



28 mars 2025

Description

Le fonds a pour but de générer un impact environnemental et social positif au travers de ses investissements tout en maximisant le couple rendement/risque du portefeuille. Le véhicule investit principalement dans des fonds et offre une exposition diversifiée à différentes classes d'actifs au travers de thèmes sélectionnés par le gérant. Le fonds est activement géré et l'allocation d'actifs peut varier selon les perspectives macroéconomiques et/ou thématiques. L'exposition aux monnaies étrangères est limitée à 30% du fonds par rapport à la monnaie de libellé de chaque classe.

Commentaire du gestionnaire

En mars 2025, les marchés financiers ont été dominés par les annonces politiques en provenance de Washington. L'administration Trump a instauré des tarifs douaniers étendus, ravivant les craintes d'une guerre commerciale mondiale. Cette politique protectionniste a exacerbé les inquiétudes des investisseurs concernant une possible récession, provoquant une volatilité accrue sur les marchés.

Le S&P 500 a enregistré une baisse de 5,63 %, tandis que le Nasdaq a reculé de 7,61 % sur le mois, les secteurs technologiques étant fortement impactés.

En Europe, les marchés ont également souffert des tensions commerciales. Le DAX allemand, le CAC 40 français et le SMI suisse ont tous enregistré des baisses comprises entre 1.7% et 4% durant le mois de mars. Les secteurs sensibles au commerce, notamment l'automobile et le luxe, ont été particulièrement affectés.

Dans ce contexte complexe, le Bonhôte Impact Fund a adopté une stratégie prudente pour protéger les investissements et rechercher des opportunités susceptibles de générer de la valeur à long terme.

Données du fonds

Dernière VNI	CHF 101.73
ISIN	LU1967582088
Devise du fonds /de la classe de parts	CHF / CHF
Politique des revenus	Thésaurisation
Direction de fonds	Lemanik Asset Management SA
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg
Gestionnaire de fonds	Banque Bonhôte & Cie SA
Commission de gestion	0.60%
Frais direction de fonds / banque dép.	0.15%
Structure juridique	SICAV luxembourgeoise
Catégorie	UCITS
Bloomberg	CVBOIC LX
Subscriptions / rédemptions	Hebdomadaire, vendredi 10h30
Actifs sous gestion	CHF 48.2 millions
Date de lancement	15.04.2019

Profil de risque (SRI)



Rendements mensuels

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juill	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2021	0.73%	0.86%	1.39%	1.63%	0.07%	0.97%	0.61%	0.79%	-0.58%	-0.86%	-0.16%	-0.24%	5.31%
2022	-4.15%	-2.56%	0.26%	-2.25%	-2.26%	-4.45%	3.41%	-1.01%	-7.30%	2.24%	3.59%	-1.85%	-15.68%
2023	4.50%	-1.12%	-0.93%	-0.90%	-0.61%	0.86%	-0.18%	-1.91%	-0.50%	-4.34%	4.28%	2.41%	1.21%
2024	-0.21%	2.69%	2.87%	-1.62%	2.16%	-1.09%	0.32%	0.57%	0.70%	-0.99%	0.02%	-1.32%	4.03%
2025	2.28%	-0.53%	-1.98%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.27%

Statistiques avec périodes

	1A	3A	5A	MAX
Rendement cumulé	-1.58%	-5.44%	13.93%	1.73%
Rendement annualisé	-1.60%	-1.85%	2.65%	0.30%
Volatilité annualisée	4.83%	8.78%	8.25%	8.90%
Ratio de sharpe	-	-	0.28	0.02

Certifié par

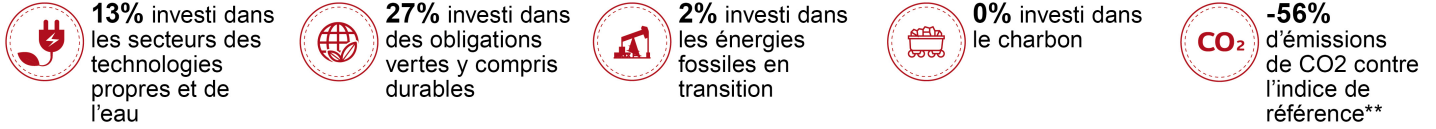
Qualité durable basée sur le ESG Consensus et incluant le respect des exclusions et les impacts.

