

# Bonhôte-Immobilier SICAV

Mars 2021

COURS : 158.00

ANNEE EN COURS : +1.87%

DEPUIS LA CREATION : +112.61%

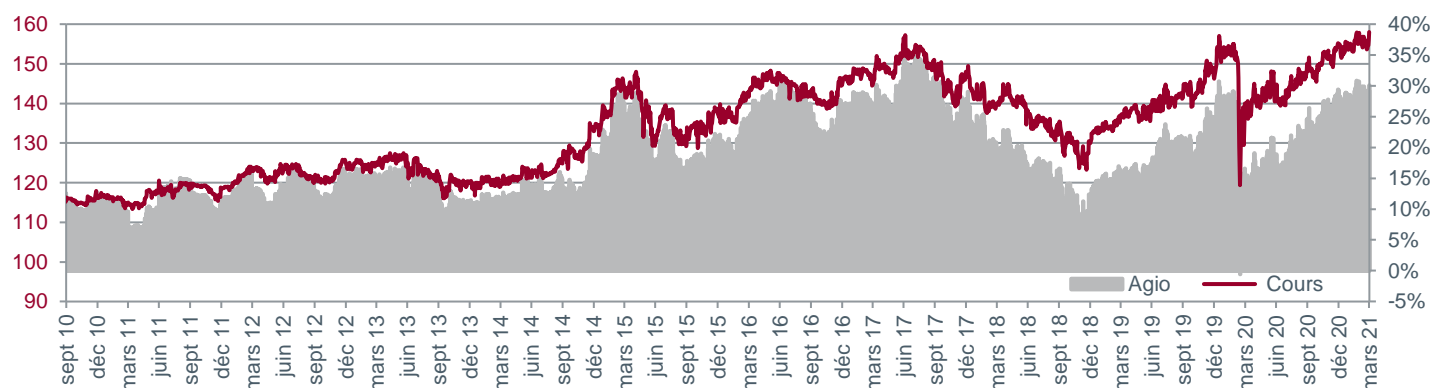
## Le fonds en bref

Le fonds a pour objectif de constituer un parc de valeurs patrimoniales stables et géré de manière dynamique. Le but est de maintenir à long terme la substance des investissements et de distribuer leurs revenus de façon appropriée. A cet effet, Bonhôte-Immobilier SICAV investit dans la mesure du possible dans des immeubles offrant des perspectives de rendement supérieures à la moyenne. Le fonds investit essentiellement dans des immeubles d'habitation répondants aux principaux critères suivants : emplacement proche des rives d'un lac et de voies de communications (route, autoroute et/ou train) ; construction récente ou dans un état d'entretien supérieur à la moyenne ; situé dans des zones géographiques connaissant un développement démographique favorable. Les immeubles sont estimés selon la méthode du cash-flow actualisé.

Le 10 juin 2010, Bonhôte-Immobilier SICAV a repris le fonds immobilier "Dynamic Real Estate Fund" (DREF).

Le porteur de part, quelque soit son domicile en Suisse, est exonéré de l'impôt sur le revenu et sur la fortune.

## Evolution du cours de bourse et de l'agio



## Agio

L'agio représente la différence en pourcent (%) entre le cours boursier et la valeur nette d'inventaire (VNI) du fonds.

Au 31 mars 2021, Bonhôte-Immobilier SICAV se traitait avec un agio de 30.09%. En comparaison, la moyenne des titres composant l'indice SXI Real Estate Fund TR se traitait avec un agio de 39.17%.

## Performances annuelles

2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 YDT
7.50%	6.33%	-3.06%	5.35%	6.94%	4.26%	8.63%	-2.32%	13.57%	5.97%	7.24%	4.47%	-10.11%	15.03%	8.45%	1.87%

## Commentaire du gestionnaire

**Portefeuille immobilier** : L'augmentation de capital de Bonhôte-Immobilier SICAV réalisée en décembre 2020 a été un succès avec une levée de capitaux de plus de CHF 78 millions. Cela a permis les acquisitions du parc Light Industrial d'Innoparc SA pour CHF 54 millions et de quatre immeubles résidentiels situés au sud du lac de Neuchâtel, à Vully-les-Lacs (VD) pour plus de CHF 16 millions.

Après ces opérations d'acquisitions de qualité, de durabilité et de diversification, le taux d'endettement du fonds se maintient à hauteur de 25 %, ce qui laisse une appréciable marge de manoeuvre pour agir rapidement lors d'analyses d'opportunités d'investissements intéressantes pour le fonds.

Bonhôte-Immobilier SICAV est dorénavant inscrite en qualité de propriétaire de ses immeubles auprès des huit registres fonciers de VD, GE, NE, VS, FR, JU, TG et SO.

**Structures** : Bonhôte-Immobilier SICAV a l'avantage d'accueillir deux nouveaux experts Driss Agramelal et Yves Cachemaille. Ils suppléent les sorties de Stéphane Picci et Olivier Bettens et complètent ainsi le collège d'experts indépendants composé de : Stéphanie Osler, Caroline Dunst, Denise Dupraz et Michel Grosfillier.

Au 1er avril 2021, et après la transformation du fonds en SICAV, Bonhôte-Immobilier SICAV a nommé une nouvelle direction de fonds CACEIS (Switzerland) SA en remplacement de FidFund Management SA. La banque dépositaire et l'organe de révision restent les mêmes, à savoir respectivement CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon/Suisse et KPMG Genève.

