400	402.00	160'800.00	1.21
HUBER + SUHNER AG	0	1'800	0	1'800	73.80	132'840.00	1.00

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Actions et autres titres de participations							
LOGITECH NAMEN AKT	3'800	0	0	3'800	53.24	202'312.00	1.52
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	3'500	0	0	3'500	107.60	376'600.00	2.83
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	9'200	4'100	13'300	0	0.00	0.00	0.00
ROCHE HOLDING LTD	950	3'300	950	3'300	273.50	902'550.00	6.79
SONOVA HOLDING NAM-AKT	0	750	750	0	0.00	0.00	0.00
<i>Suisse</i>						2'255'787.00	16.96
Franc Suisse						2'255'787.00	16.96
GSK REG SHS	0	12'000	0	12'000	13.89	189'552.63	1.43
<i>Royaume-Uni</i>						189'552.63	1.43
Livre Sterling						189'552.63	1.43
Valeurs mobilières négociées en bourse						4'109'064.86	30.90
JADE UNVEST SA REG.SHS	17'015	0	0	17'015	1.11	18'879.84	0.14
<i>Suisse</i>						18'879.84	0.14
Franc Suisse						18'879.84	0.14
Valeurs mobilières non cotées en bourse, évaluées selon des paramètres observables sur le marché						18'879.84	0.14
Actions et autres titres de participations						4'127'944.70	31.04
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs						4'127'944.70	31.04

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Inventaire de la fortune

Désignation	Echéance	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale CHF	en %	
Obligations, Obligations convertibles									
Obligations									
VIFOR PHARMA AG 13/09A	0.7500 18-22	13.09.22	100'000	0	100'000	0	0.00	0.00	
							<i>Suisse</i>	0.00	0.00
Franc Suisse							0.00	0.00	
Valeurs mobilières négociées en bourse							0.00	0.00	
Obligations									
Obligations convertibles									
ZUERCHER KANTON CV 19/01S	14.55 22-23	19.01.23	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	
							<i>Guernesey</i>	0.00	0.00
Dollar US							0.00	0.00	
Valeurs mobilières négociées en bourse							0.00	0.00	
Obligations convertibles									
Obligations, Obligations convertibles							0.00	0.00	

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Parts d'autres placements collectifs							
INVESCO QQQ TRUST	1'500	0	900	600	369.42	198'298.29	1.49
ISHARES INC MSCI EME MKT INDEX FUND	9'500	0	0	9'500	39.56	336'222.83	2.53
ISHARES TRU IBOXX USD HIGH YIELD CORP BD	0	3'800	0	3'800	75.07	255'209.79	1.92
<i>États-Unis</i>						789'730.91	5.94
OL SH BC USSVTR -UCITS ETF 1C(USD)- CAP	900	250	130	1'020	1'196.00	1'091'382.16	8.21
<i>Luxembourg</i>						1'091'382.16	8.21
Dollar US						1'881'113.07	14.15
OSSIAM STOXX EUROP600 EQUAL WEIGHT -1C-	6'000	1'200	0	7'200	109.50	769'517.82	5.79
<i>Australie</i>						769'517.82	5.79
SSGA BAR AGG BD ETF EUR	0	7'000	0	7'000	52.99	362'018.90	2.72
<i>Irlande</i>						362'018.90	2.72
Euro						1'131'536.72	8.51
ZKB GOLD ETF -H- CHF	900	0	400	500	449.75	224'875.00	1.69
ZKB SILVER ETF/UT CL-AAH CHF CHF	0	3'800	0	3'800	44.91	170'658.00	1.28
<i>Suisse</i>						395'533.00	2.97
Franc Suisse						395'533.00	2.97
Valeurs mobilières négociées en bourse						3'408'182.79	25.63
TWELVE CAT BOND I USD ACC	0	3'600	0	3'600	122.12	393'311.47	2.96
VANGUARD EM MKTS BD FUND INVESTOR HDG AC	0	5'050	0	5'050	108.73	491'216.00	3.69
<i>Irlande</i>						884'527.47	6.65
VONTOBEL FUND EMERGING MARKETS CORP I	3'700	0	3'700	0	0.00	0.00	0.00
<i>Luxembourg</i>						0.00	0.00
Dollar US						884'527.47	6.65
APHILION SICAV SIF LS -A- CAP	243	0	0	243	2'101.92	497'535.10	3.74
BDLCM FUNDS-DURANDAL - CLASSE GP	3'900	0	3'900	0	0.00	0.00	0.00
PICTET TR-ATLAS TT-I EUR ACC	5'600	0	0	5'600	110.71	605'127.57	4.55
<i>Luxembourg</i>						1'102'662.67	8.29
Euro						1'102'662.67	8.29
BUTLER CREDIT OPPORTUNITIES FUND B CHF C	5'300	0	0	5'300	111.56	591'269.59	4.45
<i>Irlande</i>						591'269.59	4.45
MFM GLOBAL CONVERT DEF ICHF	5'100	0	5'100	0	0.00	0.00	0.00
STATE STREET GL AGGR BD IX I CHF HD	75'000	0	0	75'000	9.48	711'000.00	5.35

