caceis
INVESTOR SERVICES

BONHÔTE STRATEGIES

Rapport annuel
30 juin 2026

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy 35 - Case postale 2259 CH-1260 Nyon
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) **14**
Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG **25**
Rapport abrégé de la société d'audit sur les comptes annuels **39**

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,
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 :

Joseph **Saliba**	Président
Yvar **Mentha**	Vice-président
Jacques **Bourachot**	Administrateur
Marc-André **Poirier**	Administrateur
Jean-Pierre **Valentini**	Administrateur
Barry **McGuire**	Administrateur

Direction :

Oscar **Garcia**	Directeur Général (jusqu'au 10.07.2025)
Guillaume **Lapierre**	Directeur Général (depuis le 18.09.2025)
Claude **Marchal**	Sous-directeur
Lionel **Bauer**	Sous-directeur
Michelle **Carle**	Sous-directrice (depuis le 11.12.2025)

Gestionnaire mandaté :

Banque Bonhôte & Cie SA
Quai Ostervald 2,
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

Informations générales sur le fonds ombrelle et les compartiments

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 Stratégies – 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 américains. Cette classe est accessible uniquement aux investisseurs ayant conclu un mandat de gestion écrit avec le gestionnaire de fortune.
- 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 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.

[1] Classe non commercialisée au 30.06.2026.

Performances

	Devise	Lancement	2025	2026 [1]	Depuis le lancement [1]
Bonhôte Strategies – Balanced (CHF)	CHF	03.11.03	5.43%	3.45%	47.90%
Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG Classe I (USD)	USD	02.09.22	10.77%	13.47%	74.97%
Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG Classe IH (CHF)	CHF	02.09.22	6.04%	10.88%	48.55%
Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG Classe IUH (CHF)	CHF	02.06.23	-3.16%	15.53%	40.37%

[1] jusqu'au 30.06.2026

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 du fonds (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 fonds

Commission de gestion	
- pour le compartiment Bonhôte Strategies – Balanced (CHF)	**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 dépositaire [2]	
- pour le compartiment Bonhôte Strategies – Balanced (CHF)	**0.072%**
- pour le compartiment Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG (pour les classes I (USD), IH (CHF) et IUH (CHF)).	**0.064%**

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

«Soft commissions»

La direction du fonds n'a pas conclu de conventions de partage de frais ni de conventions concernant des «soft commissions».

[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 30.06.2025, le taux effectif de la commission de la banque dépositaire était de 0.077% pour le compartiment Balanced (CHF) et de 0.068% pour le compartiment Megatrend Equity ESG

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 au prix payé 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

Fonds de placement contractuel de droit suisse de la catégorie « Autres fonds en placements traditionnels »

Nyon, le 27 octobre 2025, CACEIS (Switzerland) SA, en tant que direction du Fonds et CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, en tant que banque dépositaire, informent les investisseurs du Fonds des modifications suivantes apportées au contrat de fonds.

Modifications dans le contrat de fonds (2ème partie)

§ 3 Direction de fonds

- La formulation du chiffre 2 a été modifié comme suit :

  « La direction de fonds et ses mandataires sont soumis aux devoirs de fidélité, de diligence et d'information. Ils agissent de manière indépendante et exclusivement dans l'intérêt des investisseurs. Ils prennent les mesures organisationnelles nécessaires à **l'accomplissement de ces activités**. Ils rendent compte sur le fonds ombrelle et/ou les compartiments qu'ils administrent et ils communiquent tous les honoraires et frais imputés directement ou indirectement aux investisseurs ainsi que les rémunérations de la part de tiers, en particulier les commissions, rabais et autres avantages pécuniaires. »

§ 4 Banque dépositaire

- La formulation du chiffre 2 a été modifié comme suit :

  « La banque dépositaire et ses mandataires sont soumis aux devoirs de loyauté, de diligence et d'information. Ils agissent de manière indépendante et exclusivement dans l'intérêt des investisseurs. Ils prennent les mesures organisationnelles nécessaires à **l'accomplissement de ces activités**. Ils rendent comptes sur les placements collectifs qu'ils administrent, gardent ou représentent et ils communiquent tous les honoraires et frais imputés directement ou indirectement aux investisseurs ainsi que les rémunérations de la part de tiers, en particulier les commissions, rabais et autres avantages pécuniaires. »

§ 7 Respect des directives de placement

- Le chiffre 2 de ce paragraphe a été adapté comme suit :

  « Lorsque les limites sont dépassées par suite de variations du marché, le volume des placements doit être réduit au taux admissible dans un délai raisonnable en tenant compte des intérêts des investisseurs. **En cas de violation active des prescriptions de placement, notamment par des achats ou des ventes, le volume des placements doit être immédiatement réduit au taux admissible. Si les investisseurs ne sont pas indemnisés du dommage résultant d'une violation active des prescriptions de placement, celle-ci doit être immédiatement communiquée à la société d'audit et publiée dès que possible dans les organes de publication. La communication et la publication doivent comprendre une description concrète de la violation active des prescriptions de placement et du dommage qui en a résulté pour les investisseurs. Le rapport annuel doit rendre compte de toutes les violations actives des prescriptions de placement.** Lorsque des limitations en relation avec des dérivés sont affectées par une modification du delta selon le § 12 ci-après, l'état régulier doit être rétabli dans les trois jours ouvrables bancaires au plus tard, en sauvegardant les intérêts des investisseurs. »

§ 8 Politique de placement

- Dans ce paragraphe au chiffre 3, l'indice de référence « MSCI World net total return USD » a été remplacé par le « iShares Core MSCI World UCITS ETF USD (Acc) ».

- Par ailleurs, le chiffre 5 a été adapté comme suit :

« La direction de fonds garantit **que la liquidité du fonds est adaptée aux placements, à la politique de placement, à la répartition** des **risques, au cercle des investisseurs et à la fréquence de rachat des parts.** Les détails **du processus de gestion du risque de liquidité** sont indiqués dans le prospectus. »

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

- Dans ce paragraphe a été introduit une clause qui était initialement mentionnée sous le §19 chiffre 9. Ce point a été repris sans changements dans le paragraphe 18, chiffre 2.

§ 19 Rémunérations et frais accessoires à la charge de la fortune du compartiment

- La dernière phrase du chiffre 2 est devenue le chiffre 3 (nouveau) du § 19 afin de correspondre aux modèles de l'AMAS.

