



28. März 2025

### Beschreibung

Der Anlagefonds hat zum Ziel, durch seine Investitionen einen positiven ökologischen und sozialen «Impact» zu generieren und gleichzeitig das Rendite/Risiko-Profil des Portfolios zu maximieren. Er investiert hauptsächlich in Fonds und gewährleistet über die vom Vermögensverwalter ausgewählten Themen eine diversifizierte Exposition in verschiedene Anlageklassen. Der Fonds wird aktiv verwaltet und die Asset Allokation kann sich entsprechend den makroökonomischen und thematischen Perspektiven ändern. Der Fremdwährungsanteil ist auf 30% der Währung der jeweiligen Anlageklasse des Fonds begrenzt.

### Anlagekommentar

Im März 2025 wurden die Finanzmärkte von politischen Ankündigungen aus Washington dominiert. Die Trump-Regierung führte umfassende Zölle ein und schürte damit die Angst vor einem globalen Handelskrieg. Diese protektionistische Politik verstärkte die Besorgnis der Anleger über eine mögliche Rezession und führte zu erhöhter Volatilität an den Märkten. Der S&P 500 verzeichnete einen Rückgang von 5,63 %, während der Nasdaq im Monatsverlauf um 7,61 % fiel, wobei die Technologiesektoren stark betroffen waren. Auch in Europa litten die Märkte unter den Handelsspannungen. Der deutsche DAX, der französische CAC 40 und der Schweizer SMI verzeichneten im März allesamt Rückgänge zwischen 1,7 % und 4 %. Besonders betroffen waren handelsensible Sektoren wie Automobil und Luxusgüter. In diesem komplexen Umfeld verfolgt der Bonhôte Impact Fund eine vorsichtige Strategie, um Investitionen zu schützen und nach Möglichkeiten zu suchen, die langfristig Wert generieren können.

### Monatliche Renditen

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
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%

### Statistik über Zeiträume

	1J	3J	5J	MAX
Kumulative Rendite	-1.58%	-5.44%	13.93%	1.73%
Annualisierte Rendite	-1.60%	-1.85%	2.65%	0.30%
Annualisierte Volatilität	4.83%	8.78%	8.25%	8.90%
Sharpe Ratio	-	-	0.28	0.02

### Fondsmerkmale

Letzter NAV	CHF 101.73
ISIN	LU1967582088
Währung des Fonds/der Anteilklasse	CHF/CHF
Ertragspolitik	Thesaurierung
Fondsleitung	Lemanik Asset Management SA
Depotbank	CACEIS Bank, Luxemburg
Fondsverwalter	Banque Bonhôte & Cie SA
Verwaltungskommission	0.60%
Kommission Fondsleitung / Depotbank	0.15%
Rechtsform	SICAV luxemburgischem Recht
Kategorie	UCITS
Bloomberg Ticker	CVBOIC LX
Ausgabe / Rücknahme	Wöchentlich, Freitag, 10:30
Verwaltetes Vermögen	CHF 48.2 Millionen
Startdatum	15.04.2019

### Risikoprofil (SRI)



### Certifié par

Nachhaltige Qualität auf Grundlage des ESG-Konsens, unter Berücksichtigung von Ausschlüssen und Impacts

### Critère d'exclusion

Kontroverse Geschäftsfelder*	Verletzung intl Standards
<ul style="list-style-type: none"> <li>Glücksspiel</li> <li>Alkohol</li> <li>Rüstung</li> <li>Kernenergie</li> <li>Pornografie</li> <li>Tabak</li> <li>GVO</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Unternehmensethik</li> <li>Korruption</li> <li>Umwelt</li> <li>Menschenrechte</li> <li>Repressive Regime</li> <li>Streubomben</li> </ul>

\*Exposition limitiert auf max. 1 % pro Geschäftsfeld

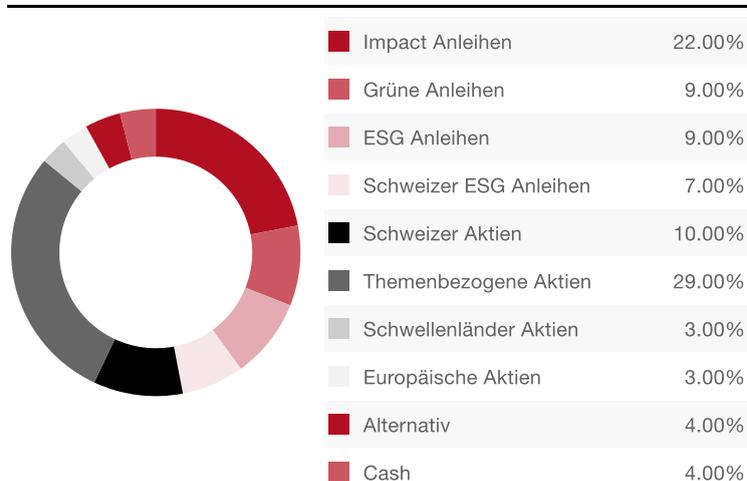
## Darstellung der positiven und negativen Auswirkungen des Fonds (Indikatoren werden vierteljährlich aktualisiert)\*