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale CHF	en %
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOL -IH- CAP CHF	3'800	0	500	3'300	158.01	521'433.00	3.92
<i>Luxembourg</i>						1'232'433.00	9.27
RFP SWISS EQUITY PLUS DIS	3'900	0	0	3'900	177.54	692'406.00	5.21
UBAM CH HIGH GRADE CHF INCOME U	0	8'700	0	8'700	93.22	811'014.00	6.10
<i>Suisse</i>						1'503'420.00	11.31
Franc Suisse						3'327'122.59	25.03
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						5'314'312.73	39.97
Parts d'autres placements collectifs						8'722'495.52	65.60

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Inventaire de la fortune

Désignation	Echéance	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Instruments Financiers Dérivés								
Futures								
S&P 500 EMINI INDEX 03/23	17.03.23	0	4	4	0	0.00	0.00	0.00
S&P 500 EMINI INDEX 06/23	16.06.23	0	4	4	0	0.00	0.00	0.00
S&P 500 EMINI INDEX 09/22	16.09.22	-4	4	0	0	0.00	0.00	0.00
S&P 500 EMINI INDEX 09/23	15.09.23	0	0	4	-4	4'488.25	-12'829.11	-0.10
S&P 500 EMINI INDEX 12/22	16.12.22	0	4	4	0	0.00	0.00	0.00
Dollar US							-12'829.11	-0.10
DJ EURO STOXX 50 03/23	17.03.23	0	10	10	0	0.00	0.00	0.00
DJ EURO STOXX 50 06/23	16.06.23	0	8	8	0	0.00	0.00	0.00
DJ EURO STOXX 50 09/22	16.09.22	-10	10	0	0	0.00	0.00	0.00
DJ EURO STOXX 50 09/23	15.09.23	0	0	8	-8	4'427.00	-1'756.89	-0.01
DJ EURO STOXX 50 12/22	16.12.22	0	10	10	0	0.00	0.00	0.00
Euro							-1'756.89	-0.01
Futures							-14'586.00	-0.11
	Echéance	Achats	Devise	Ventes	Devise		Valeur vénale CHF	en %
Contrat de change à terme¹								
	15.09.23	1'939'620.00	CHF	2'000'000.00	EUR		-4'714.35	-0.04
	15.09.23	1'247'316.00	CHF	1'400'000.00	USD		4'366.03	0.03
	16.06.23	2'141'040.00	CHF	2'200'000.00	EUR		0.00	0.00
	16.06.23	910'000.00	CHF	1'000'000.00	USD		0.00	0.00
	17.03.23	916'100.00	CHF	1'000'000.00	USD		0.00	0.00
	17.03.23	2'555'020.00	CHF	2'600'000.00	EUR		0.00	0.00
	16.12.22	1'239'251.00	CHF	1'300'000.00	USD		0.00	0.00
	16.12.22	2'492'282.00	CHF	2'600'000.00	EUR		0.00	0.00
	16.09.22	3'029'572.00	CHF	2'900'000.00	EUR		0.00	0.00
	16.09.22	1'980'900.00	CHF	2'000'000.00	USD		0.00	0.00
Contrat de change à terme							-348.32	-0.01
Instruments Financiers Dérivés							-14'934.32	-0.12

