



BONHOTE STRATEGIES

**Rapport semestriel non audité
29 décembre 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
Bonhôte Strategies – Monde (CHF).....	9
Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG	19

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
Philippe Durand	Administrateur
Marc-André Poirier	Administrateur
Jean-Pierre Valentini	Administrateur

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 – 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 Stratégies – Monde (CHF) n'est pas subdivisé en classes de parts.

Pour le compartiment Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG, il existe les trois 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 29.12.2023.

Performances

	Lancement	2022	2023*	Depuis le lancement*
Bonhôte Strategies – Monde (CHF)	03.11.03	-15.54%	3.89%	28.45%
Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG Classe I (USD)	02.09.22	-0.71%	20.40%	19.55%
Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG Classe IH (CHF)	02.09.22	-2.74%	15.18%	12.02%
Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG Classe IUH (CHF)	02.06.23	-	0.06%	0.06%

*jusqu'au 29.12.2023

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 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 - 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	1.000%
Commission de la banque dépositaire*	
- pour le compartiment Bonhôte Strategies – Monde (CHF)	0.114%
- pour le compartiment Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG	0.074%

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 30.06.2023, le taux effectif de la commission de la banque dépositaire était de 0.117% pour le compartiment Monde (CHF) et de 0.073% pour le compartiment Megatrend Equity ESG.

«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.

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Compte de fortune

(Valeur vénale)	29.12.23 CHF	30.06.23 CHF
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	4'152'541.07	4'127'944.70
Parts d'autres placements collectifs	9'950'993.04	8'722'495.52
Instruments financiers dérivés	74'699.46	-14'934.32
Avoirs en banque		
à vue	748'786.32	427'321.09
Autres actifs	30'678.55	38'054.70
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	14'957'698.44	13'300'881.69
Engagements en banque	0.00	-15'497.24
Autres engagements	-65'738.38	-74'706.28
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	14'891'960.06	13'210'678.17

Variation de la fortune nette

	01.07.23 29.12.23 CHF	01.07.22 30.06.23 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	1'746'952.04	486'977.72
Résultat total	9'240.26	60'537.38
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	14'891'960.06	13'210'678.17

Evolution du nombre de parts

BONHOTE STRATEGIES MONDE

	01.07.23 29.12.23	01.07.22 30.06.23
Situation en début de période comptable	101'450.00	97'970.00
Parts émises	17'289.00	8'190.00
Parts rachetées	3'717.00	4'710.00
Situation à la fin de la période comptable	115'022.00	101'450.00
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	CHF 129.47	130.22

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Compte de résultats	01.07.23	01.07.22
	29.12.23	30.06.23
	CHF	CHF
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	22'024.54	91'807.36
Obligations, obligations convertibles	0.00	18'145.16
Parts d'autres placements collectifs	10'905.69	74'556.55
Revenus des avoirs		
à vue	5'283.52	5'742.53
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-12'583.37	-8'308.57
Total des revenus	25'630.38	181'943.03
Charges		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-18'272.01	-34'250.10
à la banque dépositaire	-7'548.51	-14'581.73
au gestionnaire	-93'021.14	-174'364.10
Frais de révision	-5'891.08	-11'847.00
Intérêts négatifs	0.00	-493.21
Intérêts passifs	-12.49	-374.44
Autres charges	-13'311.54	-22'050.84
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	38'438.82	70'773.86
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	1'745.71	3'156.49
Total des charges	-97'872.24	-184'031.07
Ajustement Fiscal ¹	0.00	76'644.59
Résultat net	-72'241.86	74'556.55
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	-14'972.30	-629'747.22
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-38'438.82	-70'773.86
Résultat réalisé	-125'652.98	-625'964.53
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	134'893.24	686'501.91
Résultat total	9'240.26	60'537.38
<u>TER synthétique en %</u> : BONHOTE STRATEGIES MONDE	2.41	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).