- Le nouveau chiffre 4 (anciennement 3) a été adapté aux changements apportés à l'OPCC et repris par l'AMAS. Le texte a été modifié comme suit :

  « 4. La direction de fonds et la banque dépositaire ont par ailleurs droit au remboursement, à la charge de la fortune du fonds, respectivement des compartiments, des frais accessoires suivants, inhérents à l'exécution du contrat de fonds de placement :

  a) les frais **en lien avec l'achat et la vente** de placements, **y compris les opérations de couverture**, notamment courtages usuels du marché, **les** commissions, **les frais de règlement et de liquidation, ainsi que les frais bancaires**, impôts et taxes, ainsi que les frais d'examen et de maintien des normes de qualité de placements physiques ;
  b) les taxes perçues par l'autorité de surveillance pour la constitution, la modification, la liquidation, la fusion ou le regroupement de Fonds ou d'éventuels compartiments ;
  c) les émoluments annuels de l'autorité de surveillance ;
  d) les honoraires de la société d'audit pour **l'audit** et pour les attestations délivrées en relation avec **les constitutions, les modifications**, la liquidation, la fusion ou le regroupement de Fonds ou d'éventuels compartiments ;
  e) les honoraires de conseillers juridiques et fiscaux en relation avec la constitution, la modification, la liquidation, la fusion ou le regroupement de Fonds ou d'éventuels compartiments, ainsi qu'avec la défense générale des intérêts du Fonds et de ses investisseurs ;
  f) les frais de publication de la valeur nette d'inventaire du Fonds ou de ses compartiments ainsi que tous les frais occasionnés par les communications aux investisseurs (y compris les frais de traduction), **qui** ne **sont** pas imputables à un comportement fautif de la direction ;
  g) les frais d'impression **et de traduction** de documents juridiques ainsi que des rapports annuels et semestriels du Fonds ;
  h) les frais occasionnés par l'éventuel enregistrement du Fonds auprès d'une autorité de surveillance étrangère, notamment les émoluments perçus par l'autorité de surveillance étrangère, frais de traduction et indemnités versées au représentant ou au service de paiement à l'étranger ;
  i) les frais en relation avec l'exercice de droits de vote ou de droits de créancier par le fonds, y compris les honoraires de conseillers externes ;
  j) les frais et honoraires liés à des droits de propriété intellectuelle déposés au nom du fonds ou pris en licence par ce dernier ;
  k) tous les frais occasionnés par des mesures extraordinaires prises par la direction, le gestionnaire de placements collectifs ou la banque dépositaire pour défendre les intérêts des investisseurs **;**
  l) **les frais d'enregistrement ou de renouvellement d'un identificateur d'entité juridique (Legal Entity Identifier) auprès d'un bureau d'enregistrement en Suisse ou à l'étranger ;**
  m) **les frais et émoluments liés à la cotation du fonds ;**
  n) **les frais et émoluments liés à l'achat et à l'utilisation de données et de licences de données, pour autant qu'ils puissent être imputés au fonds et qu'ils ne constituent pas des frais de recherche ;**
  o) **les frais et émoluments liés à l'utilisation de labels indépendants et à l'examen effectué par ceux-ci.** »

- Le chiffre 5 a été nouvellement introduit :

  « 5. Les frais mentionnés sous ch. 4 let. a (hormis les frais d'examen et de maintien des normes de qualité de placements physiques) sont directement ajoutés à la valeur de revient ou déduits de la valeur de vente. »

- Au (nouveau) chiffre 8 (anciennement 6), une précision a été apportée :

  « 8. La commission **de gestion** des fonds cibles dans lesquels les investissements sont opérés peut s'élever au maximum à 3% en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions. Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels il est investi est à mentionner dans le rapport annuel, en tenant compte d'éventuelles rétrocessions et de rabais pour chaque compartiment. »

- Le (nouveau) chiffre 9 (anciennement 7), a été modifié comme suit :

  « 9. Lorsque la direction acquiert des parts d'autres placements collectifs de capitaux gérés directement ou indirectement par elle-même, par le gestionnaire, ou par une société à laquelle la direction ou le gestionnaire est lié(e) dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation substantielle directe ou indirecte («fonds cibles liés»), elle ne peut imputer à la fortune des compartiments d'éventuelles commissions d'émission ou de rachat des fonds cibles liés. »

- L'ancien chiffre 9 a été effacé de ce paragraphe et inscrit au §18, chiffre 2 (nouveau).

- Finalement, concernant les anciens chiffres 4, 5 et 8 la numérotation a été corrigée, respectivement 6, 7 et 10 (nouveau).

§ 24 Regroupement

- Dans ce paragraphe, le chiffre 2 let. c) a été modifié et ne mentionne plus les conditions de rachat.

***

Nyon, le 05 mai 2026, CACEIS (Switzerland) SA, en tant que direction du Fonds et CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, en tant que banque dépositaire, informent les investisseurs du Fonds des modifications suivantes apportées au prospectus et au contrat de fonds.

En complément de la publication du 27 octobre 2025

1. CHANGEMENT DE DIRECTION DU FONDS

Dans le cadre d'un changement de direction du fonds conformément à l'art. 39 de la loi fédérale sur les établissements financiers (LEFIN) en relation avec l'art. 64 de l'ordonnance sur les établissements financiers (OEFIN), il est prévu de transférer la fonction de direction du fonds de CACEIS (Switzerland) SA, à Nyon, à Solutions & Funds SA, à Morges.

Sous réserve de l'approbation de la FINMA, le changement de direction du fonds prendra effet au 1er juillet 2026.

Le changement de direction de fonds n'entraîne aucun frais pour les investisseurs.

2. CHANGEMENT DE BANQUE DÉPOSITAIRE

Dans le cadre d'un changement de banque dépositaire conformément à l'art. 74 LPCC, il est prévu de transférer la fonction de banque dépositaire de CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, à Nyon, à la Banque Cantonale Vaudoise (BCV), à Lausanne.

Sous réserve de l'approbation de la FINMA, le changement de banque dépositaire prendra effet au 1er juillet 2026.

Le changement de banque dépositaire n'entraîne aucun frais pour les investisseurs.

Pour des raisons techniques et opérationnelles liées aux changements de direction de fonds et de banque dépositaire, l'émission et le remboursement des parts des compartiments Bonhôte Strategies – Balanced (CHF) et Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG seront traités de la manière suivante durant le changement de banque dépositaire :

Les demandes de rachat et de souscription sont acceptées par la banque dépositaire actuelle CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, jusqu'au 30 juin 2026, 14:00 heure locale en Suisse. Les demandes de rachat et de souscription sont acceptées par la nouvelle banque dépositaire Banque Cantonale Vaudoise (BCV), à Lausanne à partir du 1er juillet 2026, à compter de l'ouverture des marchés en Suisse. Tous les ordres soumis entre le 26 juin 2026 14:01 jusqu'au 3 juillet 2026 14:00 seront retenus et traités avec la VNI du 13 juillet 2026, par la nouvelle banque dépositaire, la BCV.

3. MODIFICATIONS DU CONTRAT DE FONDS

a) Dénomination ; société et siège de la direction de fonds, de la banque dépositaire et du gestionnaire de fortune (§1 ch. 2)

Le §1 ch.2 est modifié dans ce sens :
La direction de fonds est ~~CACEIS (Switzerland) SA, Nyon.~~ *Solutions & Funds SA, Morges*.

b) Dénomination ; société et siège de la direction de fonds, de la banque dépositaire et du gestionnaire de fortune (§1 ch. 3)

Le §1 ch.3 est modifié dans ce sens :
La banque dépositaire est ~~CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, Nyon.~~ *la Banque Cantonale Vaudoise (BCV), Lausanne*.

c) Modification de la politique de durabilité pour le compartiment : Bonhôte Strategies - Megatrend Equity ESG

La politique de durabilité du compartiment Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG a été actualisée afin de se conformer à l'autorégulation de l'AMAS. Les principaux changements sont les suivants :

- Introduction d'un seuil minimum de 70 % de la fortune du compartiment devant être investi dans des placements pouvant être considérés comme respectant la politique de durabilité décrite dans le prospectus, et d'un seuil maximum de 30 % de la fortune du compartiment pouvant être investi dans des placements ne respectant pas cette politique de durabilité. Ces limites remplacent l'exigence précédente selon laquelle 100 % des investissements en actions, de manière directe ou via des placements collectifs de capitaux, devaient intégrer les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ;