¹ Cocontractant des opérations OTC: CACEIS Bank, Lux. Branch

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Désignation	Valeur vénale CHF	en %
Avoirs en banque		
à vue	427'321.09	3.21
Avoirs en banque	427'321.09	3.21

Engagements en banque	-15'497.24	-0.12
------------------------------	-------------------	--------------

Cours de change

1 AUD	=	CHF	0.59552
1 CAD	=	CHF	0.67608
1 DKK	=	CHF	0.13108
1 EUR	=	CHF	0.97605
1 GBP	=	CHF	1.13739
1 JPY	=	CHF	0.00619
1 SEK	=	CHF	0.08283
1 TRY	=	CHF	0.03432
1 USD	=	CHF	0.89464

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Risques sur instruments dérivés selon le Commitment I

Positions réduisant l'engagement	
Contrats de change à terme - Futures	4'344'387.55
<hr/>	
Total en CHF	4'344'387.55
Total en % de la fortune nette du fonds	32.89
<hr/>	

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Informations des années précédentes

Date	Valeur nette d'inventaire par part		Nombre de parts en circulation	Fortune nette du fonds		Distribution du revenunet par part
30.06.21	CHF	156.46	113'071.00	CHF	17'691'083.01	1.17
30.06.22	CHF	130.32	97'970.00	CHF	12'767'576.35	1.09
30.06.23	CHF	130.22	101'450.00	CHF	13'210'678.17	0.73

Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Compte de fortune

	30.06.23
(Valeur vénale)	USD
Valeurs mobilières	
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	22'686'270.12
Parts d'autres placements collectifs	2'297'392.00
Instruments financiers dérivés	3'130.55
Avoirs en banque	
à vue	1'361'523.04
Autres actifs	122'469.51
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	26'470'785.22
Engagements en banque	0.00
Autres engagements	-998'541.66
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	25'472'243.56

Variation de la fortune nette

	02.09.22
	30.06.23
	USD
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	0.00
Solde des mouvements de parts	22'432'815.99
Résultat total	3'039'427.57
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	25'472'243.56

Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Evolution du nombre de parts**Classe I (USD)**

		02.09.22
		30.06.23
Situation en début de période comptable		0.00
Parts émises		218'273.00
Parts rachetées		6'703.00
Situation à la fin de la période comptable		211'570.00
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD	114.67

Classe IH (CHF)

		02.09.22
		30.06.23
Situation en début de période comptable		0.00
Parts émises		9'767.00
Parts rachetées		100.00
Situation à la fin de la période comptable		9'667.00
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	CHF	110.03

Classe IUH (CHF)

		02.06.23
		30.06.23
Situation en début de période comptable		0.00
Parts émises		200.00
Parts rachetées		0.00
Situation à la fin de la période comptable		200.00
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	CHF	102.03

Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Compte de résultats	02.09.22	30.06.23
	USD	
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	224'761.84	
Parts d'autres placements collectifs	34'624.90	
Revenus des avoirs		
à vue	18'366.18	
Participation des souscripteurs aux revenus courus	2'186.65	
Total des revenus	279'939.57	
Charges		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-16'329.56	
à la banque dépositaire	-11'891.30	
au gestionnaire	-146'966.10	
Frais de révision	-11'562.20	
Intérêts négatifs	-1.08	
Intérêts passifs	-17.47	
Autres charges	-7'187.34	
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	-195.30	
Total des charges	-194'150.35	
Ajustement Fiscal ¹	10.59	
Résultat net	85'799.81	
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	501'843.01	
Résultat réalisé	587'642.82	
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	2'451'784.75	
Résultat total	3'039'427.57	

