



BONHOTE STRATEGIES

**Rapport annuel
30 juin 2024**

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 – Balanced (CHF)	10
Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG	20
Rapport abrégé de la société d'audit sur les comptes annuels	32

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

Direction

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy, 35
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 (jusqu'au 01.02.2024)
Joseph Saliba	Président (à partir du 13.05.2024)
Yvar Mentha	Vice-président (Président ad interim du 01.02.2024 au 12.05.2024)
Jacques Bourachot	Administrateur
Philippe Durand	Administrateur (jusqu'au 01.02.2024)
Marc-André Poirier	Administrateur
Jean-Pierre Valentini	Administrateur (Vice-président ad interim du 01.02.2024 au 12.05.2024)
Fernando Valenzuela	Administrateur (à partir du 13.05.2024)

Direction :

Oscar Garcia	Directeur Général
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 – Balanced (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 – Balanced (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)¹ 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'investisseurs 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 l'USD, à concurrence de minimum 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.

¹ Classe non commercialisée au 30.06.2024.

Performances

	Lancement	2023	2024 ¹	Depuis le lancement ¹
Bonhôte Strategies – Balanced (CHF)	03.11.03	3.89%	5.17%	35.10%
Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG Classe I (USD)	02.09.22	20.40%	7.51%	28.53%
Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG Classe IH (CHF)	02.09.22	15.18%	6.41%	19.20%
Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG Classe IUH (CHF)	02.06.23	0.06%	14.79%	14.86%

¹ jusqu'au 30.06.2024

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

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 - Balanced (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% ¹ 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

¹ 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 – Balanced (CHF)	
Jusqu'au 31.12.2023	1.675%
Depuis le 01.01.2024	1.200%
- pour le compartiment Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG (pour les classes I (USD), IH (CHF) et IUH (CHF))	1.000%

Commission de la banque dépositaire²

- pour le compartiment Bonhôte Strategies – Balanced (CHF)	0.098%
- 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.

² En raison de l'imputation de frais selon le volume des flux/opérations, les taux effectifs fluctuent d'une année à l'autre. Au 30.06.2023, le taux effectif de la commission de la banque dépositaire était de 0.117% pour le compartiment Balanced (CHF) et de 0.073% pour le compartiment Megatrend Equity ESG.

«Soft commissions»

La direction du fonds n'a pas conclu de conventions de partage de frais ni de conventions 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

Nyon, le 19 décembre 2023, la direction du Fonds, CACEIS (Switzerland) SA, et la banque dépositaire, CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, ont modifié le contrat de fonds de placement du Fonds. Le résumé des modifications matérielles figure ci-après.

<i>Contrat de fonds</i>	<i>Modification</i>
§1 chi 1 (Dénomination)	Le compartiment "Monde (CHF)" change de dénomination. Sa nouvelle dénomination est " Balanced (CHF) ".
§8 chi 3 let. a (Politique de placement du compartiment Megatrend Equity ESG)	<p>La politique d'investissement du compartiment "Megatrend Equity ESG" est précisée formellement s'agissant de l'exclusion de la Suisse:</p> <p>"La direction de fonds investit la fortune du compartiment dans les placements énumérés ci-après: a) De manière directe ou indirecte par le biais de placements collectifs de capitaux et instruments financiers dérivés, en titres de participation et droits-valeurs d'entreprises du monde entier <u>à l'exception d'entreprises principalement cotées en Suisse</u> [auparavant: "(...) à l'exception de la Suisse"] pour ce qui est des investissements directs (actions, bons de jouissance, parts sociales, bons de participation et assimilés) - minimum 75%, de la fortune dont : (...)"</p> <p>Par ailleurs, la nouvelle raison sociale du spécialiste ESG externe et indépendant Conser SA est : Conser – ESG verifier SA.</p>
§17 ch. 7 (Emission et rachat de parts)	<p>Une clause de gating est introduite pour le compartiment "Monde (CHF)" (nouvellement "Balanced (CHF)") avec le libellé suivant:</p> <p>"Dans des circonstances exceptionnelles, telles qu'une disponibilité insuffisante de liquidités, et dans l'intérêt des investisseurs restants dans le compartiment, la direction de fonds se réserve le droit de procéder à la réduction de toutes les demandes de rachat (gating) les jours où la somme totale des rachats dépasse 15% de la fortune du compartiment. Dans ces circonstances, la direction de fonds peut décider, à sa seule discrétion, de réduire proportionnellement et dans la même mesure toutes les demandes de rachat. La part restante des demandes de rachat doit alors être considérée comme reçue le jour d'évaluation suivant et être traitée aux conditions en vigueur ce jour-là. Ainsi, il n'y a pas de traitement préférentiel des demandes de rachat différées.</p> <p>La direction de fonds notifie immédiatement sa décision d'introduction et de suspension du gating à la société d'audit, à l'autorité de surveillance et aux investisseurs de manière appropriée."</p>

Le prospectus a été adapté en conséquence. Dans ce cadre, les modalités de rachat des parts du compartiment "Monde (CHF)" (nouvellement "Balanced (CHF)"; Section 1.6 du prospectus) ont été adaptées de la manière suivante: "(...) les demandes de (...) de rachat doivent parvenir à la banque dépositaire au plus tard le vendredi jusqu'à 12 heures (jour de passation de l'ordre) ou le jour ouvrable bancaire précédent jusqu'à 12h en cas de vendredi férié en Suisse pour pouvoir être calculées le jour ouvrable bancaire suivant, soit le lundi (jour d'évaluation)".