- Clarification et redéfinition des approches de durabilité afin de se conformer à l'autorégulation AMAS 2.2. Le compartiment Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG intègre désormais deux approches dans son processus de sélection sous l'angle ESG : (i) l'approche d'**exclusion** et (ii) l'approche **« best in class » / positive screening** ;

d) Suppression de l'indice de référence pour le compartiment Bonhôte Strategies - Megatrend Equity ESG

L'indice de référence précédemment mentionné, "MSCI World net total return USD", a été supprimé. En conséquence, le compartiment ne se réfère plus à cet indice pour l'évaluation de sa performance.

e) Emission et rachat de parts (§17 ch. 7)

Le §17 ch.7 est modifié dans ce sens :
Compartiment*s* ***Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG*** *et* **Bonhôte Strategies – Balanced (CHF)** : 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. (…)

f) Approbation et modification du contrat de fonds de placement (§27 ch. 2)

Le §27 ch.2 est modifié dans ce sens :
Si le présent contrat de fonds de placement doit être modifié ou qu'il est prévu de *regrouper des classes de parts ou de* changer de direction de fonds ou de banque dépositaire, l'investisseur peut faire valoir ses objections auprès de l'autorité de surveillance dans les 30 jours qui suivent la dernière publication ou communication correspondante. Dans la publication, la direction de fonds informe les investisseurs sur les modifications du contrat de fonds auxquelles s'étendent l'audit et la constatation de la conformité légale par la FINMA. En cas de modification du contrat de fonds de placement, *y compris le regroupement de classes de parts,* les investisseurs peuvent d'autre part demander le paiement en espèces de leurs parts en respectant le délai contractuel. Demeurent réservés les cas selon le § 23, ch. 2, qui sont exceptés des prescriptions régissant les publications et les déclarations avec l'autorisation de l'autorité de surveillance.

Divers

D'autres modifications mineures, portant notamment sur des corrections orthographiques et des ajustements cosmétiques, ont été apportées au contrat de fonds. Pour toute information complémentaire, nous vous rappelons que le contrat de fonds est accessible gratuitement auprès de la direction du fonds, sur simple demande.

4. MODIFICATIONS DU PROSPECTUS

Le prospectus a été adapté en conséquence. Pour toute information complémentaire, nous vous rappelons que le prospectus est accessible gratuitement auprès de la direction du fonds, sur simple demande.

***

Nyon, le 12 mai 2026, CACEIS (Switzerland) SA, en tant que direction du Fonds et CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, en tant que banque dépositaire, informent les investisseurs du Fonds des modifications suivantes apportées au prospectus.

Modifications du prospectus (1ère partie)

1.6 Conditions d'émission et de rachat des parts du fonds de placement

Le texte relatif au jour de passation de l'ordre et au jour d'évaluation en cas de vendredi férié a été modifié.

Dans l'ancienne version, il était prévu que les demandes de souscription et de rachat devaient parvenir à la banque dépositaire au plus tard le vendredi à 12h (jour de passation de l'ordre) ou **le jour ouvrable bancaire précédent jusqu'à 12h en cas de vendredi férié en Suisse**, afin de pouvoir être calculées le jour ouvrable bancaire suivant, soit le lundi (jour d'évaluation). En cas de lundi férié, le jour d'évaluation était reporté au jour ouvrable bancaire suivant.

Dans la nouvelle version, il est désormais indiqué qu'**en cas de jour de passation de l'ordre férié, les demandes de souscription et de rachat sont remises au jour ouvrable bancaire suivant le vendredi, jusqu'à 12h**, afin d'être calculées le jour ouvrable bancaire suivant, le jour d'évaluation étant déplacé en conséquence.

La modification concerne les deux compartiments, à savoir Bonhôte Strategies - Balanced (CHF) et Bonhôte Strategies - Megatrend Equity ESG.

***

Compte de fortune

	30.06.26	30.06.25
Valeur vénale	**CHF**	**CHF**
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	1'158'758.00	2'252'850.15
Obligations, obligations convertibles	503'489.61	0.00
Parts d'autres placements collectifs	15'881'573.23	12'716'443.12
Instruments financiers dérivés	-26'165.74	7'750.76
Avoirs en banque		
à vue	977'280.71	1'438'854.08
Autres actifs	2'260'043.44	83'416.43
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	**20'754'979.25**	**16'499'314.54**
Engagements en banque	0.00	-18'553.86
Autres engagements	-2'230'565.03	-65'037.25
Rachats à payer	0.00	-32'524.80
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	**18'524'414.22**	**16'383'198.63**

Variation de la fortune nette

	01.07.25 30.06.26	01.07.24 30.06.25
	CHF	**CHF**
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	16'383'198.63	16'283'228.17
Distribution	-281'047.56	-163'660.49
Solde des mouvements de parts	876'594.68	179'669.88
Résultat total	1'545'668.47	83'961.07
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	**18'524'414.22**	**16'383'198.63**

Evolution du nombre de parts

		01.07.25 30.06.26	01.07.24 30.06.25
Situation en début de période comptable		120'980.00	119'578.00
Parts émises		11'805.00	10'670.00
Parts rachetées		5'301.00	9'268.00
Situation à la fin de la période comptable		**127'484.00**	**120'980.00**
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	**CHF**	**145.31**	**135.42**

Compte de résultats

	01.07.25 30.06.26 CHF	01.07.24 30.06.25 CHF
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	57'707.92	73'492.53
Obligations, obligations convertibles	8'722.22	0.00
Parts d'autres placements collectifs	232'500.18	268'827.01
Revenus des avoirs		
à vue	2'390.18	12'413.82
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-3'732.47	-2'329.41
Total des revenus	**297'588.03**	**352'403.95**
Charges		
Rémunérations règlementaires versées :		
à la direction	-17'932.40	-16'769.84
à la banque dépositaire	-12'980.20	-12'980.97
au gestionnaire	-197'256.55	-184'468.40
Frais de révision	-12'431.50	-12'431.50
Intérêts négatifs	-12'079.06	-1'139.62
Intérêts passifs	-814.43	-1'167.07
Autres charges	-7'849.91	-14'891.31
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	3'453.80	2'715.45
Total des charges	**-257'890.25**	**-241'133.26**
Ajustement Fiscal [1]	192'802.40	157'556.32
Résultat net	**232'500.18**	**268'827.01**
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	62'321.64	135'167.93
Résultat réalisé	**294'821.82**	**403'994.94**
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	1'250'846.65	-320'033.87
Résultat total	**1'545'668.47**	**83'961.07**

Utilisation du résultat

	01.07.25 30.06.26 CHF	01.07.24 30.06.25 CHF
Résultat net	**232'500.18**	**268'827.01**
Report de l'exercice précédent	1'154.97	903.56
Résultat disponible pour être réparti	**233'655.15**	**269'730.57**
Distribution	-233'295.72	-268'575.60
Report à nouveau	**359.43**	**1'154.97**
TER synthétique en % :	1.98	1.86

