



## **BONHÔTE ALTERNATIVE**

**Rapport semestriel  
28 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](http://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 .....	9
Indications sur les affaires d'une importance économique ou juridique particulière .....	10
Bonhôte Alternative Multi - Performance (USD) .....	11

Fonds ombrelle contractuel de droit suisse relevant du type «autres fonds en placements alternatifs», subdivisé en compartiments suivant :

- Bonhôte Alternative Multi – Performance (USD)

Le «Bonhôte Alternative» est un fonds de fonds ombrelle contractuel de droit suisse, relevant du type «autres fonds en placements alternatifs» au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006 (LPCC).

Chaque compartiment constitue un fonds investissant dans des placements collectifs de capitaux de type alternatif. Ces investissements sous-jacents recourent à des techniques de placement dont les risques ne sont pas comparables à ceux d'un fonds de placement classique en valeurs mobilières. Les investisseurs potentiels sont expressément avertis des risques décrits dans le prospectus (au sous-chapitre 1.2.10 du prospectus) et doivent notamment être prêts à assumer l'éventualité de la perte de tout ou d'une partie importante de leur investissement. La direction du fonds s'efforce toutefois de contrôler ces risques par une sélection stricte des investissements sous-jacents ainsi qu'au moyen d'une large diversification des stratégies d'investissement.

L'attention des investisseurs est notamment attirée sur la liquidité restreinte des placements effectués par certains compartiments, avec pour conséquence que l'investisseur ne bénéficie que d'un droit de rachat mensuel avec un préavis écrit de 45 jours calendaires (plus au maximum 20 jours ouvrables bancaires pour le calcul de la valeur nette d'inventaire et 2 jours de valeur pour le paiement des parts rachetées soit au maximum 22 jours ouvrables) s'agissant de son investissement dans le fonds (voir «Caractéristiques et risques des placements traditionnels et alternatifs» ainsi que «Processus de sélection et de surveillance des différents fonds», aux sous-chapitres 1.2.4 et 1.2.9 du prospectus).

#### **Direction**

##### **CACEIS (Switzerland) SA**

Route de Signy 35,  
Case postale 2259  
1260 Nyon

#### **Banque dépositaire**

##### **CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse**

Route de Signy 35,  
1260 Nyon

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

Thies <b>Clemenz</b>	Président (jusqu'au 12.12.2023)
Joseph <b>Saliba</b>	Président (depuis le 13.05.2024)
Yvar <b>Mentha</b>	Vice-président
Jacques <b>Bourachot</b>	Administrateur
Marc-André <b>Poirier</b>	Administrateur
Jean-Pierre <b>Valentini</b>	Administrateur
Fernando <b>Valenzuela</b>	Administrateur (depuis le 13.05.2024)

**Direction :**

Oscar <b>Garcia</b>	Directeur Général
Claude <b>Marchal</b>	Sous-directeur
Lionel <b>Bauer</b>	Sous-directeur

**Gestionnaire mandaté :**

Prisminvest SA  
Route de la Longeraie 7, CP 2098,  
1110 Morges 2

**Concepteur des produits :**

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

**Distribution :**

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

Swissquote Bank SA,  
Ch. de la Crétaux 33,  
1196 Gland.

**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 Alternative, fonds de placement à risque particulier est un fonds ombrelle contractuel de droit suisse, relevant du type «autres fonds en placements alternatifs» selon la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006, subdivisé en compartiments suivants :

- Bonhôte Alternative Multi – Performance (USD)

Le contrat de fonds de placement a été établi par CACEIS (Switzerland) SA, Nyon en tant que direction du fonds, et soumis, avec l'approbation de CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse en tant que banque dépositaire, à l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA), et approuvé par celle-ci la première fois le 20 janvier 2004.

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, dont la monnaie de référence est le dollar américain (USD), est subdivisé en classes de parts suivantes :

- Classe (CHF), dont la monnaie de référence est le franc suisse (CHF) ;
- Classe (EUR), dont la monnaie de référence est l'euro (EUR) ;
- Classe (USD), dont la monnaie de référence est le dollar américain (USD).