Par ailleurs, les prix seront à l'avenir uniquement publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch et plus dans Le Temps (cf. Section 5.2 du prospectus).

Compte de fortune

	30.06.24	30.06.23
(Valeur vénale)	CHF	CHF
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	3'868'913.60	4'127'944.70
Parts d'autres placements collectifs	12'107'727.15	8'722'495.52
Instruments financiers dérivés	-18'436.73	-14'934.32
Avoirs en banque		
à vue	420'843.05	427'321.09
Autres actifs	42'922.25	38'054.70
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	16'421'969.32	13'300'881.69
Engagements en banque	-49'665.58	-15'497.24
Autres engagements	-63'874.87	-74'706.28
Rachats à payer	-25'200.70	0.00
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	16'283'228.17	13'210'678.17

Variation de la fortune nette

	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	13'210'678.17	12'767'576.35
Distribution	-74'910.41	-104'413.28
Solde des mouvements de parts	2'349'477.17	486'977.72
Résultat total	797'983.24	60'537.38
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	16'283'228.17	13'210'678.17

Evolution du nombre de parts**BONHOTE STRATEGIES BALANCED**

	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
Situation en début de période comptable	101'450.00	97'970.00
Parts émises	25'420.00	8'190.00
Parts rachetées	7'292.00	4'710.00
Situation à la fin de la période comptable	119'578.00	101'450.00
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	CHF 136.17	130.22

Compte de résultats	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	CHF	CHF
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	118'381.63	91'807.36
Obligations, obligations convertibles	0.00	18'145.16
Parts d'autres placements collectifs	159'393.48	74'556.55
Revenus des avoirs		
à vue	8'001.82	5'742.53
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-21'473.66	-8'308.57
Total des revenus	264'303.27	181'943.03
Charges		
Rémunérations règlementaires versées :		
à la direction	-26'407.47	-34'250.10
à la banque dépositaire	-14'292.28	-14'581.73
au gestionnaire	-181'184.49	-174'364.10
Frais de révision	-11'891.00	-11'847.00
Intérêts négatifs	0.00	-493.21
Intérêts passifs	-442.27	-374.44
Autres charges	-24'353.92	-22'050.84
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	38'938.59	70'773.86
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	5'034.63	3'156.49
Total des charges	-214'598.21	-184'031.07
Ajustement Fiscal ¹	109'688.42	76'644.59
Résultat net	159'393.48	74'556.55
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	-433'401.67	-629'747.22
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-38'938.59	-70'773.86
Résultat réalisé	-312'946.78	-625'964.53
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	1'110'930.02	686'501.91
Résultat total	797'983.24	60'537.38
Utilisation du résultat		
BONHOTE STRATEGIES BALANCED	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	CHF	CHF
Résultat net	159'393.48	74'556.55
Report de l'exercice précédent	548.82	50.77
Résultat disponible pour être réparti	159'942.30	74'607.32
Distribution	-159'038.74	-74'058.50
Report à nouveau	903.56	548.82
<u>TER synthétique en %</u> : BONHOTE STRATEGIES BALANCED	2.22	2.59

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).