[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 30.06.25	Achats[1]	Ventes[2]	Total au 30.06.26	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs							
Actions et autres titres de participations							
HUGO BOSS AG -ORD	7'000	0	7'000	0	0.00	0.00	0.00
PUMA SE	7'100	0	7'100	0	0.00	0.00	0.00
Allemagne						*0.00*	*0.00*
DASSAULT SYSTEMES SE	0	10'000	10'000	0	0.00	0.00	0.00
France						*0.00*	*0.00*
Euro						0.00	0.00
ALLREAL HOLDING AG-REG	1'450	0	0	1'450	212.00	307'400.00	1.48
CLARIANT AG-REG	23'000	0	0	23'000	7.05	162'150.00	0.78
HBM HEALTHCARE INVESTMENTS AG	1'000	0	1'000	0	0.00	0.00	0.00
NESTLE SA-REG	6'200	0	2'300	3'900	83.08	324'012.00	1.56
PARTNERS GROUP HOLDING AG	0	260	0	260	662.20	172'172.00	0.83
ROCHE HLDG-GENUS	1'050	0	1'050	0	0.00	0.00	0.00
ROCHE HOLDING AG	0	1'050	470	580	332.80	193'024.00	0.93
SWATCH GROUP AG/THE-BR	1'350	0	1'350	0	0.00	0.00	0.00
SWISSCOM AG-REG	475	0	475	0	0.00	0.00	0.00
Suisse						*1'158'758.00*	*5.58*
Franc Suisse						1'158'758.00	5.58
Valeurs mobilières négociées en bourse						**1'158'758.00**	**5.58**
JADE UNVEST SA REG.SHS	17'015	0	0	17'015	0.00	0.00	0.00
Suisse						*0.00*	*0.00*
Franc Suisse						0.00	0.00
Valeurs mobilières non cotées en bourse, évaluées selon des paramètres observables sur le marché						**0.00**	**0.00**
Actions et autres titres de participations						**1'158'758.00**	**5.58**
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs						**1'158'758.00**	**5.58**

[1] Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.
[2] Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, etc.

Inventaire de la fortune

Désignation	Echéance	Total au 30.06.25	Achats[1]	Ventes[2]	Total au 30.06.26	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Obligations, Obligations convertibles								
Obligations								
ALTERNATIVE FUND 4.0% 23-12-26	23.12.26	0	500'000	0	500'000	100.70	503'489.61	2.43
Luxembourg							*503'489.61*	*2.43*
Franc Suisse							503'489.61	2.43
Valeurs mobilières négociées en bourse							**503'489.61**	**2.43**
Obligations							**503'489.61**	**2.43**
Obligations, Obligations convertibles							**503'489.61**	**2.43**

[1] Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.
[2] Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, etc.

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.25	Achats[1]	Ventes[2]	Total au 30.06.26	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Parts d'autres placements collectifs							
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF	9'500	0	0	9'500	68.41	524'241.81	2.53
STATE STREET SPDR PORTFOLIO LONG TERM TREASURY ETF	26'500	0	0	26'500	26.23	560'702.67	2.70
États-Unis						*1'084'944.48*	*5.23*
ISHARES EDGE MSCI WORLD QUALITY FACTOR UCITS ETF USD (ACC)	4'900	11'135	0	16'035	87.76	1'135'152.05	5.47
ISHARES MSCI WORLD CONSUMER STAPLES SECTOR UCITS ETF USD INC	95'000	0	95'000	0	0.00	0.00	0.00
SPDR MSCI WORLD UCITS ETF	0	17'600	0	17'600	52.25	741'801.01	3.57
Irlande						*1'876'953.06*	*9.04*
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV - LYXOR MSCI WORLD HEALTH CARE	600	0	600	0	0.00	0.00	0.00
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE US SECTOR VALUE TR 1C (USD)	810	0	410	400	1'637.20	528'262.99	2.55
Luxembourg						*528'262.99*	*2.55*
Dollar Us						3'490'160.53	16.82
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND UCITS ETF	7'000	0	0	7'000	54.99	355'014.60	1.71
Irlande						*355'014.60*	*1.71*
Euro						355'014.60	1.71
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPERTY	2'850	0	0	2'850	154.80	441'180.00	2.13
ISHS CORE SPIE ETF -A-	14'280	6'550	0	20'830	170.30	3'547'349.00	17.08
ZKB GOLD ETF AAH CHF	1'000	350	0	1'350	806.90	1'089'315.00	5.25
ZKB SILVER ETF AAH CHF	3'800	0	3'800	0	0.00	0.00	0.00
Suisse						*5'077'844.00*	*24.47*
Franc Suisse						5'077'844.00	24.47
Valeurs mobilières négociées en bourse						**8'923'019.13**	**42.99**
TWELVE CAPITAL UCITS ICAV TWELVE CAT BOND FUND I USD ACC	5'780	1'600	0	7'380	171.14	1'018'817.39	4.91
VANGUARD EMERGING MARKETS BOND FUND INVESTOR USD ACCUMULATI	4'600	0	0	4'600	149.38	554'288.83	2.67
Irlande						*1'573'106.22*	*7.58*
Dollar Us						1'573'106.22	7.58
PICTET TR ATLAS TITAN I EUR ACC	5'600	1'700	0	7'300	158.98	1'070'320.93	5.16
Luxembourg						*1'070'320.93*	*5.16*
Euro						1'070'320.93	5.16

[1] Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.
[2] Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, etc.

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.25	Achats[1]	Ventes[2]	Total au 30.06.26	Cours	Valeur vénale CHF	en %
CORUM BUTLER CREDIT STRATEGIES ICAV BUTLER CREDIT OPPORTUNI	5'300	0	5'300	0	0.00	0.00	0.00
Irlande						*0.00*	*0.00*
ALQUANT FUNDS AVANGARD CHF S	0	7'000	0	7'000	98.63	690'410.00	3.33
Liechtenstein						*690'410.00*	*3.33*
ELEVA UCITS FUND - FONDS ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE I CHF	0	560	0	560	1'537.87	861'207.20	4.14
STATE STREET GLOBAL AGGREGATE BOND INDEX FUND I CHF HEDGED	75'000	0	0	75'000	9.42	706'762.50	3.41
Luxembourg						*1'567'969.70*	*7.55*
RFP SWISS EQUITY EQUAL-WEIGHTED A	2'800	0	0	2'800	188.66	528'248.00	2.55
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MKT AAA-BBB CHF FA CHF	7'500	0	0	7'500	90.89	681'689.25	3.28
UBAM (CH)-HIGH GRADE CHF INCOME -U-	16'500	0	7'500	9'000	94.09	846'810.00	4.08
Suisse						*2'056'747.25*	*9.91*
Franc Suisse						4'315'126.95	20.79
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						**6'958'554.10**	**33.53**
Parts d'autres placements collectifs						**15'881'573.23**	**76.52**

[1] Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.
[2] Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, etc.