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	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	0	35'000	63.11	184'466.01	1.23
<i>Suède</i>						184'466.01	1.23
Couronne Suédoise						184'466.01	1.23
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	160	0	0	160	1'498.00	201'720.45	1.35
<i>Corée du Sud</i>						201'720.45	1.35
EBAY INC	4'500	0	0	4'500	43.62	165'202.38	1.10
INTEL CORP	5'500	0	5'500	0	0.00	0.00	0.00
JOHNSON & JOHNSON	1'250	0	0	1'250	156.74	164'895.19	1.10
PAYPAL HOLDINGS	1'600	0	0	1'600	61.41	82'694.61	0.55
PFIZER INC	3'800	0	3'800	0	0.00	0.00	0.00
<i>États-Unis</i>						412'792.18	2.75
TETRAGON FINANCIAL GROUP - SHS	12'000	0	0	12'000	9.88	99'782.95	0.67
<i>Guernesey</i>						99'782.95	0.67
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	2'100	0	0	2'100	77.51	136'991.99	0.92
<i>Îles Caïmans</i>						136'991.99	0.92
Dollar Us						851'287.57	5.69
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	0	715	399.00	265'229.46	1.77
<i>France</i>						265'229.46	1.77
Euro						265'229.46	1.77
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	9'000	0	0	9'000	37.30	335'700.00	2.24
BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	95	0	0	95	1'419.00	134'805.00	0.90
CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG SHS	0	2'500	0	2'500	115.75	289'375.00	1.93
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
HUBER + SUHNER AG	1'800	0	0	1'800	68.00	122'400.00	0.82
LOGITECH - REG SHS	3'800	0	3'800	0	0.00	0.00	0.00
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	3'500	0	0	3'500	97.51	341'285.00	2.28
ROCHE HOLDING LTD	3'300	0	0	3'300	244.50	806'850.00	5.39
SGS LTD	0	3'300	0	3'300	72.54	239'382.00	1.60
SWISSCOM SHS NOM	0	475	0	475	506.00	240'350.00	1.61
<i>Suisse</i>						2'510'147.00	16.77
Franc Suisse						2'510'147.00	16.77

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Actions et autres titres de participations							
GSK REG SHS	12'000	0	0	12'000	14.50	186'706.03	1.25
<i>Royaume-Uni</i>						186'706.03	1.25
Livre Sterling						186'706.03	1.25
KYOWA KIRIN CO LTD	0	9'600	0	9'600	2'370.00	135'825.16	0.91
<i>Japon</i>						135'825.16	0.91
Yen Japonais						135'825.16	0.91
Valeurs mobilières négociées en bourse						4'133'661.23	27.62
JADE UNVEST SA REG.SHS	17'015	0	0	17'015	1.11	18'879.84	0.13
<i>Suisse</i>						18'879.84	0.13
Franc Suisse						18'879.84	0.13
Valeurs mobilières non cotées en bourse, évaluées selon des paramètres observables sur le marché						18'879.84	0.13
Actions et autres titres de participations						4'152'541.07	27.75
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs						4'152'541.07	27.75

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Parts d'autres placements collectifs							
CBRE CL GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND	0	33'000	0	33'000	5.43	150'810.61	1.01
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	40.21	321'496.18	2.15
ISHARES TRU IBOXX USD HIGH YIELD CORP BD	3'800	0	3'800	0	0.00	0.00	0.00
<i>États-Unis</i>						472'306.79	3.16
MULTI LY ETF WORLD HEAL -C- CAP	0	600	0	600	487.60	246'225.53	1.65
OL SH BC USSVTR -UCITS ETF 1C(USD)- CAP	1'020	0	330	690	1'291.01	749'716.09	5.01
<i>Luxembourg</i>						995'941.62	6.66
Dollar Us						1'468'248.41	9.82
OSSIAM STOXX EUROP600 EQUAL WEIGHT -1C-	7'200	0	2'500	4'700	116.24	507'921.14	3.40
<i>Australie</i>						507'921.14	3.40
SSGA BAR AGG BD ETF EUR	7'000	0	0	7'000	55.25	359'574.49	2.40
<i>Irlande</i>						359'574.49	2.40
Euro						867'495.63	5.80
CS REF GREEN PROPERTY	0	2'850	0	2'850	121.00	344'850.00	2.31
UBS SMI MID -A- DIS	0	2'775	0	2'775	112.14	311'188.50	2.08
ZKB GOLD ETF -H- CHF	500	0	0	500	472.60	236'300.00	1.58
ZKB SILVER ETF/UT CL-AAH CHF CHF	3'800	0	0	3'800	45.67	173'546.00	1.16
<i>Suisse</i>						1'065'884.50	7.13
Franc Suisse						1'065'884.50	7.13
Valeurs mobilières négociées en bourse						3'401'628.54	22.75
VANGUARD EM MKTS BD FUND INVESTOR HDG AC	5'050	2'650	0	7'700	118.11	765'409.22	5.12
TWELVE CAT BOND I USD ACC	3'600	2'180	0	5'780	131.52	639'790.48	4.28
<i>Irlande</i>						1'405'199.70	9.40
Dollar Us						1'405'199.70	9.40
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	113.80	592'479.22	3.96
<i>Luxembourg</i>						592'479.22	3.96
Euro						592'479.22	3.96