Utilisation du résultat

Classe I (USD)	02.09.22	30.06.23
	USD	
Résultat net	81'758.73	
Report de la période précédente	0.00	
Résultat disponible pour être réparti	81'758.73	
Distribution	-80'396.60	
Report à nouveau	1'362.13	

¹ Selon la circulaire N°24 de l'Administration fédérale des contributions AFC ch. 2.8., un ajustement fiscal a été effectué afin de présenter un résultat net correspondant au montant des revenus imposables des fonds cibles. Cet ajustement fiscal est porté en diminution des gains/pertes du capital réalisés(-es).

Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Utilisation du résultat

Classe IH (CHF)

	02.09.22
	30.06.23
	USD
Résultat net	4'010.08
Report de la période précédente	0.00
Résultat disponible pour être réparti	4'010.08
Distribution	-3'963.47
Report à nouveau	46.61

Utilisation du résultat

Classe IUH (CHF)

	02.06.23
	30.06.23
	USD
Résultat net	31.00
Report de la période précédente	0.00
Résultat disponible pour être réparti	31.00
Distribution	0.00
Report à nouveau	31.00

TER en % : Classe I (USD) 1.17

TER en % : Classe IH (CHF) 1.08

TER en % : Classe IUH (CHF) 0.66

Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 02.09.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs							
Actions et autres titres de participations							
NOVANTA	0	1'006	0	1'006	184.10	185'204.60	0.70
<i>Canada</i>						<i>185'204.60</i>	<i>0.70</i>
ABBVIE INC	0	2'867	661	2'206	134.73	297'214.38	1.12
ACTIVISION BLIZZARD	0	1'507	0	1'507	84.30	127'040.10	0.48
ACUITY BRANDS	0	1'361	0	1'361	163.08	221'951.88	0.84
AKAMAI TECHNOLOGIES	0	4'610	0	4'610	89.87	414'300.70	1.57
ALPHABET INC -A-	0	3'560	1'806	1'754	119.70	209'953.80	0.79
AMAZON.COM INC	0	1'675	0	1'675	130.36	218'353.00	0.82
AMGEN INC	0	1'519	0	1'519	222.02	337'248.38	1.27
ANALOG DEVICES INC	0	1'178	0	1'178	194.81	229'486.18	0.87
APPLE INC	0	3'522	0	3'522	193.97	683'162.34	2.58
AUTOLIV	0	3'073	832	2'241	85.04	190'574.64	0.72
AUTONATION INC	0	1'347	0	1'347	164.61	221'729.67	0.84
BIOGEN IDEC INC	0	583	0	583	284.85	166'067.55	0.63
BLOCK INC -A-	0	2'095	0	2'095	66.57	139'464.15	0.53
BOOKING HOLDINGS INC	0	112	33	79	2'700.33	213'326.07	0.81
BOSTON SCIENTIF CORP	0	10'088	0	10'088	54.09	545'659.92	2.06
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	0	6'054	0	6'054	63.95	387'153.30	1.46
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	0	2'620	0	2'620	165.63	433'950.60	1.64
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	0	840	840	0	0.00	0.00	0.00
CFD BANK OF HAWAII CORP	0	522	0	522	288.34	150'513.48	0.57
CITRIX SYSTEMS	0	1'602	1'602	0	0.00	0.00	0.00
COSTCO WHOLESALE CORP	0	1'285	0	1'285	538.38	691'818.30	2.61
DICK'S SPORTING GOOD INC	0	1'221	0	1'221	132.19	161'403.99	0.61
EBAY INC	0	2'645	2'645	0	0.00	0.00	0.00
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	0	2'048	0	2'048	94.33	193'187.84	0.73
ELI LILLY & CO	0	617	0	617	468.98	289'360.66	1.09
F5 --- REGISTERED SHS	0	1'571	0	1'571	146.26	229'774.46	0.87
FAIR ISAAC CORP	0	266	266	0	0.00	0.00	0.00
FASTENAL CO	0	2'299	2'299	0	0.00	0.00	0.00
FISERV INC	0	2'295	384	1'911	126.15	241'072.65	0.91
GEN DIGITAL INC	0	1'386	1'386	0	0.00	0.00	0.00
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	0	993	993	0	0.00	0.00	0.00
HOME DEPOT INC	0	824	0	824	310.64	255'967.36	0.97
IBM CORP	0	3'039	3'039	0	0.00	0.00	0.00
INTUIT	0	893	0	893	458.19	409'163.67	1.55
JOHNSON & JOHNSON	0	2'034	0	2'034	165.52	336'667.68	1.27
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	0	2'631	0	2'631	198.63	522'595.53	1.97
LOWE'S CO INC	0	1'477	0	1'477	225.70	333'358.90	1.26
MASTERCARD INC -A-	0	1'004	0	1'004	393.30	394'873.20	1.49
MERCADOLIBRE	0	168	0	168	1'184.60	199'012.80	0.75
META PLATFORMS INC A	0	930	0	930	286.98	266'891.40	1.01
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	0	96	96	0	0.00	0.00	0.00
MICROSOFT CORP	0	1'338	0	1'338	340.54	455'642.52	1.72
NETAPP	0	7'235	0	7'235	76.40	552'754.00	2.09
NIKE INC	0	1'328	0	1'328	110.37	146'571.36	0.55
NVIDIA CORP	0	1'108	1'108	0	0.00	0.00	0.00
PAYPAL HOLDINGS	0	3'014	0	3'014	66.73	201'124.22	0.76
QUALCOMM INC	0	1'264	0	1'264	119.04	150'466.56	0.57
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	0	195	195	0	0.00	0.00	0.00
REPUBLIC SERVICES -A-	0	2'106	0	2'106	153.17	322'576.02	1.22
RESMED	0	591	591	0	0.00	0.00	0.00
ROCKWELL AUTOMATION	0	590	590	0	0.00	0.00	0.00

Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 02.09.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations							
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	0	531	0	531	269.05	142'865.55	0.54
STARBUCKS CORP	0	4'611	4'611	0	0.00	0.00	0.00
STERICYCLE INC	0	3'284	0	3'284	46.44	152'508.96	0.58
TEXAS INSTRUMENTS INC	0	1'619	285	1'334	180.02	240'146.68	0.91
UNITED PARCEL SERVICE INC	0	3'529	0	3'529	179.25	632'573.25	2.39
UNITED THERAPEUTICS CORP	0	632	0	632	220.75	139'514.00	0.53
VF REG SHS	0	2'848	2'848	0	0.00	0.00	0.00
VISA INC -A-	0	2'867	0	2'867	237.48	680'855.16	2.57
WALT DISNEY CO	0	5'344	0	5'344	89.28	477'112.32	1.80
WASTE MANAGEMENT	0	3'892	0	3'892	173.42	674'950.64	2.55
WATERS	0	385	385	0	0.00	0.00	0.00
WILLIAMS-SONOMA	0	800	800	0	0.00	0.00	0.00
WOLFSPEED --- REGISTERED SHS	0	1'079	1'079	0	0.00	0.00	0.00
ZILLOW GRP -A-	0	3'468	0	3'468	49.20	170'625.60	0.64
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	0	1'286	0	1'286	145.60	187'241.60	0.71
<i>États-Unis</i>						15'039'827.02	56.82
CAPRI HOLDINGS LTD	0	2'886	2'886	0	0.00	0.00	0.00
<i>Îles Vierges Britanniques</i>						0.00	0.00
MEDTRONIC HLD	0	3'481	1'588	1'893	88.10	166'773.30	0.63
<i>Irlande</i>						166'773.30	0.63
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	0	2'659	0	2'659	125.62	334'023.58	1.26
<i>Israël</i>						334'023.58	1.26
APTIV PLC	0	1'259	0	1'259	102.09	128'531.31	0.49
<i>Jersey</i>						128'531.31	0.49
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	0	1'356	0	1'356	160.55	217'705.80	0.82
<i>Luxembourg</i>						217'705.80	0.82
ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	0	9'431	0	9'431	71.57	674'976.67	2.55
<i>Royaume-Uni</i>						674'976.67	2.55
Dollar US						16'747'042.28	63.27
DEUTSCHE POST AG REG SHS	0	14'752	0	14'752	44.73	719'903.94	2.72
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	0	7'576	0	7'576	37.79	312'308.74	1.18
RATIONAL NAMEN	0	227	227	0	0.00	0.00	0.00
<i>Allemagne</i>						1'032'212.68	3.90
UCB	0	6'604	0	6'604	81.20	585'043.08	2.21
<i>Belgique</i>						585'043.08	2.21

Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 02.09.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations							
ORION CORPORATION (NEW) -B- <i>Finlande</i>	0	3'204	0	3'204	38.02	132'901.34	0.50
						132'901.34	0.50
DASSAULT SYST. HERMES INTERNATIONAL SA <i>France</i>	0	6'411	0	6'411	40.63	284'147.55	1.07
	0	93	93	0	0.00	0.00	0.00
						284'147.55	1.07
ADYEN STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS STMICROELECTRONICS <i>Pays-Bas</i>	0	111	0	111	1'585.80	192'041.97	0.73
	0	27'421	0	27'421	16.09	481'353.44	1.82
	0	6'173	0	6'173	45.56	306'834.89	1.16
						980'230.30	3.71
Euro						3'014'534.95	11.39
ANTOFAGASTA PLC AUTO TRADER GROUP PLC AVAST PLC NEXT PLC SAGE GROUP SMITH AND NEPHEW PLC <i>Royaume-Uni</i>	0	18'437	0	18'437	14.61	342'453.82	1.29
	0	49'900	49'900	0	0.00	0.00	0.00
	0	45'903	45'903	0	0.00	0.00	0.00
	0	7'448	0	7'448	69.00	653'356.63	2.47
	0	18'593	18'593	0	0.00	0.00	0.00
	0	26'163	0	26'163	12.68	421'762.86	1.59
						1'417'573.31	5.35
Livre Sterling						1'417'573.31	5.35
CHUGAI PHARMACEUTICAL FANUC CORP SHS KURITA WATER INDUSTRIES LTD NINTENDO CO LTD OMRON CORP SG HOLDINGS CO LTD TERUMO CORP. TOKYO ELECTRON LTD <i>Japon</i>	0	9'000	0	9'000	4'086.00	254'429.70	0.96
	0	1'100	1'100	0	0.00	0.00	0.00
	0	3'500	0	3'500	5'494.00	133'040.43	0.50
	0	8'800	8'800	0	0.00	0.00	0.00
	0	3'800	3'800	0	0.00	0.00	0.00
	0	26'900	0	26'900	2'047.50	381'068.56	1.44
	0	23'400	0	23'400	4'562.00	738'580.89	2.79
	0	700	700	0	0.00	0.00	0.00
						1'507'119.58	5.69
Yen Japonais						1'507'119.58	5.69
Valeurs mobilières négociées en bourse						22'686'270.12	85.70
Actions et autres titres de participations						22'686'270.12	85.70
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs						22'686'270.12	85.70

Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 02.09.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Parts d'autres placements collectifs							
CSIF IE MSCI WORLD ESG LEADERS BLUE UCTS	0	22'600	8'700	13'900	165.28	2'297'392.00	8.68
<i>Irlande</i>						2'297'392.00	8.68
Dollar US						2'297'392.00	8.68
Valeurs mobilières négociées en bourse						2'297'392.00	8.68
Parts d'autres placements collectifs						2'297'392.00	8.68

Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Inventaire de la fortune

	Echéance	Achats	Devise	Ventes	Devise	Valeur vénale USD	en %	
Instruments Financiers Dérivés								
Contrat de change à terme¹								
	15.09.23	90'000.00	CHF	101'585.87	USD	-215.43	0.00	
	15.09.23	780'000.00	CHF	875'479.83	USD	3'026.53	0.01	
	15.09.23	70'000.00	CHF	78'572.23	USD	268.11	0.00	
	15.09.23	100'000.00	CHF	112'580.92	USD	51.34	0.00	
	16.06.23	70'000.00	CHF	77'254.17	USD	0.00	0.00	
	16.06.23	200'000.00	CHF	223'863.89	USD	0.00	0.00	
	16.06.23	20'000.00	CHF	22'271.71	USD	0.00	0.00	
	16.06.23	21'000.00	CHF	23'606.12	USD	0.00	0.00	
	16.06.23	20'000.00	CHF	21'965.95	USD	0.00	0.00	
	16.06.23	420'000.00	CHF	461'538.46	USD	0.00	0.00	
	16.06.23	28'000.00	CHF	31'527.98	USD	0.00	0.00	
	17.03.23	25'000.00	CHF	27'298.54	USD	0.00	0.00	
	17.03.23	20'000.00	CHF	21'793.61	USD	0.00	0.00	
	17.03.23	360'000.00	CHF	392'970.20	USD	0.00	0.00	
	17.03.23	15'000.00	CHF	16'203.95	USD	0.00	0.00	
	16.12.22	65'000.00	CHF	66'886.19	USD	0.00	0.00	
	16.12.22	20'000.00	CHF	21'194.30	USD	0.00	0.00	
	16.12.22	190'000.00	CHF	199'119.68	USD	0.00	0.00	
	16.12.22	18'000.00	CHF	18'840.28	USD	0.00	0.00	
	16.12.22	65'000.00	CHF	68'529.26	USD	0.00	0.00	
	Contrat de change à terme						3'130.55	0.01
Instruments Financiers Dérivés						3'130.55	0.01	

¹ Cocontractant des opérations OTC: CACEIS BL NYON BRANCH

Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Désignation	Valeur vénale USD	en %
Avoirs en banque		
à vue	1'361'523.04	5.14
Avoirs en banque	1'361'523.04	5.14

Cours de change

1 CHF	=	USD	1.11777
1 EUR	=	USD	1.09100
1 GBP	=	USD	1.27134
1 JPY	=	USD	0.00692

Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Risques sur instruments dérivés selon le Commitment I

Positions résidant l'engagement	
Contrats de change à terme	1'160'206.07
Total en USD	1'160'206.07
Total en % de la fortune nette du fonds	4.55

Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Informations des années précédentes

Date	Classe	Valeur nette d'inventaire par part		Nombre de parts en circulation	Fortune nette du fonds		Distribution du revenu net par part
30.06.23	Classe I (USD)	USD	114.67	211'570.00	USD	24'260'510.25	0.38
30.06.23	Classe IH (CHF)	CHF	110.03	9'667.00	CHF	1'063'657.02	0.37
30.06.23	Classe IUH (CHF)	CHF	102.03	200.00	CHF	20'405.58	0.00

RAPPORT ABRÉGÉ DE LA SOCIÉTÉ D'AUDIT SELON LA LOI SUR LES PLACEMENTS COLLECTIFS

À l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds sur les comptes annuels de BONHÔTE STRATEGIES

Rapport sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement BONHÔTE STRATEGIES avec les compartiments suivants :

- Bonhôte Strategies – Monde (CHF)
- Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

comprenant le compte de fortune au 30 juin 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Felipe Vranken

Genève, le 30 octobre 2023

Annexe :

Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 30 juin 2023, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)