Inventaire de la fortune

Désignation	Echéance	Total au 30.06.25	Achats	Ventes	Total au 30.06.26	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Instruments Financiers Dérivés								
Futures								
S&P 500 EMINI INDEX 03/26	20.03.26	0	2	2	0	0.00	0.00	0.00
S&P 500 EMINI INDEX 06/26	18.06.26	0	2	2	0	0.00	0.00	0.00
S&P 500 EMINI INDEX 09/25	19.09.25	-2	2	0	0	0.00	0.00	0.00
S&P 500 EMINI INDEX 12/25	19.12.25	0	2	2	0	0.00	0.00	0.00
Dollar Us							0.00	0.00
Futures							**0.00**	**0.00**

Echéance	Achats	Devise	Ventes	Devise	Contrepartie	Valeur vénale CHF	en %
Contrat de change à terme							
18.09.26	1'680'945.00	CHF	2'100'000.00	USD	BANQUE CANTONALE VAUDOISE	1'408.79	0.01
18.09.26	458'750.00	CHF	500'000.00	EUR	BANQUE CANTONALE VAUDOISE	71.43	0.00
01.07.26	1'666'917.00	CHF	2'100'000.00	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	-27'060.96	-0.13
01.07.26	460'540.00	CHF	500'000.00	EUR	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	-585.00	0.00
18.06.26	451'205.00	CHF	500'000.00	EUR	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
18.06.26	1'634'304.00	CHF	2'100'000.00	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
20.03.26	1'026'415.00	CHF	1'300'000.00	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
20.03.26	836'496.00	CHF	900'000.00	EUR	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
19.12.25	222'660.00	CHF	240'000.00	EUR	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
19.12.25	200'712.50	CHF	250'000.00	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
19.12.25	649'540.50	CHF	700'000.00	EUR	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
19.12.25	865'832.00	CHF	1'100'000.00	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
12.09.25	810'450.00	CHF	1'000'000.00	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
12.09.25	654'780.00	CHF	700'000.00	EUR	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
Contrat de change à terme						**-26'165.74**	**-0.13**
Instruments Financiers Dérivés						**-26'165.74**	**-0.13**

Inventaire de la fortune

Désignation	Valeur vénale CHF	en %[1]
Avoirs en banque		
à vue	977'280.71	4.71
Total avoirs en banque	**977'280.71**	**4.71**
Autres actifs	2'260'043.44	10.89
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	**20'754'979.25**	**100.00**
Autres engagements	-2'230'565.03	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	**18'524'414.22**	

Cours de change

1 EUR	=	CHF	0.92225
1 GBP	=	CHF	1.07064
1 JPY	=	CHF	0.00496
1 SEK	=	CHF	0.08335
1 USD	=	CHF	0.80666

[1] % de la fortune totale

Répartition des placements dans les trois catégories d'évaluation

Catégorie d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA Art. 84 al.2 :

	Valeur vénale CHF	en %[1]
Catégorie a :	**17'543'820.84**	**84.53**
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal		
Catégorie b :	**-26'165.74**	**-0.13**
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché		
Catégorie c :	**0.00**	**0.00**
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché		

[1] % de la fortune totale

Risques sur instruments dérivés selon le Commitment I

Positions réduisant l'engagement	
Contrats de change à terme – Futures	4'293'317.74
Total en CHF	**4'293'317.74**
Total en % de la fortune nette du fonds	23.18

Informations des années précédentes

Date	Devise	Valeur nette d'inventaire par part	Nombre de parts en circulation	Fortune nette du fonds	Distribution du revenu par part
30.06.24	CHF	136.17	119'578.00	16'283'228.17	1.33
30.06.25	CHF	135.42	120'980.00	16'383'198.63	2.22
30.06.26	CHF	145.31	127'484.00	18'524'414.22	1.83

Compte de fortune

	30.06.26	30.06.25
Valeur vénale	**USD**	**USD**
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	60'757'055.44	46'841'552.98
Parts d'autres placements collectifs	556'845.90	1'865'910.00
Instruments financiers dérivés	-107'673.90	132'211.41
Avoirs en banque		
à vue	427'471.68	1'349'741.85
Autres actifs	7'103'967.74	109'034.07
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	**68'737'666.86**	**50'298'450.31**
Autres engagements	-7'260'845.95	-142'364.60
Rachats à payer	0.00	-21'121.08
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	**61'476'820.91**	**50'134'964.63**

Variation de la fortune nette

	01.07.25 30.06.26	01.07.24 30.06.25
	USD	**USD**
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	50'134'964.63	35'144'614.13
Distribution	-45'371.51	-22'992.42
Solde des mouvements de parts	2'935'605.03	7'831'020.07
Résultat total	8'451'622.76	7'182'322.85
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	**61'476'820.91**	**50'134'964.63**

Evolution du nombre de parts

Classe I (USD)

		01.07.25 30.06.26	01.07.24 30.06.25
Situation en début de période comptable		282'091.00	241'415.00
Parts émises		38'581.00	55'413.00
Parts rachetées		30'123.00	14'737.00
Situation à la fin de la période comptable		**290'549.00**	**282'091.00**
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	**USD**	**174.10**	**149.16**

Classe IH (CHF)

		01.07.25 30.06.26	01.07.24 30.06.25
Situation en début de période comptable		30'752.00	19'574.00
Parts émises		10'959.00	12'973.00
Parts rachetées		2'165.00	1'795.00
Situation à la fin de la période comptable		**39'546.00**	**30'752.00**
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	**CHF**	**147.81**	**132.69**

Classe IUH (CHF)

		01.07.25 30.06.26	01.07.24 30.06.25
Situation en début de période comptable		19'693.00	12'830.00
Parts émises		2'383.00	7'553.00
Parts rachetées		1'100.00	690.00
Situation à la fin de la période comptable		**20'976.00**	**19'693.00**
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	**CHF**	**140.18**	**118.50**

Compte de résultats

	01.07.25 30.06.26 USD	01.07.24 30.06.25 USD
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	462'161.46	505'103.48
Parts d'autres placements collectifs	5'805.76	6'927.93
Revenus des avoirs		
à vue	22'288.15	24'762.05
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-8'856.03	1'556.94
Total des revenus	**481'399.34**	**538'350.40**
Charges		
Rémunérations règlementaires versées :		
à la direction	-54'718.60	-43'324.93
à la banque dépositaire	-34'747.77	-29'315.03
au gestionnaire	-492'466.95	-389'924.35
Frais de révision	-15'667.96	-14'407.28
Intérêts négatifs	-1'301.58	-125.81
Intérêts passifs	0.00	-1'274.72
Autres charges	-36'258.47	-17'887.12
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	8'270.57	-1'006.29
Total des charges	**-626'890.76**	**-497'265.53**
Ajustement fiscal [1]	151'297.18	0.00
Résultat net	**5'805.76**	**41'084.87**
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	2'504'485.43	5'536'849.07
Résultat réalisé	**2'510'291.19**	**5'577'933.94**
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	5'941'331.57	1'604'388.91
Résultat total	**8'451'622.76**	**7'182'322.85**

Utilisation du résultat

Classe I (USD)	01.07.25 30.06.26 USD	01.07.24 30.06.25 USD
Résultat net	**4'777.17**	**34'744.85**
Report de l'exercice précédent	381.63	2'308.61
Résultat disponible pour être réparti	**5'158.80**	**37'053.46**
Distribution	0.00	-36'671.83
Report à nouveau	**5'158.80**	**381.63**

[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)	01.07.25 30.06.26 USD	01.07.24 30.06.25 USD
Résultat net	**684.34**	**3'920.86**
Report de l'exercice précédent	99.02	175.92
Résultat disponible pour être réparti	**783.36**	**4'096.78**
Distribution	0.00	-3'997.76
Report à nouveau	**783.36**	**99.02**

Utilisation du résultat

Classe IUH (CHF)	01.07.25 30.06.26 USD	01.07.24 30.06.25 USD
Résultat net	**344.25**	**2'419.17**
Report de l'exercice précédent	135.30	79.29
Résultat disponible pour être réparti	**479.55**	**2'498.46**
Distribution	0.00	-2'363.16
Report à nouveau	**479.55**	**135.30**

TER en % : **Classe I (USD)**	1.16	1.14
TER en % : **Classe IH (CHF)**	1.16	1.14
TER en % : **Classe IUH (CHF)**	1.16	1.14