Ainsi, les classes de parts CHF, EUR et USD se distinguent entre elles par leurs devises de référence.

## Performances

	<b>Lancement</b>	<b>2023</b>	<b>2024 <sup>1</sup></b>	<b>Depuis le lancement <sup>1</sup></b>
Bonhôte Alternative Multi – Performance (USD)				
Classe USD	31.10.1997	7.59%	5.30%	195.69%
MSCI World USD		21.77%	10.81%	285.25%
Classe EUR	30.06.1999	5.18%	4.93%	113.93%
MSCI World USD		21.77%	10.81%	183.04%
Classe CHF	01.03.2004	3.07%	3.74%	23.60%
MSCI World USD		21.77%	10.81%	224.84%

<sup>1</sup> jusqu'au 28.06.2024

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 ou à l'étranger	au maximum <b>5.00%</b> de la valeur nette d'inventaire
Commission de rachat en faveur de la direction du fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse ou à l'étranger	<b>Aucune</b>

### Taux effectifs des rémunérations et frais à la charge de l'investisseur

Commission d'émission	<b>0.00%</b>
-----------------------	--------------

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

Commission de gestion de la direction du fonds ( <i>calculée sur la valeur nette d'inventaire des compartiments</i> ) <i>Elle est utilisée pour la direction, l'Asset Management et la commercialisation des compartiments</i>  Par ailleurs, des rétrocessions peuvent être payées sur la commission de gestion de la direction du fonds conformément aux dispositions du prospectus	2,30% au maximum p.a
Commission de la banque dépositaire pour la garde de la fortune des compartiments, la prise en charge du trafic des paiements et les autres tâches énumérées dans le § 4 du contrat de fonds (calculée sur la valeur nette d'inventaire des compartiments)	0,125% au maximum p.a
Pour le versement du produit annuel aux investisseurs, la banque dépositaire débite les compartiments d'une commission de :	0,50% au maximum du montant brut distribué
Commission de performance, calculée selon le principe du «High Watermark», débitée trimestriellement	7,5% de la performance réalisée
Commission de la direction pour le versement du produit de liquidation en cas de dissolution	1% <sup>1</sup> de la valeur nette d'inventaire

<sup>1</sup> à partager à parts égales entre la direction et la banque dépositaire

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

Commission de gestion Bonhôte Alternative Multi – Performance (USD)	<b>1.525%</b>
Commission de banque dépositaire <sup>2</sup> Bonhôte Alternative Multi – Performance (USD)	<b>0.103%</b>

<sup>2</sup> En raison de l'imputation de frais selon le volume des flux/opérations, les taux effectifs fluctuent d'une année à l'autre. Au 31.12.2023, le taux effectif de la commissions de la banque dépositaire était de 0.107%.

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

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels la fortune des compartiments du Bonhôte Alternative est investie peut s'élever à 4% maximum, éventuelles rétrocessions comprises, pour le cas où une commission de gestion forfaitaire («management fees») est explicitement indiquée dans le prospectus des fonds cibles.

**«Soft commissions»**

La direction du fonds n'a pas conclu 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 et la quote-part des différentes classes 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 ou marchés 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. Le prospectus contient des détails sur l'évaluation des parts ou actions de fonds cibles.

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 de la part d'une classe d'un compartiment résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du compartiment revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du compartiment attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Elle est arrondie à CHF/USD/EUR 1-.