\*Quelle: Conser - ESG Verifier SA

\*\*Der Benchmark wurde von Conser aus der Impact-Fondsallokation speziell entwickelt

### Asset Allokation per 28.02.2025



### Anlagebeispiel

Themenaktien Mueller Water Products (ISIN US6247581084)  
 Mueller Water Products, ein wichtiger Akteur in den USA, kämpft gegen die Wasserverschwendung, eine immer wiederkehrende Herausforderung in den Industrieländern. Nach Angaben der EPA gehen in den amerikanischen Verteilungsnetzen durchschnittlich 12 bis 15 % des verteilten Wassers verloren, was jedes Jahr zu einer Verschwendung von Milliarden Gallonen führt (EPA). Um dieses Problem zu beheben, setzt das Unternehmen seine EchoShore®-Technologie ein, die Leckagen frühzeitig erkennt. In einem Ballungsraum konnte durch die Implementierung dieses Systems der Wasserverlust um 20 % reduziert werden, was eine deutliche Verbesserung bei der Optimierung des Ressourcenmanagements darstellt. Dieser konkrete Ansatz trägt zu einer rationelleren Nutzung in einem Umfeld mit hohem Wasserverbrauch bei.

### Erfülltes UN-Nachhaltigkeitsziel



Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen.

### Zwei im Portfolio gehaltene Fonds und die drei darin enthaltenen Hauptpositionen per 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%

### Kontakte



**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

### Haftungsausschluss

Dieses Dokument wird monatlich von der Banque Bonhôte & Cie SA zu Marketingzwecke herausgegeben. Er stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Verkauf dar und ist auch nicht als Suche, Anlageberatung oder persönliche Empfehlung zu verstehen. Alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind unverbindlich und können sich ändern. Als Referenzdokumente gelten weiterhin der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger und die Statuten. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar und die Performancedaten lassen bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile die erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. «Convergence Lux - Bonhôte Impact Fund» ist ein Teilfonds der SICAV nach luxemburgischem Recht Convergence Lux. Er wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt, um in der Schweiz nicht qualifizierten Anlegern angeboten werden zu können. Der Prospekt (Ausgabe für die Schweiz), die wesentlichen Informationen für den Anleger bzw. das Basisinformationsblatt, die Statuten, der Jahresbericht und der Halbjahresbericht (nur in englischer Sprache), sowie weitere Informationen sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich: REYL & Cie Ltd, 4, rue du Rhône, CH-1204 Genf, Schweiz, Web: www.reyl.com. Zahlstelle in der Schweiz ist die Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genf. Die letzten Anteilspreise sind auf der Internetplattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch) verfügbar. Dieser Fonds darf weder innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika noch an US-Personen gemäss der Definition im Securities Act von 1933 angeboten, verkauft oder geliefert werden. Sowohl die Verbreitung dieses Dokuments ausserhalb der Schweiz als auch der Verkauf dieses Fonds an Anleger, die ausserhalb der Schweiz ansässig oder domiziliert sind, können Beschränkungen oder möglichen Verboten nach ausländischem Recht unterliegen. Es obliegt daher dem Anleger, sich vorab über seinen diesbezüglichen Status zu informieren und die geltenden Gesetze und Vorschriften zu beachten. Darüber hinaus wird den Anlegern empfohlen, qualifizierte professionelle Berater insbesondere in Rechts-, Finanz- und Steuerfragen zu konsultieren, um ihre Position in Bezug auf die gewünschte Investition zu bestimmen. Informationen zu den Anlegerrechten finden Sie in Abschnitt 10.3 des Prospekts (auf Englisch). Die Fondsleitungsgesellschaft und/oder der Fondsverwalter können beschliessen, die für den Vertrieb des Teilfonds getroffenen Vorkehrungen zu widerrufen. Der Gerichtsstand ist der Geschäftssitz von REYL & Cie Ltd oder der Geschäftssitz oder der Wohnort des Anlegers.