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs							
Actions et autres titres de participations							
TELEFON ERICSSON	35'000	0	35'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Suède</i>						0.00	0.00
Couronne Suédoise						0.00	0.00
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	160	0	160	0	0.00	0.00	0.00
<i>Corée du Sud</i>						0.00	0.00
EBAY INC	4'500	0	0	4'500	53.72	217'222.03	1.32
INTEL CORP	5'500	0	5'500	0	0.00	0.00	0.00
JOHNSON & JOHNSON	1'250	0	0	1'250	146.16	164'170.03	1.00
PAYPAL HOLDINGS	1'600	0	1'600	0	0.00	0.00	0.00
PFIZER INC	3'800	12'000	3'800	12'000	27.98	301'706.24	1.84
<i>États-Unis</i>						683'098.30	4.16
TETRAGON FINANCIAL GROUP - SHS	12'000	0	12'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Guernesey</i>						0.00	0.00
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	2'100	0	2'100	0	0.00	0.00	0.00
<i>Îles Caïmans</i>						0.00	0.00
Dollar Us						683'098.30	4.16
DEUTSCHE POST AG REG SHS	6'500	0	6'500	0	0.00	0.00	0.00
<i>Allemagne</i>						0.00	0.00
KERING	0	715	715	0	0.00	0.00	0.00
<i>France</i>						0.00	0.00
Euro						0.00	0.00
ABB REG.SHS	9'000	0	9'000	0	0.00	0.00	0.00
ALLREAL HOLDING LTD REG.SHS	0	1'450	0	1'450	153.80	223'010.00	1.36
BARRY CALLEBAUT LTD - NAMEN-AKT	95	95	0	190	1'464.00	278'160.00	1.69
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	0	2'500	800	1'700	140.25	238'425.00	1.45
CLARIANT NAMEN AKT	0	42'000	21'000	21'000	14.14	296'940.00	1.81
DKSH HOLDING SA	0	5'000	0	5'000	60.70	303'500.00	1.85
DORMA+KABA HLDG N NAMEN-AKT.	400	0	400	0	0.00	0.00	0.00
GEORG FISCHER LTD	0	4'500	4'500	0	0.00	0.00	0.00
HBM HEALTHCARE	0	1'000	0	1'000	205.00	205'000.00	1.25
HUBER + SUHNER AG	1'800	0	1'800	0	0.00	0.00	0.00
LOGITECH INTERNATIONAL SA - NAMEN-AKT	3'800	0	3'800	0	0.00	0.00	0.00
LONZA GROUP	0	730	730	0	0.00	0.00	0.00
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	3'500	0	0	3'500	91.72	321'020.00	1.95
ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	3'300	0	0	3'300	249.50	823'350.00	5.01

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Actions et autres titres de participations							
SGS LTD	0	3'300	3'300	0	0.00	0.00	0.00
SWISSCOM SHS NOM	0	475	0	475	505.50	240'112.50	1.46
THE SWATCH GROUP	0	1'350	0	1'350	184.05	248'467.50	1.51
<i>Suisse</i>						3'177'985.00	19.34
Franc Suisse						3'177'985.00	19.34
GSK REG SHS	12'000	0	12'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Royaume-Uni</i>						0.00	0.00
Livre Sterling						0.00	0.00
KYOWA KIRIN CO LTD	0	9'600	9'600	0	0.00	0.00	0.00
<i>Japon</i>						0.00	0.00
Yen Japonais						0.00	0.00
Valeurs mobilières négociées en bourse						3'861'083.30	23.50
JADE UNVEST SA REG.SHS	17'015	0	0	17'015	0.46	7'830.30	0.05
<i>Suisse</i>						7'830.30	0.05
Franc Suisse						7'830.30	0.05
Valeurs mobilières non cotées en bourse, évaluées selon des paramètres observables sur le marché						7'830.30	0.05
Actions et autres titres de participations						3'868'913.60	23.55
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs						3'868'913.60	23.55

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Parts d'autres placements collectifs							
CBRE CL GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND	0	35'348	0	35'348	5.04	160'085.03	0.97
INVESCO QQQ TRUST	600	0	600	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES INC MSCI EME MKT INDEX FUND	9'500	0	0	9'500	42.59	363'568.78	2.21
ISHARES TRU IBOXX USD HIGH YIELD CORP BD	3'800	0	3'800	0	0.00	0.00	0.00
NUVEEN NAS100 DYN OVERWRT FD BENEF INTER	0	16'000	0	16'000	25.08	360'581.02	2.20
SPDR PRTF LNG TERM SHS	0	13'000	0	13'000	27.22	317'970.49	1.94
<i>États-Unis</i>						1'202'205.32	7.32
ISHARES MSCI WLD CONS STPL-D	0	95'000	0	95'000	5.60	478'000.33	2.91
<i>Irlande</i>						478'000.33	2.91
MULTI LY ETF WORLD HEAL -C- CAP OL SH BC USSVTR -UCITS ETF 1C(USD)- CAP	0	600	0	600	528.60	284'992.71	1.74
	1'020	0	330	690	1'376.64	853'541.85	5.20
<i>Luxembourg</i>						1'138'534.56	6.94
Dollar Us						2'818'740.21	17.17
OSSIAM STOXX EUROP600 EQUAL WEIGHT -1C-	7'200	0	2'500	4'700	119.94	542'888.62	3.31
<i>Australie</i>						542'888.62	3.31
SSGA BAR AGG BD ETF EUR	7'000	0	0	7'000	53.96	363'749.76	2.22
<i>Irlande</i>						363'749.76	2.22
Euro						906'638.38	5.53
CS REF GREEN PROPERTY	0	2'850	0	2'850	119.50	340'575.00	2.07
ISHS CORE SPIE ETF -A-	0	3'500	0	3'500	144.28	504'980.00	3.08
UBS SMI MID -A- DIS	0	2'775	0	2'775	117.10	324'952.50	1.98
ZKB GOLD ETF -H- CHF	500	500	0	1'000	520.90	520'900.00	3.17
ZKB SILVER ETF/UT CL-AAH CHF CHF	3'800	0	0	3'800	54.93	208'734.00	1.27
<i>Suisse</i>						1'900'141.50	11.57
Franc Suisse						1'900'141.50	11.57
Valeurs mobilières négociées en bourse						5'625'520.09	34.27
TWELVE CAT BOND I USD ACC	3'600	2'180	0	5'780	138.24	717'987.54	4.37
VANGUARD EM MKTS BD FUND INVESTOR HDG AC	5'050	2'650	0	7'700	121.32	839'418.37	5.11
<i>Irlande</i>						1'557'405.91	9.48
Dollar Us						1'557'405.91	9.48
APHILION SICAV SIF LS -A- CAP	243	0	243	0	0.00	0.00	0.00
PICTET TR-ATLAS TT-I EUR ACC	5'600	0	0	5'600	126.41	681'739.24	4.15
<i>Luxembourg</i>						681'739.24	4.15
Euro						681'739.24	4.15