## DISCLAIMER

Toutes les indications publiées sont fournies sans aucune garantie explicite, implicite ni légale. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance future. Les données de performance lors de l'émission et du rachat de parts n'incluent pas les commissions et frais perçus. Les investisseurs potentiels et autres intéressés sont priés de se référer aux prospectus et aux règlements du fonds qui sont seuls à faire foi. Ces documents sont notamment disponibles sur demande auprès de la Banque Bonhôte & Cie SA, 2, quai Ostervald, 2001 Neuchâtel et de la direction de fonds FidFund Management SA, 11, ch. de Précossy, 1290 Nyon. Ce document est uniquement destiné à des fins d'information et n'est pas considéré comme une sollicitation ni une offre ou une recommandation d'achat ou de vente du fonds. Le fonds n'est pas destiné à être offert, directement ou indirectement aux résidents ou personnes domiciliées aux Etats-Unis d'Amérique ou à des «US Persons» telles que définies dans le Securities Act.

# Bonhôte-Immobilier SICAV

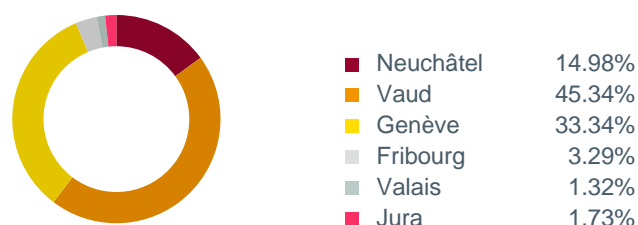
Au 31 mars 2020

Répartition de l'état locatif :

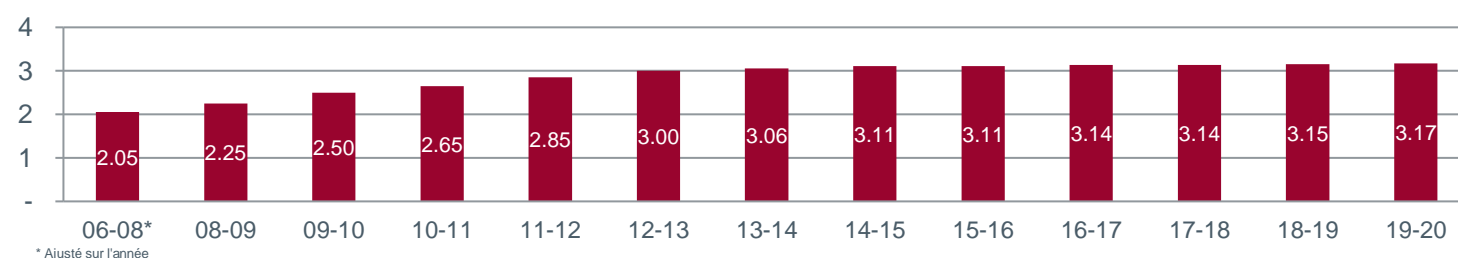
Par type d'immeuble



Par canton



Evolution du dividende (base annuelle en CHF)



## Chiffres résumés

Lancement	octobre 2006
Fortune totale du fonds au 30.09.2020	CHF 1.055 milliard
Fortune nette du fonds au 30.09.2020	CHF 765 millions
Capitalisation boursière au 31.03.2021	CHF 1.107 milliard
Coefficient d'endettement au 30.09.2020	25.53%
VNI au 30.09.2020	119.95
Rendement brut théorique du parc au 31.03.2020	5.47%

## Caractéristiques du fonds

Nom du fonds : Bonhôte-Immobilier SICAV	Commission de gestion : max 0.75%
No ISIN / de valeur : CH0026725611 / 2672561	Calcul de la VNI : semestriel
Symbole Bourse suisse : BIM	Devise de référence : CHF
Catégorie : Fonds immobilier	Distribution : annuelle
Domicile : Suisse	Dernière distribution : 10.07.2020 / CHF 3.17 net
Direction de fonds : CACEIS (Switzerland) SA	Clôture de l'exercice : 31 mars
Banque dépositaire : CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse	Fiscalité épargne EU : non soumis
Organe de révision : KPMG Genève	Publication du cours : Le Temps & NZZ
Avantage fiscal : Pas d'imposition sur les revenus ni sur la fortune pour les porteurs de parts	

## Contact

BONHÔTE FONDS

Tél. +41 (0)32 722 10 23

E-MAIL : [info@bonhotefonds.com](mailto:info@bonhotefonds.com)

## DISCLAIMER

Toutes les indications publiées sont fournies sans aucune garantie explicite, implicite ni légale. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance future. Les données de performance lors de l'émission et du rachat de parts n'incluent pas les commissions et frais perçus. Les investisseurs potentiels et autres intéressés sont priés de se référer aux prospectus et aux règlements du fonds qui sont seuls à faire foi. Ces documents sont notamment disponibles sur demande auprès de la Banque Bonhôte & Cie SA, 2, quai Ostervald, 2001 Neuchâtel et de la direction de fonds FidFund Management SA, 11, ch. de Précossy, 1290 Nyon. Ce document est uniquement destiné à des fins d'information et n'est pas considéré comme une sollicitation ni une offre ou une recommandation d'achat ou de vente du fonds. Le fonds n'est pas destiné à être offert, directement ou indirectement aux résidents ou personnes domiciliées aux Etats-Unis d'Amérique ou à des «US Persons» telles que définies dans le Securities Act.