Les quotes-parts à la valeur vénale de la fortune nette d'un compartiment (fortune d'un compartiment, moins les engagements) revenant aux différentes classes de parts sont définies la première fois lors de la première émission de plusieurs classes de parts (lorsque celle-ci intervient en même temps) ou lors de la première émission d'une autre classe sur la base des résultats entrant pour chaque classe de parts correspondant audit compartiment. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors de chaque événement suivant :

- a) lors de l'émission et du rachat de parts ;
- b) à la date de référence de distribution, si (i) de telles distributions ne reviennent qu'à différentes classes de parts (classes de distribution) ou si (ii) les distributions aux différentes classes de parts sont différentes en pour cent de leur valeur nette d'inventaire ou si (iii) des commissions ou des frais différents sont appliqués aux distributions des différentes classes de parts en pour cent de la distribution ;
- c) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution d'engagements (y compris les frais et commissions échus ou courus) aux différentes classes de parts, pour autant que les engagements des différentes classes de parts, en pour cent de leur valeur nette d'inventaire soient différents, à savoir lorsque (i) des taux de commission différents sont appliqués pour les différentes classes ou si (ii) des charges spécifiques aux classes de parts sont imputées ;
- d) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution de produits ou de gains en capital aux différentes classes de parts, pour autant que les produits ou gains en capital résultent de transactions intervenant seulement en faveur d'une classe ou de plusieurs classes de parts, mais toutefois pas proportionnellement à leur quote-part à la fortune d'un compartiment.

## **Indications sur les affaires d'une importance économique ou juridique particulière**

Nyon, le 22 février 2024, CACEIS (Switzerland) SA, en tant que direction du fonds contractuel de droit suisse de la catégorie « autres fonds en placements alternatifs » Bonhôte Alternative 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 et du prospectus**

Le prospectus avec contrat de fonds intégré a été mis à jour suite à la liquidation du compartiment Bonhôte Alternative Multi – Arbitrage (USD).

Madame Michelle Carle a remplacé Madame Sandra Czich dans le Comité Exécutif de Contrôle de CACEIS (Switzerland) SA.

Par ailleurs, les investisseurs sont informés que les prix seront à l'avenir uniquement publiés sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) et plus dans Le Temps (cf. Section 5.2 du prospectus).

**Compte de fortune**

	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
<b>(Valeur vénale)</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	20'617'642.89	20'816'716.47
Instruments financiers dérivés	41'758.83	124'605.34
Avoirs en banque		
à vue	1'410'229.08	1'791'813.25
Autres actifs	33'644.35	18'427.57
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>22'103'275.15</b>	<b>22'751'562.63</b>
Autres engagements	-61'515.99	-85'692.53
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>22'041'759.16</b>	<b>22'665'870.10</b>

**Variation de la fortune nette**

	<b>01.01.24</b>	<b>01.01.23</b>
	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	22'665'870.10	22'836'450.92
Distribution	-307'520.86	-96'016.56
Solde des mouvements de parts	-1'100'177.46	-1'851'482.69
Résultat total	783'587.38	1'776'918.43
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>22'041'759.16</b>	<b>22'665'870.10</b>

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

	<b>01.01.24</b>	<b>01.01.23</b>
	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
Situation en début de période comptable	1'287.137	1'393.204
Parts émises	0.000	25.933
Parts rachetées	67.000	132.000
<b>Situation à la fin de la période comptable</b>	<b>1'220.137</b>	<b>1'287.137</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable</b>	<b>USD 13'564.00</b>	<b>13'063.00</b>

**Classe (EUR)**

	<b>01.01.24</b>	<b>01.01.23</b>
	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
Situation en début de période comptable	205.503	231.503
Parts émises	0.000	0.000
Parts rachetées	3.000	26.000
<b>Situation à la fin de la période comptable</b>	<b>202.503</b>	<b>205.503</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable</b>	<b>EUR 10'368.00</b>	<b>10'021.00</b>

**Classe (CHF)**

	<b>01.01.24</b>	<b>01.01.23</b>
	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
Situation en début de période comptable	221.667	243.667
Parts émises	0.000	0.000
Parts rachetées	12.000	22.000
<b>Situation à la fin de la période comptable</b>	<b>209.667</b>	<b>221.667</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable</b>	<b>CHF 13'893.00</b>	<b>13'583.00</b>