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale CHF	en %
BUTLER CREDIT OPPORTUNITIES FUND B CHF C	5'300	0	0	5'300	118.44	627'730.41	3.82
<i>Irlande</i>						627'730.41	3.82
STATE STREET GL AGGR BD IX I CHF HD	75'000	0	0	75'000	9.43	707'377.50	4.31
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOL -IH- CAP CHF	3'300	0	3'300	0	0.00	0.00	0.00
<i>Luxembourg</i>						707'377.50	4.31
RFP SWISS EQUITY PLUS DIS	3'900	0	0	3'900	175.71	685'269.00	4.17
SWISSCANTO CH IBF TM AAA BBB CHF FA	0	0	0	7'500	88.99	667'395.00	4.06
UBAM CH HIGH GRADE CHF INCOME U	8'700	13'850	6'050	16'500	94.26	1'555'290.00	9.47
<i>Suisse</i>						2'907'954.00	17.70
Franc Suisse						4'243'061.91	25.83
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						6'482'207.06	39.46
Parts d'autres placements collectifs						12'107'727.15	73.73

Inventaire de la fortune

Désignation	Echéance	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Instruments Financiers Dérivés								
Futures								
NASDAQ 100 E-MIN 09/24	20.09.24	0	0	1	-1	19'927.25	-11'501.79	-0.07
S&P 500 EMINI INDEX 06/24	21.06.24	0	3	3	0	0.00	0.00	0.00
S&P 500 EMINI INDEX 09/23	15.09.23	-4	4	0	0	0.00	0.00	0.00
S&P 500 EMINI INDEX 09/24	20.09.24	0	0	3	-3	5'521.50	5'148.85	0.03
Dollar Us							-6'352.94	-0.04
DJ EURO STOXX 50 09/23	15.09.23	-8	8	0	0	0.00	0.00	0.00
Euro							0.00	0.00
Futures							-6'352.94	-0.04
	Echéance	Achats	Devise	Ventes	Devise	Valeur vénale CHF	en %	
Contrat de change à terme ¹								
	06.09.24	1'764'820.00	CHF	2'000'000.00	USD	-18'142.62	-0.11	
	06.09.24	868'599.00	CHF	900'000.00	EUR	6'058.83	0.04	
	07.06.24	1'269'765.00	CHF	1'450'000.00	USD	0.00	0.00	
	07.06.24	765'104.00	CHF	800'000.00	EUR	0.00	0.00	
	08.03.24	992'047.50	CHF	1'150'000.00	USD	0.00	0.00	
	08.03.24	735'350.00	CHF	770'000.00	EUR	0.00	0.00	
	19.01.24	1'522'325.00	CHF	1'750'000.00	USD	0.00	0.00	
	01.12.23	1'036'045.53	CHF	1'170'000.00	USD	0.00	0.00	
	01.12.23	1'039'478.50	CHF	1'090'000.00	EUR	0.00	0.00	
	15.09.23	1'939'620.00	CHF	2'000'000.00	EUR	0.00	0.00	
	15.09.23	1'247'316.00	CHF	1'400'000.00	USD	0.00	0.00	
Contrat de change à terme							-12'083.79	-0.07
Instruments Financiers Dérivés							-18'436.73	-0.11

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

Désignation	Valeur vénale CHF	en %
Avoirs en banque		
à vue	420'843.05	2.56
Avoirs en banque	420'843.05	2.56

Engagements en banque	-49'665.58	-0.30
------------------------------	-------------------	--------------

Cours de change

1 AUD	=	CHF	0.60011
1 CAD	=	CHF	0.65668
1 DKK	=	CHF	0.12914
1 EUR	=	CHF	0.96305
1 GBP	=	CHF	1.13587
1 JPY	=	CHF	0.00559
1 SEK	=	CHF	0.08485
1 TRY	=	CHF	0.02741
1 USD	=	CHF	0.89858

Risques sur instruments dérivés selon le Commitment I

Positions réduisant l'engagement	
Contrats de change à terme - Futures	3'753'630.61
Total en CHF	3'753'630.61
Total en % de la fortune nette du fonds	23.05