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale CHF	en %
BUTLER CREDIT OPPORTUNITIES FUND B CHF C	5'300	0	0	5'300	116.42	617'031.83	4.13
<i>Irlande</i>						617'031.83	4.13
STATE STREET GL AGGR BD IX I CHF HD	75'000	0	0	75'000	9.63	722'115.00	4.83
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOL -IH- CAP CHF	3'300	0	0	3'300	169.16	558'228.00	3.73
<i>Luxembourg</i>						1'280'343.00	8.56
RFP SWISS EQUITY PLUS DIS	3'900	0	0	3'900	172.50	672'750.00	4.50
SWISSCANTO CH IBF TM AAA BBB CHF FA	0	0	0	7'500	88.29	662'142.75	4.43
UBAM CH HIGH GRADE CHF INCOME U	8'700	8'850	3'750	13'800	95.61	1'319'418.00	8.82
<i>Suisse</i>						2'654'310.75	17.75
Franc Suisse						4'551'685.58	30.44
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						6'549'364.50	43.80
Parts d'autres placements collectifs						9'950'993.04	66.55

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Inventaire de la fortune

Désignation	Echéance	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Instruments Financiers Dérivés								
Futures								
S&P 500 EMINI INDEX 09/23	15.09.23	-4	4	0	0	0.00	0.00	0.00
Dollar Us							0.00	0.00
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							0.00	0.00
	Echéance	Achats	Devise	Ventes	Devise		Valeur vénale CHF	en %
Contrat de change à terme*								
	08.03.24	735'350.00	CHF	770'000.00	EUR		22'456.80	0.15
	19.01.24	1'522'325.00	CHF	1'750'000.00	USD		52'242.66	0.35
	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							74'699.46	0.50
Instruments Financiers Dérivés							74'699.46	0.50

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

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Désignation	Valeur vénale CHF	en %
Avoirs en banque		
à vue	748'786.32	5.01
Avoirs en banque	748'786.32	5.01

Cours de change

1 AUD	=	CHF	0.57428
1 CAD	=	CHF	0.63827
1 DKK	=	CHF	0.12472
1 EUR	=	CHF	0.92970
1 GBP	=	CHF	1.07288
1 JPY	=	CHF	0.00597
1 SEK	=	CHF	0.08351
1 TRY	=	CHF	0.02850
1 USD	=	CHF	0.84162

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Risques sur instruments dérivés selon le Commitment I

Positions réduisant l'engagement	
Contrats de change à terme	2'188'711.08
<hr/>	
Total en CHF	2'188'711.08
Total en % de la fortune nette du fonds	14.70
<hr/>	

Bonhôte Strategies – Monde (CHF)

Informations des années précédentes

Date	Devise	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
29.12.23	CHF	129.47	115'022.00	14'891'960.06	0.00

Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Compte de fortune

	29.12.23	30.06.23
(Valeur vénale)	USD	USD
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	25'251'937.68	22'686'270.12
Parts d'autres placements collectifs	2'124'864.00	2'297'392.00
Instruments financiers dérivés	55'074.46	3'130.55
Avoirs en banque		
à vue	959'139.49	1'361'523.04
Autres actifs	38'086.31	122'469.51
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	28'429'101.94	26'470'785.22
Autres engagements	-75'457.33	-998'541.66
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	28'353'644.61	25'472'243.56

Variation de la fortune nette

	01.07.23	02.09.22
	29.12.23	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	1'704'415.48	22'432'815.99
Résultat total	1'264'716.13	3'039'427.57
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	28'353'644.61	25'472'243.56

Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Evolution du nombre de parts

Classe I (USD)

	01.07.23	02.09.22
	29.12.23	30.06.23
Situation en début de période comptable	211'570.00	0.00
Parts émises	13'304.00	218'273.00
Parts rachetées	5'834.00	6'703.00
Situation à la fin de la période comptable	219'040.00	211'570.00
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD 119.12	114.67

Classe IH (CHF)

	01.07.23	02.09.22
	29.12.23	30.06.23
Situation en début de période comptable	9'667.00	0.00
Parts émises	4'445.00	9'767.00
Parts rachetées	48.00	100.00
Situation à la fin de la période comptable	14'064.00	9'667.00
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	CHF 111.61	110.03

Classe IUH (CHF)

	01.07.23	02.09.22
	29.12.23	30.06.23
Situation en début de période comptable	200.00	0.00
Parts émises	3'140.00	200.00
Parts rachetées	0.00	0.00
Situation à la fin de la période comptable	3'340.00	200.00
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	CHF 100.06	102.03

Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Compte de résultats	01.07.23	01.07.22
	29.12.23	30.06.23
	USD	USD
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	152'661.63	224'761.84
Parts d'autres placements collectifs	0.00	34'624.90
Revenus des avoirs		
à vue	11'952.71	18'366.18
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-140.71	2'186.65
Total des revenus	164'473.63	279'939.57
Charges		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-12'866.24	-16'329.56
à la banque dépositaire	-9'554.14	-11'891.30
au gestionnaire	-115'796.32	-146'966.10
Frais de révision	-6'664.64	-11'562.20
Intérêts négatifs	0.00	-1.08
Intérêts passifs	0.00	-17.47
Autres charges	-20'112.09	-7'187.34
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	-15.31	-195.30
Total des charges	-165'008.74	-194'150.35
Ajustement Fiscal ¹	0.00	10.59
Résultat net	-535.11	85'799.81
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	749'005.66	501'843.01
Résultat réalisé	748'470.55	587'642.82
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	516'245.58	2'451'784.75
Résultat total	1'264'716.13	3'039'427.57
TER en % : Classe I (USD)	1.23	1.17
TER en % : Classe IH (CHF)	1.25	1.08
TER en % : Classe IUH (CHF)	1.20	0.66

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

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	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	154.97	792'361.61	2.79
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	0	0	1'754	139.69	245'016.26	0.86
AMAZON.COM INC	1'675	0	1'675	0	0.00	0.00	0.00
AMETEK INC	0	1'201	0	1'201	164.89	198'032.89	0.70
AMGEN INC	1'519	0	1'519	0	0.00	0.00	0.00
ANALOG DEVICES INC	1'178	0	1'178	0	0.00	0.00	0.00
APPLE INC	3'522	508	0	4'030	192.53	775'895.90	2.73
AUTOLIV	2'241	0	2'241	0	0.00	0.00	0.00
AUTONATION INC	1'347	1'323	0	2'670	150.18	400'980.60	1.41
BIOGEN IDEC INC	583	1'758	0	2'341	258.77	605'780.57	2.13
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	18	61	3'547.22	216'380.42	0.76
BOSTON SCIENTIF CORP	10'088	0	6'368	3'720	57.81	215'053.20	0.76
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	6'054	6'165	0	12'219	51.31	626'956.89	2.21
BROADRIDGE FINANCIAL SOL	2'620	0	1'593	1'027	205.75	211'305.25	0.74
COSTCO WHOLESALE CORP	1'285	122	0	1'407	660.08	928'732.56	3.27
DAVITA	0	1'858	0	1'858	104.76	194'644.08	0.68
DICK'S SPORTING GOOD INC	1'221	1'165	0	2'386	146.95	350'622.70	1.23
EBAY INC	0	4'238	0	4'238	43.62	184'861.56	0.65
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2'048	0	2'048	0	0.00	0.00	0.00
ELI LILLY & CO	617	748	0	1'365	582.92	795'685.80	2.80
ENSIGN GROUP INC	0	7'044	0	7'044	112.21	790'407.24	2.78
EXELIXIS	0	25'575	0	25'575	23.99	613'544.25	2.16
F5 - REG SHS	1'571	0	373	1'198	178.98	214'418.04	0.75
FASTENAL CO	0	3'295	0	3'295	64.77	213'417.15	0.75
FIRST SOLAR INC	0	1'068	0	1'068	172.28	183'995.04	0.65
FISERV INC	1'911	0	0	1'911	132.84	253'857.24	0.89
GEN DIGITAL INC	0	9'285	0	9'285	22.82	211'883.70	0.75
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	0	1'189	0	1'189	163.41	194'294.49	0.68
HOME DEPOT INC	824	1'488	0	2'312	346.55	801'223.60	2.82
INCYTE CORP	0	4'799	0	4'799	62.79	301'329.21	1.06
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	2'526	0	4'560	156.74	714'734.40	2.51
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	2'631	0	1'630	1'001	217.46	217'677.46	0.77
LOWE'S CO INC	1'477	797	0	2'274	222.55	506'078.70	1.78
MASTERCARD INC -A-	1'004	0	418	586	426.51	249'934.86	0.88
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	0	1'338	0	0.00	0.00	0.00
NETAPP	7'235	0	3'004	4'231	88.16	373'004.96	1.31
NEUROCRINE BIOSCIENCES	0	1'750	0	1'750	131.76	230'580.00	0.81
NIKE INC	1'328	571	0	1'899	108.57	206'174.43	0.73
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
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	0	225	0	225	878.29	197'615.25	0.70
REPUBLIC SERVICES -A-	2'106	3'040	0	5'146	164.91	848'626.86	2.99

Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations							
ROLLINS	0	4'785	0	4'785	43.67	208'960.95	0.74
SOLAREGE TECHNOLOGIES INC	531	0	531	0	0.00	0.00	0.00
STARBUCKS CORP	0	1'968	0	1'968	96.01	188'947.68	0.66
STERICYCLE INC	3'284	0	3'284	0	0.00	0.00	0.00
TEXAS INSTRUMENTS INC	1'334	0	1'334	0	0.00	0.00	0.00
UNITED PARCEL SERVICE INC	3'529	0	2'413	1'116	157.23	175'468.68	0.62
UNITED THERAPEUTICS CORP	632	2'004	0	2'636	219.89	579'630.04	2.04
VISA INC -A-	2'867	241	0	3'108	260.35	809'167.80	2.85
WALT DISNEY CO	5'344	0	5'344	0	0.00	0.00	0.00
WASTE MANAGEMENT	3'892	851	0	4'743	179.10	849'471.30	2.99
WW GRAINGER INC	0	263	0	263	828.69	217'945.47	0.77
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>						17'094'699.09	60.16
MEDTRONIC HLD	1'893	0	0	1'893	82.38	155'945.34	0.55
<i>Irlande</i>						155'945.34	0.55
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	2'659	1'763	0	4'422	152.79	675'637.38	2.38
<i>Israël</i>						675'637.38	2.38
APTIV PLC	1'259	0	1'259	0	0.00	0.00	0.00
<i>Jersey</i>						0.00	0.00
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	1'614	0	11'045	67.35	743'880.75	2.62
<i>Royaume-Uni</i>						743'880.75	2.62
GARMIN	0	1'828	0	1'828	128.54	234'971.12	0.83
<i>Suisse</i>						234'971.12	0.83
Dollar Us						18'905'133.68	66.54
DEUTSCHE POST AG - REG SHS	14'752	0	14'752	0	0.00	0.00	0.00
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	7'576	0	7'576	0	0.00	0.00	0.00
<i>Allemagne</i>						0.00	0.00
UCB	6'604	0	0	6'604	78.90	575'584.07	2.02
<i>Belgique</i>						575'584.07	2.02
ORION CORPORATION (NEW) -B-	3'204	0	3'204	0	0.00	0.00	0.00
<i>Finlande</i>						0.00	0.00

Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations							
DASSAULT SYST.	6'411	0	6'411	0	0.00	0.00	0.00
<i>France</i>						0.00	0.00
ADYEN	111	0	111	0	0.00	0.00	0.00
STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	27'421	0	27'421	0	0.00	0.00	0.00
<i>Pays-Bas</i>						0.00	0.00
STMICROELECTRONICS	6'173	0	6'173	0	0.00	0.00	0.00
<i>Suisse</i>						0.00	0.00
Euro						575'584.07	2.02
ANTOFAGASTA PLC	18'437	0	18'437	0	0.00	0.00	0.00
AUTO TRADER GROUP PLC	0	25'181	0	25'181	7.21	231'568.87	0.81
NEXT PLC	7'448	0	1'506	5'942	81.18	614'911.71	2.16
RIGHTMOVE -REGISTERED SHS	0	27'266	0	27'266	5.76	200'066.00	0.70
SMITH AND NEPHEW PLC	26'163	5'690	0	31'853	10.79	437'926.84	1.54
<i>Royaume-Uni</i>						1'484'473.42	5.21
Livre Sterling						1'484'473.42	5.21
CAPCOM CO LTD	0	4'600	0	4'600	4'556.00	148'656.55	0.52
CHUGAI PHARMACEUTICAL	9'000	0	0	9'000	5'342.00	341'027.11	1.20
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	3'500	0	3'500	0	0.00	0.00	0.00
NINTENDO CO LTD	0	18'000	0	18'000	7'359.00	939'580.12	3.30
OMRON CORP	0	4'000	0	4'000	6'583.00	186'778.27	0.66
ORACLE CORP JAPAN	0	10'800	0	10'800	10'870.00	832'713.89	2.93
SG HOLDINGS CO LTD	26'900	26'200	0	53'100	2'024.00	762'337.95	2.68
TERUMO CORP.	23'400	0	16'900	6'500	4'622.00	213'101.16	0.75
ZOZO INC	0	38'300	0	38'300	3'175.00	862'551.46	3.03
<i>Japon</i>						4'286'746.51	15.07
Yen Japonais						4'286'746.51	15.07
Valeurs mobilières négociées en bourse						25'251'937.68	88.84
Actions et autres titres de participations						25'251'937.68	88.84
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs						25'251'937.68	88.84

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Parts d'autres placements collectifs							
CSIF IE MSCI WORLD ESG LEADERS BLUE UCTS	13'900	14'200	16'200	11'900	178.56	2'124'864.00	7.47
<i>Irlande</i>						2'124'864.00	7.47
Dollar Us						2'124'864.00	7.47
Valeurs mobilières négociées en bourse						2'124'864.00	7.47
Parts d'autres placements collectifs						2'124'864.00	7.47

Inventaire de la fortune

	Echéance	Achats	Devise	Ventes	Devise	Valeur vénale USD	en %
Instruments Financiers Dérivés							
Contrat de change à terme*							
	19.01.24	65'000.00	CHF	75'189.27	USD	2'182.37	0.01
	19.01.24	1'170'000.00	CHF	1'344'982.18	USD	47'707.39	0.17
	19.01.24	135'000.00	CHF	155'510.25	USD	5'184.70	0.02
	01.12.23	1'170'000.00	CHF	1'321'273.98	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	130'000.00	CHF	148'770.36	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
						55'074.46	0.20
Instruments Financiers Dérivés							
						55'074.46	0.20

* Cocontractant des opérations OTC: CACEIS BL NYON BRANCH

Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Désignation	Valeur vénale USD	en %
Avoirs en banque		
à vue	959'139.49	3.37
Avoirs en banque	959'139.49	3.37

Cours de change

1 CHF	=	USD	1.18818
1 EUR	=	USD	1.10465
1 GBP	=	USD	1.27477
1 JPY	=	USD	0.00709

Risques sur instruments dérivés selon le Commitment I

Positions réduisant l'engagement	
Contrats de change à terme	1'575'681.70
<hr/>	
Total en USD	1'575'681.70
Total en % de la fortune nette du fonds	5.56
<hr/>	

Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG

Informations des années précédentes

Date	Classe	Devise	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
29.12.23	Classe I (USD)	USD	119.12	219'040.00	26'091'457.24	0.00
30.06.23	Classe IH (CHF)	CHF	110.03	9'667.00	1'063'657.02	0.37
29.12.23	Classe IH (CHF)	CHF	111.61	14'064.00	1'569'695.26	0.00
30.06.23	Classe IUH (CHF)	CHF	102.03	200.00	20'405.58	0.00
29.12.23	Classe IUH (CHF)	CHF	100.06	3'340.00	334'216.02	0.00