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.25	Achats[1]	Ventes[2]	Total au 30.06.26	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs							
Actions et autres titres de participations							
SHOPIFY INC - CLASS A	0	2'523	2'523	0	0.00	0.00	0.00
Canada						*0.00*	*0.00*
ABBVIE INC	7'339	519	4'803	3'055	251.64	768'760.20	1.12
ACUITY INC	0	1'891	0	1'891	376.66	712'264.06	1.04
ADOBE INC	0	1'122	1'122	0	0.00	0.00	0.00
ADVANCED MICRO DEVICES	0	2'166	0	2'166	580.91	1'258'251.06	1.83
ALPHABET INC-CL A	1'932	1'138	0	3'070	357.37	1'097'125.90	1.60
AMAZON.COM INC	0	2'047	0	2'047	238.34	487'881.98	0.71
AMGEN INC	1'200	1'121	1'200	1'121	362.12	405'936.52	0.59
ANALOG DEVICES INC	0	4'168	4'168	0	0.00	0.00	0.00
APPLE INC	3'326	1'716	740	4'302	289.36	1'244'826.72	1.81
ARISTA NETWORKS INC	0	4'915	0	4'915	169.88	834'960.20	1.21
AUTODESK INC	0	1'318	1'318	0	0.00	0.00	0.00
AUTONATION INC	0	1'875	0	1'875	185.79	348'356.25	0.51
BEONE MEDICINES LTD-ADR	2'998	0	2'998	0	0.00	0.00	0.00
BOOKING HOLDINGS INC	78	4'524	177	4'425	178.24	788'712.00	1.15
BOSTON SCIENTIFIC CORP	5'795	0	5'795	0	0.00	0.00	0.00
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	25'305	0	17'212	8'093	57.62	466'318.66	0.68
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	1'468	2'375	1'468	2'375	136.95	325'256.25	0.47
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	2'639	0	2'639	0	0.00	0.00	0.00
CINTAS CORP	1'724	2'995	0	4'719	170.08	802'607.52	1.17
CIRRUS LOGIC INC	0	2'860	0	2'860	148.53	424'795.80	0.62
COSTCO WHOLESALE CORP	398	711	0	1'109	935.47	1'037'436.23	1.51
COUPANG INC	12'676	0	12'676	0	0.00	0.00	0.00
DYNATRACE INC	5'743	0	5'743	0	0.00	0.00	0.00
EBAY INC	5'227	0	1'300	3'927	111.75	438'842.25	0.64
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	4'656	0	4'656	0	0.00	0.00	0.00
ENERSYS	0	5'118	0	5'118	233.82	1'196'690.76	1.74
ENSIGN GROUP INC/THE	2'797	0	2'797	0	0.00	0.00	0.00
EXELIXIS INC	10'589	0	10'589	0	0.00	0.00	0.00
EXPEDIA GROUP INC	0	2'206	0	2'206	255.88	564'471.28	0.82
F5 INC	1'139	0	1'139	0	0.00	0.00	0.00
FASTENAL CO	9'572	2'775	0	12'347	48.03	593'026.41	0.86
FIRST SOLAR INC	0	2'053	0	2'053	235.96	484'425.88	0.70
FISERV INC	1'555	0	1'555	0	0.00	0.00	0.00
GENTEX CORP	14'369	0	14'369	0	0.00	0.00	0.00
GODADDY INC - CLASS A	1'766	957	2'723	0	0.00	0.00	0.00
HOME DEPOT INC	865	1'831	0	2'696	352.68	950'825.28	1.38
ILLINOIS TOOL WORKS	1'375	0	1'375	0	0.00	0.00	0.00
INCYTE CORP	5'120	0	5'120	0	0.00	0.00	0.00
INTERDIGITAL INC	1'666	1'123	1'666	1'123	283.13	317'954.99	0.46
INTUIT INC	0	929	929	0	0.00	0.00	0.00
ITRON INC	0	3'009	3'009	0	0.00	0.00	0.00
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	8'311	0	8'311	0	0.00	0.00	0.00
JOHNSON & JOHNSON	9'127	0	2'385	6'742	253.97	1'712'265.74	2.49
KLA CORP	0	7'124	814	6'310	301.71	1'903'790.10	2.77
LAM RESEARCH CORP	0	4'554	0	4'554	433.33	1'973'384.82	2.87
LAUREATE EDUCATION INC	0	11'993	0	11'993	36.32	435'585.76	0.63
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	0	2'230	0	2'230	265.51	592'087.30	0.86
LOWE'S COS INC	1'407	1'617	0	3'024	220.49	666'761.76	0.97
MASTERCARD INC - A	628	1'624	0	2'252	513.60	1'156'627.20	1.68

[1] Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

[2] Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, etc.

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.25	Achats[1]	Ventes[2]	Total au 30.06.26	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations							
MERCK & CO. INC.	0	4'861	0	4'861	128.50	624'638.50	0.91
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	3'287	0	3'287	0	0.00	0.00	0.00
META PLATFORMS INC-CLASS A	537	0	537	0	0.00	0.00	0.00
MICROSOFT CORP	870	2'598	0	3'468	373.02	1'293'633.36	1.88
NETAPP INC	0	6'810	0	6'810	154.76	1'053'915.60	1.53
NETFLIX INC	343	5'437	343	5'437	71.40	388'201.80	0.56
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	3'019	0	3'019	0	0.00	0.00	0.00
NVIDIA CORP	0	4'045	0	4'045	200.09	809'364.05	1.18
ONTO INNOVATION INC	0	3'561	3'561	0	0.00	0.00	0.00
ORACLE CORP	0	1'745	1'745	0	0.00	0.00	0.00
PALO ALTO NETWORKS INC	0	3'524	0	3'524	341.02	1'201'754.48	1.75
PAYPAL HOLDINGS INC	0	5'503	5'503	0	0.00	0.00	0.00
PINTEREST INC- CLASS A	0	10'900	10'900	0	0.00	0.00	0.00
PLANET FITNESS INC - CL A	0	4'474	0	4'474	52.17	233'408.58	0.34
PTC INC	2'134	0	2'134	0	0.00	0.00	0.00
QUALCOMM INC	0	4'256	0	4'256	184.79	786'466.24	1.14
REGENERON PHARMACEUTICALS	534	0	534	0	0.00	0.00	0.00
REPUBLIC SERVICES INC	6'394	1'789	2'069	6'114	213.08	1'302'771.12	1.90
RESMED INC	1'491	0	1'491	0	0.00	0.00	0.00
ROCKWELL AUTOMATION INC	0	2'942	0	2'942	495.08	1'456'525.36	2.12
ROPER TECHNOLOGIES INC	625	0	625	0	0.00	0.00	0.00
SALESFORCE INC	0	3'516	0	3'516	156.66	550'816.56	0.80
SEI INVESTMENTS COMPANY	4'283	0	4'283	0	0.00	0.00	0.00
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	0	16'943	0	16'943	47.74	808'858.82	1.18
SERVICENOW INC	0	4'432	440	3'992	99.28	396'325.76	0.58
SITIME CORP	0	1'817	822	995	745.56	741'832.20	1.08
SKYWORKS SOLUTIONS INC	0	5'257	0	5'257	67.80	356'424.60	0.52
SOFI TECHNOLOGIES INC	0	16'080	16'080	0	0.00	0.00	0.00
SPROUTS FARMERS MARKET INC	2'052	0	2'052	0	0.00	0.00	0.00
STARBUCKS CORP	3'140	3'022	0	6'162	102.19	629'694.78	0.92
STRATEGY INC	0	953	953	0	0.00	0.00	0.00
STRIDE INC	2'517	0	2'517	0	0.00	0.00	0.00
STRYKER CORP	923	0	923	0	0.00	0.00	0.00
TELEFLEX INC	2'116	0	2'116	0	0.00	0.00	0.00
TERADYNE INC	0	3'530	1'914	1'616	483.84	781'885.44	1.14
TESLA INC	0	1'099	0	1'099	420.60	462'239.40	0.67
TEXAS INSTRUMENTS INC	1'964	3'118	2'091	2'991	298.07	891'527.37	1.30
TOAST INC-CLASS A	0	8'588	8'588	0	0.00	0.00	0.00
UBER TECHNOLOGIES INC	0	7'470	0	7'470	72.16	539'035.20	0.78
UNITED THERAPEUTICS CORP	962	872	962	872	541.83	472'475.76	0.69
URBAN OUTFITTERS INC	0	4'767	4'767	0	0.00	0.00	0.00
VISA INC-CLASS A SHARES	1'006	3'607	0	4'613	343.09	1'582'674.17	2.30
WALT DISNEY CO/THE	11'563	3'424	5'515	9'472	96.25	911'680.00	1.33
WASTE MANAGEMENT INC	6'259	0	0	6'259	222.88	1'395'005.92	2.03
WILLIAMS-SONOMA INC	0	1'963	0	1'963	233.10	457'575.30	0.67
WW GRAINGER INC	0	631	631	0	0.00	0.00	0.00
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	3'582	0	3'582	0	0.00	0.00	0.00
États-Unis						*44'118'959.25*	*64.19*
APTIV PLC	0	5'525	0	5'525	61.38	339'124.50	0.49
MEDTRONIC PLC	15'564	3'699	9'484	9'779	78.23	765'011.17	1.11
Irlande						*1'104'135.67*	*1.61*