Informations des années précédentes

Date		Valeur nette d'inventaire par part	Nombre de parts en circulation	Fortune nette du fonds	Distribution du revenu net par part
30.06.22	CHF	130.32	97'970.00	12'767'576.35	1.09
30.06.23	CHF	130.22	101'450.00	13'210'678.17	0.73
30.06.24	CHF	136.17	119'578.00	16'283'228.17	1.33

Compte de fortune

	30.06.24	30.06.23
(Valeur vénale)	USD	USD
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	32'194'982.54	22'686'270.12
Parts d'autres placements collectifs	1'786'840.00	2'297'392.00
Instruments financiers dérivés	-24'831.57	3'130.55
Avoirs en banque		
à vue	1'223'675.13	1'361'523.04
Autres actifs	66'100.14	122'469.51
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	35'246'766.24	26'470'785.22
Autres engagements	-102'152.11	-998'541.66
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	35'144'614.13	25'472'243.56

Variation de la fortune nette

	01.07.23	02.09.22
	30.06.24	30.06.23
	USD	USD
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	25'472'243.56	0.00
Distribution	-87'730.56	0.00
Solde des mouvements de parts	6'130'025.35	22'432'815.99
Résultat total	3'630'075.78	3'039'427.57
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	35'144'614.13	25'472'243.56

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

		01.07.23	02.09.22
		30.06.24	30.06.23
Situation en début de période comptable		211'570.00	0.00
Parts émises		39'891.00	218'273.00
Parts rachetées		10'046.00	6'703.00
Situation à la fin de la période comptable		241'415.00	211'570.00
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD	128.07	114.67

Classe IH (CHF)

		01.07.23	02.09.22
		30.06.24	30.06.23
Situation en début de période comptable		9'667.00	0.00
Parts émises		10'175.00	9'767.00
Parts rachetées		268.00	100.00
Situation à la fin de la période comptable		19'574.00	9'667.00
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	CHF	118.76	110.03

Classe IUH (CHF)

		01.07.23	02.06.23
		30.06.24	30.06.23
Situation en début de période comptable		200.00	0.00
Parts émises		12'630.00	200.00
Parts rachetées		0.00	0.00
Situation à la fin de la période comptable		12'830.00	200.00
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	CHF	114.86	102.03

Compte de résultats	01.07.23	02.09.22
	30.06.24	30.06.23
	USD	USD
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	326'799.25	224'761.84
Parts d'autres placements collectifs	23'029.60	34'624.90
Revenus des avoirs		
à vue	24'768.31	18'366.18
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-814.59	2'186.65
Total des revenus	373'782.57	279'939.57
Charges		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-29'187.50	-16'329.56
à la banque dépositaire	-21'225.80	-11'891.30
au gestionnaire	-262'687.91	-146'966.10
Frais de révision	-13'396.38	-11'562.20
Intérêts négatifs	0.00	-1.08
Intérêts passifs	0.00	-17.47
Autres charges	-31'122.73	-7'187.34
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	-40.99	-195.30
Total des charges	-357'661.31	-194'150.35
Ajustement Fiscal ¹	6'908.34	10.59
Résultat net	23'029.60	85'799.81
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	2'362'428.75	501'843.01
Résultat réalisé	2'385'458.35	587'642.82
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	1'244'617.43	2'451'784.75
Résultat total	3'630'075.78	3'039'427.57

Utilisation du résultat

Classe I (USD)	01.07.23	02.09.22
	30.06.24	30.06.23
	USD	USD
Résultat net	20'259.68	81'758.73
Report de l'exercice précédent	1'362.13	0.00
Résultat disponible pour être réparti	21'621.81	81'758.73
Distribution	-19'313.20	-80'396.60
Report à nouveau	2'308.61	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).

Utilisation du résultat

Classe IH (CHF)	01.07.23 30.06.24 USD	02.09.22 30.06.23 USD
Résultat net	1'695.23	4'010.08
Report de l'exercice précédent	46.61	0.00
Résultat disponible pour être réparti	1'741.84	4'010.08
Distribution	-1'565.92	-3'963.47
Report à nouveau	175.92	46.61

Utilisation du résultat

Classe IUH (CHF)	01.07.23 30.06.24 USD	02.06.23 30.06.23 USD
Résultat net	1'074.69	31.00
Report de l'exercice précédent	31.00	0.00
Résultat disponible pour être réparti	1'105.69	31.00
Distribution	-1'026.40	0.00
Report à nouveau	79.29	31.00

<u>TER en %</u> : Classe I (USD)	1.23	1.17
<u>TER en %</u> : Classe IH (CHF)	1.22	1.08
<u>TER en %</u> : Classe IUH (CHF)	1.20	0.66

