

# Bonhôte-Immobilier

Mars 2018

COURS : 139.90

ANNEE EN COURS : -5.47%

DEPUIS LA CREATION : +75.96%

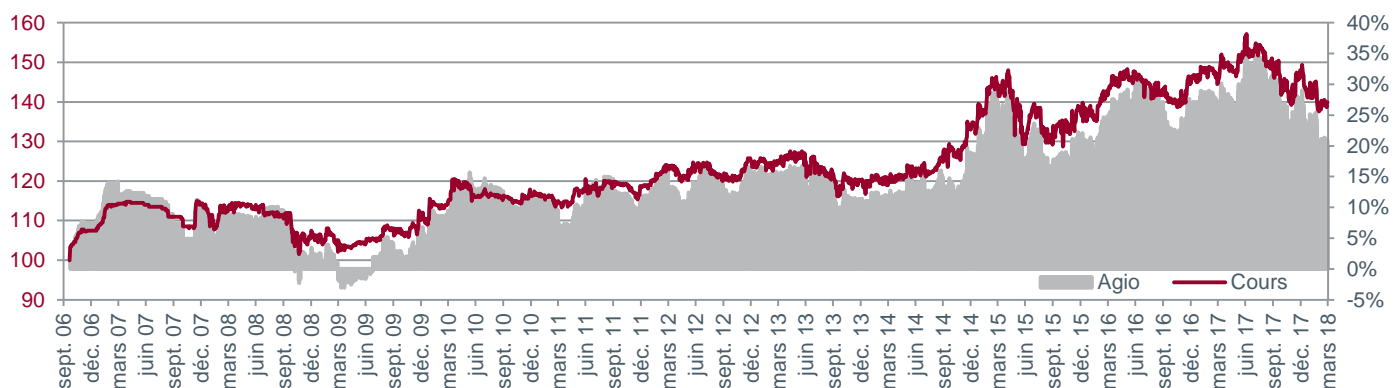
## Le fonds en bref

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 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 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 30 mars 2018, Bonhôte-Immobilier se traitait avec un agio de 20.03%. En comparaison, la moyenne des titres composant l'indice SXI Real Estate Fund TR se traitait avec un agio de 24.70%.

## Performances annuelles

2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 YTD
7.50%	6.33%	-3.06%	5.35%	6.94%	4.26%	8.63%	-2.32%	13.57%	5.97%	7.24%	4.47%	-5.47%

## Commentaire du gestionnaire

**Parc immobilier** : A Neuchâtel, le chantier des Saars 119 entre dans sa phase de construction après plusieurs mois de travaux d'excavation et de travaux spéciaux. A Morges, le gros-œuvre de l'ensemble du lotissement est terminé et les travaux d'aménagements intérieurs vont se dérouler jusqu'à l'automne prochain. A Vevey, la 1ère étape de restauration de l'immeuble classé monument historique 8 à 14, rue de Lausanne, est achevée alors que la 2ème étape a débuté. La conservation de l'objet patrimonial, sa perpétuation dans le temps avec toute sa substance et ses composantes historiques sont une réelle réussite. L'appartement créé dans les combles a été loué dès son achèvement. Toujours à Vevey, la rénovation et le rehaussement de l'immeuble d'habitation 26, chemin Emile-Javelle, arrivent à terme. La mise en location des trois nouveaux appartements est en cours et un bail a déjà été signé.

**Environnement** : Dans le cadre de sa stratégie de portfolio management, le fonds Bonhôte-Immobilier a saisi l'opportunité de vendre deux petits immeubles à de bonnes conditions sis 10, Boulevard Paderewski 10 à Vevey et 34e-f, Fritz-Courvoisier à La Chaux-de-Fonds.

## 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

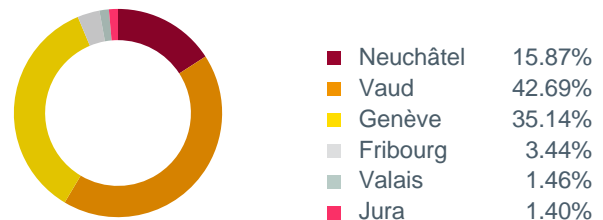
Au 31 mars 2017

Répartition de l'état locatif :

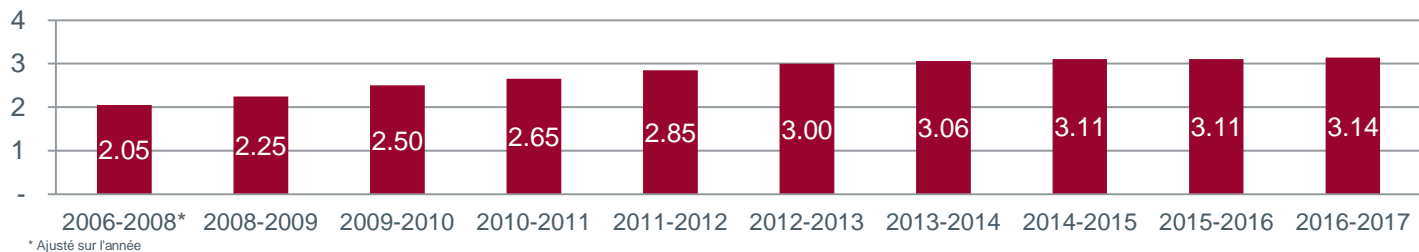
Par type d'immeuble



Par canton



Evolution du dividende (base annuelle en CHF)



## Chiffres résumés

<b>Lancement</b>	octobre 2006
<b>Fortune totale du fonds au 30.09.2017</b>	CHF 937 millions
<b>Fortune nette du fonds au 30.09.2017</b>	CHF 695 millions
<b>Capitalisation boursière au 30.03.2018</b>	CHF 845 millions
<b>Coefficient d'endettement au 30.09.2017</b>	21.96%
<b>VNI au 30.09.2017</b>	115.05
<b>Rendement brut théorique du parc au 31.03.2017</b>	5.87%

## Caractéristiques du fonds

<b>Nom du fonds</b> : Bonhôte-Immobilier	<b>Commission de gestion</b> : max 1%
<b>No ISIN / de valeur</b> : CH0026725611 / 2672561	<b>Calcul de la VNI</b> : semestriel
<b>Symbole Bourse suisse</b> : BIM	<b>Devise de référence</b> : CHF
<b>Catégorie</b> : Fonds immobilier	<b>Distribution</b> : annuelle
<b>Domicile</b> : Suisse	<b>Dernière distribution</b> : 07.07.2017 / CHF 3.14 net
<b>Direction de fonds</b> : FidFund Management SA	<b>Clôture de l'exercice</b> : 31 mars
<b>Banque dépositaire</b> : CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse	<b>Fiscalité épargne EU</b> : non soumis
<b>Organe de révision</b> : KPMG Genève	<b>Publication du cours</b> : Le Temps & NZZ
<b>Avantage fiscal</b> : 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.