Critères d'exclusion

Secteurs sensibles*	Violation des normes intl.
⊗ Jeux de hasard	⊗ Ethique des affaires
⊗ Alcool	⊗ Corruption
⊗ Armement	⊗ Environnement
⊗ Nucléaire	⊗ Droits humains
⊗ Pornographie	⊗ Régimes oppressifs
⊗ Tabac	⊗ Bombe à sous-munition
⊗ OGM	

*La position du portefeuille ne dépasse pas 1% dans chaque secteur

Exposition de l'impact positif et négatif délivré par le fonds (indicateurs mis à jour trimestriellement)*



* Source : Conser - ESG Verifier SA

** L'indice de référence est conçu sur mesure par Conser à partir de l'allocation du fonds Impact

Allocation d'actifs au 28.02.2025

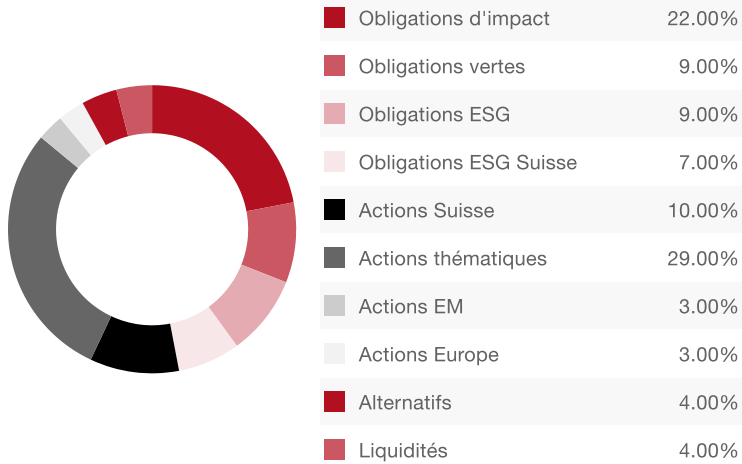


Illustration d'investissement détenu dans la stratégie

Actions thématiques Mueller Water Products (ISIN US6247581084)
 Mueller Water Products, acteur majeur aux États-Unis, lutte contre le gaspillage d'eau, un défi récurrent dans les pays développés. Selon l'EPA, les réseaux de distribution américains perdent en moyenne 12 à 15 % de l'eau distribuée, soit des milliards de gallons gaspillés chaque année (EPA). Pour remédier à ce problème, l'entreprise déploie sa technologie EchoShore®, qui détecte les fuites de manière précoce. Dans une grande agglomération, l'implémentation de ce système a permis de réduire les pertes d'eau de 20 %, traduisant une amélioration significative dans l'optimisation de la gestion des ressources. Cette approche concrète contribue à une utilisation plus rationnelle dans un environnement à forte consommation d'eau.

ODD principalement touchés



Eau propre et assainissement.

Deux fonds détenus en portefeuille et leurs trois principales positions au 31.12.2024

BNP Paribas Funds Aqua		LO Global Climate Bond	
Veolia Environnement	5.51%	European Investment Bank	6.90%
American Water Works	4.91%	Kfw Mtn	5.50%
Severn Trent	4.11%	Netherlands	2.30%

Contacts



Pierre-François Donzé
 Head of Asset Management
 pfdonze@bonhote.ch
 +41 32 722 10 00



David Zahnd
 Portfolio Manager
 dzahnd@bonhote.ch
 +41 32 722 10 00

Clause de non-responsabilité

Ceci est un document marketing émis mensuellement par Banque Bonhôte & Cie SA. Il ne constitue ni une offre ni une invitation à souscrire ou à vendre ni non plus une recherche, un conseil en investissement ou une recommandation personnalisée. Toutes les informations fournies dans ce document sont indicatives et peuvent être amenées à varier. Les documents de référence restent le prospectus, les documents d'information clé pour l'investisseur et les statuts. En cas d'indication de données de performance, il est important de noter que la performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et que les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. « Convergence Lux – Bonhôte Impact Fund » est un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Convergence Lux. Il a été approuvé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA afin de pouvoir être proposé en Suisse à des investisseurs non qualifiés. Le prospectus, les documents d'information clé pour l'investisseur pour la Suisse respectivement la feuille d'information de base, les statuts, ainsi que les rapports semestriel et annuel (uniquement en anglais) peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du fonds : REYL & Cie Ltd, 4, rue du Rhône, CH-1204 Genève, www.reyl.com. Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, 1204 Genève, Suisse. Les derniers prix des actions sont disponibles sur la plateforme internet de Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch). Ce fonds ne peut pas être proposé ni vendu ou livré à l'intérieur des États-Unis d'Amérique ni à des US persons telles que définies dans le Securities Act de 1933. Tant la diffusion de ce document hors de Suisse que la vente de ce fonds à des investisseurs résidents ou domiciliés hors de Suisse peuvent être soumises à des restrictions ou à d'éventuelles interdictions en vertu de lois étrangères. Il incombe donc à l'investisseur de se renseigner au préalable quant à son statut à cet égard et de respecter les lois et règlements applicables. Il est par ailleurs recommandé aux investisseurs de consulter des conseillers professionnels qualifiés notamment en matière juridique, financière et fiscale pour déterminer leur position à l'égard de l'investissement souhaité. En ce qui concerne les informations sur les droits des investisseurs, veuillez vous référer au point 10.3 du Prospectus (en anglais). La société de gestion du fonds et/ou le gestionnaire d'investissement peuvent décider de mettre fin aux dispositions prises pour la commercialisation du compartiment. Le lieu de juridiction est le siège social de REYL & Cie Ltd ou le siège social ou le lieu de résidence de l'investisseur.