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs							
Actions et autres titres de participations							
NOVANTA	1'006	0	1'006	0	0.00	0.00	0.00
<i>Canada</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
ABBVIE INC	2'206	2'907	0	5'113	171.52	876'981.76	2.49
ACTIVISION BLIZZARD	1'507	6'679	8'186	0	0.00	0.00	0.00
ACUITY BRANDS	1'361	0	1'361	0	0.00	0.00	0.00
AKAMAI TECHNOLOGIES	4'610	0	4'610	0	0.00	0.00	0.00
ALPHABET INC -A-	1'754	1'786	0	3'540	182.15	644'811.00	1.83
AMAZON.COM INC	1'675	0	1'675	0	0.00	0.00	0.00
AMETEK INC	0	1'201	0	1'201	166.71	200'218.71	0.57
AMGEN INC	1'519	0	1'519	0	0.00	0.00	0.00
ANALOG DEVICES INC	1'178	1'255	1'178	1'255	228.26	286'466.30	0.81
APPLE INC	3'522	508	2'720	1'310	210.62	275'912.20	0.78
AUTOLIV	2'241	0	2'241	0	0.00	0.00	0.00
AUTONATION INC	1'347	1'323	2'670	0	0.00	0.00	0.00
BIOGEN IDEC INC	583	1'758	1'261	1'080	231.82	250'365.60	0.71
BLACK KNIGHT HOLDCO CORP	0	5'164	5'164	0	0.00	0.00	0.00
BLOCK INC -A-	2'095	0	2'095	0	0.00	0.00	0.00
BOOKING HOLDINGS INC	79	0	79	0	0.00	0.00	0.00
BOSTON SCIENTIF CORP	10'088	0	6'368	3'720	77.01	286'477.20	0.81
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	6'054	12'847	0	18'901	41.53	784'958.53	2.23
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	2'620	3'755	1'593	4'782	197.00	942'054.00	2.67
CASELLA WASTE SYSTEMS INC -A-	0	2'639	0	2'639	99.22	261'841.58	0.74
COSTCO WHOLESALE CORP	1'285	122	105	1'302	849.99	1'106'686.98	3.14
DAVITA	0	1'858	0	1'858	138.57	257'463.06	0.73
DICK'S SPORTING GOOD INC	1'221	1'165	2'386	0	0.00	0.00	0.00
EBAY INC	0	4'238	0	4'238	53.72	227'665.36	0.65
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2'048	0	2'048	0	0.00	0.00	0.00
ELI LILLY & CO	617	748	568	797	905.38	721'587.86	2.05
ENSIGN GROUP INC	0	7'044	7'044	0	0.00	0.00	0.00
EXELIXIS	0	30'988	0	30'988	22.47	696'300.36	1.98
F5 --- REGISTERED SHS	1'571	4'002	373	5'200	172.23	895'596.00	2.54
FASTENAL CO	0	3'295	0	3'295	62.84	207'057.80	0.59
FIRST SOLAR INC	0	1'068	1'068	0	0.00	0.00	0.00
FISERV INC	1'911	0	0	1'911	149.04	284'815.44	0.81
GEN DIGITAL INC	0	9'285	9'285	0	0.00	0.00	0.00
GENTEX CORP	0	26'858	0	26'858	33.71	905'383.18	2.57
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	0	1'189	0	1'189	166.02	197'397.78	0.56
HOME DEPOT INC	824	1'488	1'665	647	344.24	222'723.28	0.63
INCYTE CORP	0	4'799	0	4'799	60.62	290'915.38	0.83
INSULET	522	0	522	0	0.00	0.00	0.00
INTUIT	893	0	893	0	0.00	0.00	0.00
JOHNSON & JOHNSON	2'034	3'967	0	6'001	146.16	877'106.16	2.49
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	2'631	0	2'631	0	0.00	0.00	0.00
LOWE'S CO INC	1'477	797	2'274	0	0.00	0.00	0.00
MASTERCARD INC -A-	1'004	1'080	418	1'666	441.16	734'972.56	2.09
MERCADOLIBRE	168	0	168	0	0.00	0.00	0.00
META PLATFORMS INC A	930	0	930	0	0.00	0.00	0.00
MICROSOFT CORP	1'338	975	1'338	975	446.95	435'776.25	1.24
NETAPP	7'235	0	7'235	0	0.00	0.00	0.00
NEUROCRINE BIOSCIENCES	0	2'572	0	2'572	137.67	354'087.24	1.00
NIKE INC	1'328	571	0	1'899	75.37	143'127.63	0.41
PAYPAL HOLDINGS	3'014	0	3'014	0	0.00	0.00	0.00
QUALCOMM INC	1'264	0	1'264	0	0.00	0.00	0.00