[1] Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.
[2] Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, etc.

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.25	Achats[1]	Ventes[2]	Total au 30.06.26	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations							
CHECK POINT SOFTWARE TECH	6'471	2'539	6'471	2'539	131.43	333'700.77	0.49
Israël						*333'700.77*	*0.49*
ARM HOLDINGS PLC-ADR	0	3'227	0	3'227	354.57	1'144'197.39	1.67
ASTRAZENECA-ADR	15'916	0	15'916	0	0.00	0.00	0.00
ASTRAZENECA PLC	0	3'488	0	3'488	189.62	661'394.56	0.96
Royaume-Uni						*1'805'591.95*	*2.63*
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	552	0	552	0	0.00	0.00	0.00
Suède						*0.00*	*0.00*
GARMIN LTD	3'448	0	3'448	0	0.00	0.00	0.00
VERSIGENT PLC	0	1'841	0	1'841	42.01	77'340.41	0.11
Suisse						*77'340.41*	*0.11*
Dollar Us						47'439'728.05	69.03
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	7'626	0	7'626	0	0.00	0.00	0.00
GEA GROUP AG	6'368	6'686	13'054	0	0.00	0.00	0.00
INFINEON TECHNOLOGIES AG	0	8'949	8'949	0	0.00	0.00	0.00
NORDEX SE	0	13'919	0	13'919	46.20	735'207.98	1.07
RATIONAL AG	386	0	386	0	0.00	0.00	0.00
SAP SE	0	1'606	1'606	0	0.00	0.00	0.00
SCOUT24 SE	0	8'378	0	8'378	72.35	693'009.35	1.01
Allemagne						*1'428'217.33*	*2.08*
UCB SA	7'298	0	7'298	0	0.00	0.00	0.00
Belgique						*0.00*	*0.00*
ORION OYJ-CLASS B	0	9'134	0	9'134	71.95	751'366.81	1.09
Finlande						*751'366.81*	*1.09*
DASSAULT SYSTEMES SE	0	20'709	0	20'709	17.82	421'798.63	0.61
HERMES INTERNATIONAL	0	395	0	395	1'598.00	721'662.39	1.05
France						*1'143'461.02*	*1.66*
AMPLIFON SPA	12'639	0	12'639	0	0.00	0.00	0.00
FERRARI NV	720	0	720	0	0.00	0.00	0.00
Italie						*0.00*	*0.00*
ADYEN NV	0	393	0	393	820.40	368'619.58	0.54
Pays-Bas						*368'619.58*	*0.54*
STMICROELECTRONICS NV	0	14'795	14'795	0	0.00	0.00	0.00

[1] Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.
[2] Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, etc.

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.25	Achats[1]	Ventes[2]	Total au 30.06.26	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations							
Suisse						*0.00*	*0.00*
Euro						3'691'664.74	5.37
ANTOFAGASTA PLC	0	25'788	0	25'788	38.20	1'307'483.93	1.90
Chili						*1'307'483.93*	*1.90*
AUTOTRADER GROUP PLC	36'242	0	36'242	0	0.00	0.00	0.00
HALMA PLC	9'693	10'251	0	19'944	39.34	1'041'362.55	1.51
NEXT PLC	0	4'296	0	4'296	145.45	829'341.38	1.21
RIGHTMOVE PLC	41'857	0	41'857	0	0.00	0.00	0.00
SAGE GROUP PLC/THE	21'596	9'019	30'615	0	0.00	0.00	0.00
SMITH & NEPHEW PLC	91'351	15'981	67'207	40'125	10.91	580'759.14	0.84
Royaume-Uni						*2'451'463.07*	*3.56*
Livre Sterling						3'758'947.00	5.46
ASTELLAS PHARMA INC	145'500	0	115'000	30'500	2'175.00	408'168.04	0.59
AZBIL CORP	0	37'300	37'300	0	0.00	0.00	0.00
CAPCOM CO LTD	0	13'600	13'600	0	0.00	0.00	0.00
DAIFUKU CO LTD	17'000	0	4'600	12'400	7'125.00	543'608.77	0.79
DISCO CORP	0	800	0	800	81'260.00	399'987.76	0.58
FANUC CORP	0	16'100	0	16'100	7'355.00	728'598.80	1.06
HOYA CORP	2'700	0	2'700	0	0.00	0.00	0.00
KEYENCE CORP	600	1'000	600	1'000	81'060.00	498'754.12	0.73
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	0	12'900	0	12'900	9'151.00	726'336.99	1.06
LASERTEC CORP	0	2'000	0	2'000	49'700.00	611'598.32	0.89
MONOTARO CO LTD	31'900	0	31'900	0	0.00	0.00	0.00
NINTENDO CO LTD	0	7'400	0	7'400	6'815.00	310'296.93	0.45
ORACLE CORP JAPAN	15'100	0	15'100	0	0.00	0.00	0.00
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	6'100	0	6'100	0	0.00	0.00	0.00
ROHM CO LTD	0	24'800	0	24'800	5'384.00	821'554.98	1.20
SANRIO CO LTD	0	7'600	7'600	0	0.00	0.00	0.00
SONY GROUP CORP	0	20'100	0	20'100	3'280.00	405'648.43	0.59
TERUMO CORP	73'000	0	73'000	0	0.00	0.00	0.00
TOKYO ELECTRON LTD	0	2'500	2'500	0	0.00	0.00	0.00
YASKAWA ELECTRIC CORP	12'600	0	12'600	0	0.00	0.00	0.00
ZOZO INC	131'100	58'300	131'100	58'300	1'149.00	412'162.51	0.60
Japon						*5'866'715.65*	*8.54*
Yen Japonais						5'866'715.65	8.54
Valeurs mobilières négociées en bourse						**60'757'055.44**	**88.40**
Actions et autres titres de participations						**60'757'055.44**	**88.40**
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs						**60'757'055.44**	**88.40**

[1] Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.
[2] Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, etc.