<b>Compte de résultats</b>	01.01.24	01.01.23
	28.06.24	31.12.23
	USD	USD
<b>Revenus</b>		
Revenus des valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	0.00	327'452.15
Revenus des avoirs		
à vue	38'713.41	73'449.70
Participation des souscripteurs aux revenus courus	0.00	-3'484.16
<b>Total des revenus</b>	<b>38'713.41</b>	<b>397'417.69</b>
<b>Charges</b>		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-30'206.58	-61'811.20
à la banque dépositaire	-11'310.64	-24'106.61
au gestionnaire	-137'302.70	-280'959.97
Frais de révision	-10'721.15	-21'739.42
Intérêts passifs	0.00	-3.99
Autres charges	-13'298.74	-25'483.88
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	38'783.70	77'171.85
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	2'408.88	17'324.46
<b>Total des charges</b>	<b>-161'647.23</b>	<b>-319'608.76</b>
Ajustement Fiscal <sup>1</sup>	0.00	249'643.22
<b>Résultat net</b>	<b>-122'933.82</b>	<b>327'452.15</b>
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	547'932.14	872'601.24
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-38'783.70	-77'171.85
Commissions sur la performance	-65'601.98	0.00
<b>Résultat réalisé</b>	<b>320'612.64</b>	<b>1'122'881.54</b>
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	462'974.74	654'036.89
<b>Résultat total</b>	<b>783'587.38</b>	<b>1'776'918.43</b>
<b><u>TER en % : Classe (USD)</u></b> <sup>2</sup>	N/A	N/A
<b><u>TER en % : Classe (EUR)</u></b> <sup>2</sup>	N/A	N/A
<b><u>TER en % : Classe (CHF)</u></b> <sup>2</sup>	N/A	N/A

<sup>1</sup> 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).

<sup>2</sup> En raison de l'indisponibilité des TER pour la majorité des fonds cibles, la direction renonce à calculer le TER.

## Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 31.12.23	Achats	Ventes	Total au 28.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>							
BREVA HOWARD FUND LTD -A- USD	3'902	0	0	3'902	542.99	2'118'509.53	9.58
GOLDEN PINE A1 FEED P NV FD S4	0	971	0	971	1'312.47	1'274'187.53	5.76
<i>Îles Caïmans</i>						3'392'697.06	15.34
THE WINTON FUND -B- LEAD SERIES	681	0	0	681	1'345.30	916'728.35	4.15
<i>Îles Vierges Britanniques</i>						916'728.35	4.15
HELIKON LG ST E S A INI N ELIG	527	0	59	468	4'881.78	2'285'267.47	10.34
<i>Irlande</i>						2'285'267.47	10.34
ELEVA UCITS SICAV-ELEV ABS RET EU FD	801	209	0	1'010	1'453.91	1'469'059.74	6.65
LUMYNA MW TOPS UCITS FUND USD B CAP	5'862	0	0	5'862	296.49	1'737'966.73	7.86
SCHRODER GA-SEG US EQ-R3 USD	7'975	0	0	7'975	261.64	2'086'581.62	9.44
<i>Luxembourg</i>						5'293'608.09	23.95
Dollar Us						11'888'300.97	53.78
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public</b>						<b>11'888'300.97</b>	<b>53.78</b>
MUDRICK DSTS OPP FD OFF LTD - FOUNDERS-	563	0	129	434	4'254.37	1'844'569.12	8.35
<i>Bahamas</i>						1'844'569.12	8.35
RENAISSANCE INS DV ALPHA-A-USD	1'206'898	174'652	58'156	1'323'394	1.00	1'323'393.87	5.99
<i>Bermudes</i>						1'323'393.87	5.99
ALBAR CAP LTD CL A S JULY 18R	1'208	0	376	833	1'420.83	1'183'002.06	5.35
GOLDEN PINE FEED FD A1 REST S5	1'000	0	1'000	0	0.00	0.00	0.00
KIRKOSWALD GL MAC B RES 010818	10'855	0	0	10'855	211.82	2'299'394.17	10.40
OCTAGON HIGH INC CAYMAN-S2- ACCUM-FD	1'688	53	0	1'741	805.43	1'402'293.54	6.34
PRUDENCE ENHANCED INCOME FUND - SERIES 1	644	0	644	0	0.00	0.00	0.00
UFG RUSSIA B 2019 NOV TG RED SH	590	0	0	590	0.00	0.00	0.00
<i>Îles Caïmans</i>						4'884'689.77	22.09
GRAHAM GIF II QUANT MACRO A USD	3'446	0	0	3'446	196.36	676'689.16	3.06
<i>Îles Vierges Britanniques</i>						676'689.16	3.06
HELIKON LG SHT EQ S USD NO ELI	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00
<i>Irlande</i>						0.00	0.00
Dollar Us						8'729'341.92	39.49
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse, évaluées selon des paramètres observables sur le marché</b>						<b>8'729'341.92</b>	<b>39.49</b>
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>						<b>20'617'642.89</b>	<b>93.27</b>