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations							
QUALYS INC	0	1'479	0	1'479	142.60	210'905.40	0.60
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	0	982	0	982	1'051.03	1'032'111.46	2.93
REPUBLIC SERVICES -A-	2'106	3'040	0	5'146	194.34	1'000'073.64	2.84
ROLLINS	0	4'785	4'785	0	0.00	0.00	0.00
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	531	0	531	0	0.00	0.00	0.00
SPROUTS FARMERS MARKET INC	0	17'096	0	17'096	83.66	1'430'251.36	4.06
STARBUCKS CORP	0	1'968	0	1'968	77.85	153'208.80	0.43
STERICYCLE INC	3'284	0	3'284	0	0.00	0.00	0.00
TEXAS INSTRUMENTS INC	1'334	1'454	1'334	1'454	194.53	282'846.62	0.80
UNITED PARCEL SERVICE INC	3'529	0	3'529	0	0.00	0.00	0.00
UNITED THERAPEUTICS CORP	632	2'004	1'537	1'099	318.55	350'086.45	0.99
VISA INC -A-	2'867	510	0	3'377	262.47	886'361.19	2.51
WALT DISNEY CO	5'344	0	5'344	0	0.00	0.00	0.00
WASTE MANAGEMENT	3'892	851	0	4'743	213.34	1'011'871.62	2.87
WW GRAINGER INC	0	263	0	263	902.24	237'289.12	0.67
ZILLOW GRP -A-	3'468	0	3'468	0	0.00	0.00	0.00
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	1'286	0	1'286	0	0.00	0.00	0.00
<i>États-Unis</i>						19'963'754.86	56.65
APTIV PLC	1'259	0	1'259	0	0.00	0.00	0.00
MEDTRONIC HLD	1'893	4'368	0	6'261	78.71	492'803.31	1.40
<i>Irlande</i>						492'803.31	1.40
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	2'659	3'431	0	6'090	165.00	1'004'850.00	2.85
<i>Israël</i>						1'004'850.00	2.85
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	1'356	0	1'356	0	0.00	0.00	0.00
<i>Luxembourg</i>						0.00	0.00
ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	9'431	5'354	0	14'785	77.99	1'153'082.15	3.27
<i>Royaume-Uni</i>						1'153'082.15	3.27
GARMIN	0	1'828	0	1'828	162.92	297'817.76	0.84
<i>Suisse</i>						297'817.76	0.84
Dollar Us						22'912'308.08	65.01
DEUTSCHE POST AG REG SHS	14'752	0	14'752	0	0.00	0.00	0.00
INFINEON TECHNOLOGIES AG	7'576	0	7'576	0	0.00	0.00	0.00
SCOUT24	0	7'806	0	7'806	71.20	595'664.93	1.69
<i>Allemagne</i>						595'664.93	1.69
UCB	6'604	0	4'293	2'311	138.70	343'534.14	0.97
UMICORE SA	0	11'127	0	11'127	14.03	167'312.83	0.47
<i>Belgique</i>						510'846.97	1.44

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations							
ORION CORPORATION (NEW) -B- <i>Finlande</i>	3'204	0	3'204	0	0.00	0.00	0.00
DASSAULT SYST. <i>France</i>	6'411	5'122	6'411	5'122	35.30	193'779.47	0.55
ADYEN STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS <i>Pays-Bas</i>	111 27'421	0 0	111 27'421	0 0	0.00 0.00	0.00 0.00	0.00 0.00
STMICROELECTRONICS NV - BEARER/REG SHS <i>Suisse</i>	6'173	0	6'173	0	0.00	0.00	0.00
Euro						1'300'291.37	3.68
ANTOFAGASTA PLC AUTO TRADER GROUP PLC HALMA PLC NEXT PLC RIGHTMOVE -REGISTERED SHS SMITH AND NEPHEW PLC <i>Royaume-Uni</i>	18'437 0 0 7'448 0 26'163	0 104'205 8'031 3'054 27'266 40'985	18'437 0 0 1'506 0 0	0 104'205 8'031 8'996 27'266 67'148	0.00 8.01 27.06 90.36 5.37 9.81	0.00 1'055'368.11 274'708.37 1'027'543.31 185'084.56 832'337.46	0.00 2.99 0.78 2.92 0.53 2.36 9.58
Livre Sterling						3'375'041.81	9.58
CFD CAPCOM CO LTD CFD CHUGAI PHARMACEUTICAL CFD SG HLDG --- REGSH FANUC CORP SHS KURITA WATER INDUSTRIES LTD - REG SHS MONOTARO CO LTD NIDEC CORP NINTENDO CO LTD - REG SHS OMRON CORP ORACLE CORP JAPAN PANASONIC HOLDINGS CORPORATION - REG SHS RECRUIT HOLDINGS CO LTD TERUMO CORP. ZOZO INC <i>Japon</i>	0 9'000 26'900 0 3'500 0 0 0 0 0 0 0 0 23'400 0	13'800 0 26'200 8'600 0 24'200 6'300 18'000 4'000 12'600 81'500 6'100 0 42'800	4'600 0 53'100 0 3'500 0 0 4'000 0 0 0 0 23'400 0	9'200 9'000 0 8'600 0 24'200 6'300 7'100 0 12'600 81'500 6'100 0 42'800	3'033.00 5'716.00 0.00 4'409.00 0.00 1'891.00 7'185.00 8'556.00 0.00 11'100.00 1'317.00 8'607.00 0.00 4'028.00	173'465.13 319'806.05 0.00 235'716.78 0.00 284'484.65 281'396.87 377'642.68 0.00 869'451.72 667'260.37 326'387.55 0.00 1'071'729.48	0.49 0.91 0.00 0.67 0.00 0.81 0.80 1.07 0.00 2.47 1.89 0.93 0.00 3.04 13.08
Yen Japonais						4'607'341.28	13.08
Valeurs mobilières négociées en bourse						32'194'982.54	91.35
Actions et autres titres de participations						32'194'982.54	91.35
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs						32'194'982.54	91.35