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.25	Achats[1]	Ventes[2]	Total au 30.06.26	Cours	Valeur vénale USD	en %
Parts d'autres placements collectifs							
UBS IRL ETF PLC MSCI WORLD ESG LEADERS UCITS ETF USD A ACC	8'200	11'900	18'089	2'011	276.90	556'845.90	0.81
Irlande						*556'845.90*	*0.81*
Dollar Us						556'845.90	0.81
Valeurs mobilières négociées en bourse						**556'845.90**	**0.81**
Parts d'autres placements collectifs						**556'845.90**	**0.81**

[1] Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.
[2] Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, etc.

Inventaire de la fortune

Echéance	Achats	Devise	Ventes	Devise	Contrepartie	Valeur vénale USD	en %
Instruments Financiers Dérivés							
Contrat de change à terme							
18.09.26	5'720'000.00	CHF	7'145'980.39	USD	BANQUE CANTONALE VAUDOISE	5'942.91	0.01
18.09.26	68'715.64	USD	55'000.00	CHF	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	-53.53	0.00
18.09.26	55'000.00	CHF	68'791.27	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	-22.10	0.00
01.07.26	55'000.00	CHF	68'136.77	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	45.94	0.00
01.07.26	5'645'000.00	CHF	7'111'631.83	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	-113'606.89	-0.17
01.07.26	20'000.00	CHF	24'773.94	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	19.77	0.00
18.06.26	250'000.00	CHF	323'080.90	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
18.06.26	5'115'000.00	CHF	6'572'522.62	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
18.06.26	200'000.00	CHF	258'504.81	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
18.06.26	51'105.15	USD	40'000.00	CHF	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
20.03.26	76'370.86	USD	60'000.00	CHF	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
20.03.26	50'213.41	USD	40'000.00	CHF	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
20.03.26	85'000.00	CHF	106'950.53	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
20.03.26	145'000.00	CHF	189'492.94	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
20.03.26	5'140'000.00	CHF	6'510'037.36	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
20.03.26	25'000.00	CHF	31'770.24	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
19.12.25	370'000.00	CHF	468'829.19	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
19.12.25	4'600'000.00	CHF	5'844'089.85	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
19.12.25	30'000.00	CHF	38'138.83	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
19.12.25	45'000.00	CHF	56'288.70	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
12.09.25	250'000.00	CHF	312'072.85	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
12.09.25	60'000.00	CHF	75'206.82	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
12.09.25	57'193.70	USD	45'000.00	CHF	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
12.09.25	60'000.00	CHF	74'719.80	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
12.09.25	185'000.00	CHF	229'999.38	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
12.09.25	3'950'000.00	CHF	4'873'835.52	USD	CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse	0.00	0.00
Contrat de change à terme						**-107'673.90**	**-0.16**
Instruments Financiers Dérivés						**-107'673.90**	**-0.16**

Inventaire de la fortune

Désignation	Valeur vénale USD	en %[1]
Avoirs en banque		
à vue	427'471.68	0.62
Total avoirs en banque	**427'471.68**	**0.62**
Autres actifs	7'103'967.74	10.33
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	**68'737'666.86**	**100.00**
Autres engagements	-7'260'845.95	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	**61'476'820.91**	

Cours de change

1 CHF	=	USD	1.23969
1 EUR	=	USD	1.14330
1 GBP	=	USD	1.32726
1 JPY	=	USD	0.00615

[1] % de la fortune totale

Répartition des placements dans les trois catégories d'évaluation

Catégorie d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA Art. 84 al.2 :

	Valeur vénale USD	en %[1]
Catégorie a :	**61'313'901.34**	**89.20**
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal		
Catégorie b :	**-107'673.90**	**-0.16**
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché		
Catégorie c :	**0.00**	**0.00**
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché		

[1] % de la fortune totale

Risques sur instruments dérivés selon le Commitment I

Positions réduisant l'engagement	
Contrats de change à terme	14'358'392.26
Total en USD	**14'358'392.26**
Total en % de la fortune nette du fonds	23.36

Positions augmentant l'engagement	
Contrats de change à terme	68'715.64
Total en CHF	**68'715.64**
Total en % de la fortune nette du fonds	0.11

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 par part
30.06.24	Classe I (USD)	USD	128.07	241'415.00	30'917'538.38	0.08
30.06.25	Classe I (USD)	USD	149.16	282'091.00	42'076'799.63	0.13
30.06.26	Classe I (USD)	USD	174.10	290'549.00	50'585'215.50	0.00
30.06.24	Classe IH (CHF)	CHF	118.76	19'574.00	2'324'650.00	0.07
30.06.25	Classe IH (CHF)	CHF	132.69	30'752.00	4'080'355.59	0.10
30.06.26	Classe IH (CHF)	CHF	147.81	39'546.00	5'845'350.26	0.00
30.06.24	Classe IUH (CHF)	CHF	114.86	12'830.00	1'473'703.45	0.07
30.06.25	Classe IUH (CHF)	CHF	118.50	19'693.00	2'333'706.23	0.10
30.06.26	Classe IUH (CHF)	CHF	140.18	20'976.00	2'940'430.45	0.00

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
Case postale 1571
CH-1211 Genève 26

+41 58 249 25 15
kpmg.ch

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 :

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

Comprenant le compte de fortune au 30 juin 2026, 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 qui s'appliquent aux audits des états financiers des sociétés d'intérêt public. Nous avons aussi 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 toutes 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.

© 2026 KPMG SA, société anonyme suisse, est une société du groupe KPMG Holding LLP. KPMG Holding LLP est membre de l'organisation mondiale KPMG d'entreprises indépendantes rattachées à KPMG International Limited, une société à responsabilité limitée de droit anglais. Tous droits réservés.

EXPERTsuisse Certified Company

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 ou dans leur ensemble, 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 conforme à la loi suisse et les 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 contrôle interne de la direction de fonds 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 contrôle interne de la direction de fonds.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

© 2026 KPMG SA, société anonyme suisse, est une société du groupe KPMG Holding LLP. KPMG Holding LLP est membre de l'organisation mondiale KPMG d'entreprises indépendantes rattachées à KPMG International Limited, une société à responsabilité limitée de droit anglais. Tous droits réservés.

EXPERTsuisse Certified Company

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

Nous remettons au Conseil d'administration de la direction de fonds une déclaration, dans laquelle nous attestons avoir respecté les règles d'éthique pertinentes relatives à l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres éléments qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir une incidence sur notre indépendance ainsi que, le cas échéant, les mesures visant à éliminer les menaces ou les mesures de protection prises.

KPMG SA

Bruno Beça
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Karl Hohberger

Genève, le 16 octobre 2026

Annexe :
Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 30 juin 2026, 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)

© 2026 KPMG SA, société anonyme suisse, est une société du groupe KPMG Holding LLP. KPMG Holding LLP est membre de l'organisation mondiale KPMG d'entreprises indépendantes rattachées à KPMG International Limited, une société à responsabilité limitée de droit anglais. Tous droits réservés.

EXPERTsuisse Certified Company