## Inventaire de la fortune

	Echéance	Achats	Devise	Ventes	Devise	Valeur vénale USD	en %
<b>Instruments Financiers Dérivés</b>							
<b>Contrat de change à terme <sup>1</sup></b>							
	30.08.24	2'870'000.00	CHF	3'173'550.06	USD	43'090.58	0.19
	30.08.24	2'060'000.00	EUR	2'215'015.00	USD	-922.22	0.00
	30.08.24	45'000.00	CHF	50'390.24	USD	49.40	0.00
	30.08.24	30'000.00	EUR	32'703.00	USD	-458.93	0.00
	30.04.24	2'055'000.00	EUR	2'240'710.35	USD	0.00	0.00
	30.04.24	30'000.00	CHF	33'418.74	USD	0.00	0.00
	30.04.24	35'000.00	EUR	37'847.25	USD	0.00	0.00
	30.04.24	2'990'000.00	CHF	3'519'510.33	USD	0.00	0.00
	30.04.24	25'000.00	EUR	27'123.75	USD	0.00	0.00
	30.04.24	114'293.55	USD	100'000.00	CHF	0.00	0.00
	31.01.24	2'000'000.00	EUR	2'188'060.00	USD	0.00	0.00
	31.01.24	50'000.00	EUR	55'305.00	USD	0.00	0.00
	31.01.24	50'000.00	CHF	59'577.00	USD	0.00	0.00
	31.01.24	2'950'000.00	CHF	3'415'023.79	USD	0.00	0.00
<b>Contrat de change à terme</b>						<b>41'758.83</b>	<b>0.19</b>
<b>Instruments Financiers Dérivés</b>						<b>41'758.83</b>	<b>0.19</b>

<sup>1</sup> Cocontractant des opérations OTC: CACEIS BL NYON BRANCH

Désignation	Valeur vénale USD	en %
<b>Avoirs en banque</b>		
à vue	1'410'229.08	6.38
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1'410'229.08</b>	<b>6.38</b>

**Cours de change**

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



**Risques sur instruments dérivés selon le Commitment I**

---

Positions réduisant l'engagement	
Contrats de change à terme	5'448'595.73
<b>Total en USD</b>	<b>5'448'595.73</b>
Total en % de la fortune nette du fonds	24.72

---

**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
31.12.22	Classe (USD)	USD	12'193.00	1'393.204	16'986'934.36	52.29
31.12.23	Classe (USD)	USD	13'063.00	1'287.137	16'813'666.26	188.71
28.06.24	Classe (USD)	USD	13'564.00	1'220.137	16'550'029.46	0.00
31.12.22	Classe (EUR)	EUR	9'568.00	231.503	2'214'982.00	41.02
31.12.23	Classe (EUR)	EUR	10'021.00	205.503	2'059'278.00	144.77
28.06.24	Classe (EUR)	EUR	10'368.00	202.503	2'099'488.00	0.00
31.12.22	Classe (CHF)	CHF	13'235.00	243.667	3'224'955.00	56.75
31.12.23	Classe (CHF)	CHF	13'583.00	221.667	3'010'844.00	196.23
28.06.24	Classe (CHF)	CHF	13'893.00	209.667	2'912'830.00	0.00