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Parts d'autres placements collectifs							
CSIF IE MSCI WORLD ESG LEADERS BLUE UCTS	13'900	34'745	39'845	8'800	203.05	1'786'840.00	5.07
<i>Irlande</i>						1'786'840.00	5.07
Dollar Us						1'786'840.00	5.07
Valeurs mobilières négociées en bourse						1'786'840.00	5.07
Parts d'autres placements collectifs						1'786'840.00	5.07

Inventaire de la fortune

	Echéance	Achats	Devise	Ventes	Devise	Valeur vénale USD	en %
Instruments Financiers Dérivés							
Contrat de change à terme ¹							
	06.09.24	45'000.00	CHF	50'813.01	USD	-328.55	0.00
	06.09.24	30'000.00	CHF	33'639.83	USD	14.59	0.00
	06.09.24	2'160'000.00	CHF	2'447'841.71	USD	-24'517.61	-0.07
	07.06.24	20'000.00	CHF	22'174.18	USD	0.00	0.00
	07.06.24	1'800'000.00	CHF	2'055'498.46	USD	0.00	0.00
	07.06.24	40'000.00	CHF	46'093.57	USD	0.00	0.00
	07.06.24	55'000.00	CHF	60'715.11	USD	0.00	0.00
	07.06.24	170'000.00	CHF	188'417.84	USD	0.00	0.00
	07.06.24	15'000.00	CHF	17'122.31	USD	0.00	0.00
	07.06.24	60'000.00	CHF	65'984.82	USD	0.00	0.00
	08.03.24	1'405'000.00	CHF	1'628'702.25	USD	0.00	0.00
	08.03.24	90'000.00	CHF	102'098.70	USD	0.00	0.00
	08.03.24	20'000.00	CHF	23'172.29	USD	0.00	0.00
	08.03.24	15'000.00	CHF	17'344.05	USD	0.00	0.00
	28.02.24	45'000'000.00	JPY	299'142.46	USD	0.00	0.00
	19.01.24	65'000.00	CHF	75'189.27	USD	0.00	0.00
	19.01.24	35'000.00	CHF	41'225.94	USD	0.00	0.00
	19.01.24	1'170'000.00	CHF	1'344'982.18	USD	0.00	0.00
	19.01.24	135'000.00	CHF	155'510.25	USD	0.00	0.00
	01.12.23	1'170'000.00	CHF	1'321'273.98	USD	0.00	0.00
	15.09.23	130'000.00	CHF	148'770.36	USD	0.00	0.00
	15.09.23	90'000.00	CHF	101'585.87	USD	0.00	0.00
	15.09.23	780'000.00	CHF	875'479.83	USD	0.00	0.00
	15.09.23	70'000.00	CHF	78'572.23	USD	0.00	0.00
	15.09.23	100'000.00	CHF	112'580.92	USD	0.00	0.00
Contrat de change à terme						-24'831.57	-0.07
Instruments Financiers Dérivés						-24'831.57	-0.07

¹ Cocontractant des opérations OTC: CACEIS BL NYON BRANCH

Désignation	Valeur vénale USD	en %
Avoirs en banque		
à vue	1'223'675.13	3.47
Avoirs en banque	1'223'675.13	3.47

Cours de change

1 CHF	=	USD	1.11287
1 EUR	=	USD	1.07175
1 GBP	=	USD	1.26408
1 JPY	=	USD	0.00622

Risques sur instruments dérivés selon le Commitment I

Positions réduisant l'engagement	
Contrats de change à terme	2'512'097.30
Total en USD	2'512'097.30
Total en % de la fortune nette du fonds	7.15

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	24'260'510.25	0.38
30.06.24	Classe I (USD)	USD	128.07	241'415.00	30'917'538.38	0.08
30.06.23	Classe IH (CHF)	CHF	110.03	9'667.00	1'063'657.02	0.37
30.06.24	Classe IH (CHF)	CHF	118.76	19'574.00	2'324'650.00	0.07
30.06.23	Classe IUH (CHF)	CHF	102.03	200.00	20'405.58	0.00
30.06.24	Classe IUH (CHF)	CHF	114.86	12'830.00	1'473'703.45	0.07

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

Comprenant le compte de fortune au 30 juin 2024, 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 2024

Annexe :

Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 30 juin 2024, 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)