

Objectifs et Stratégie d'investissement

Le fonds vise à générer un rendement à long terme en investissant principalement dans les actions chinoises A. Le fonds offre aux investisseurs un accès direct au développement de l'économie chinoise, en mettant l'accent sur les secteurs bénéficiant de la croissance domestique. Le portefeuille est activement géré et se concentre sur les entreprises dont les actions se négocient en-dessous de leur valeur intrinsèque, qui disposent d'une capacité bénéficiaire élevée et d'une solide équipe gestion. Le fonds investit principalement dans les actions chinoises A et peut détenir jusqu'à 35 % d'actions cotées à Hong Kong.

Informations clés

Gestionnaire	Banque Bonhôte & Cie SA
Gest. délégué	Zhong Ou Asset Mgmt Intl. Ltd, Hong Kong
Actifs	USD 15.9m
Date de lancement	20 décembre 2019
Frais de gestion*	A: 0.8% I: 1.2% R: 2.0%
Frais de perf.	15% avec HWM (MSCI China A Net Return USD)
Invest. minimum	A: EUR 20 Mio I: EUR 100k R: 1 part
Domicile	Luxembourg
Type de fonds	UCITS Part V SICAV
Indice de référence	MSCI China A Net Return USD Index
Devise de référence	USD

* D'autres frais non liés à la gestion sont facturés au fonds

Catégorie de risque (classe A CHF)

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Pour plus d'information se référer au KIID et au Prospectus

Performance mensuelle classe A USD (net de frais)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

	Jan.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Jul.	Août	Sep.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2020	-3.81%	0.09%	-7.91%	3.05%	-2.26%	5.26%	13.19%	7.57%	-2.60%	3.19%	9.33%	-1.71%	23.62%
2021	0.81%	3.11%	-2.27%	2.34%	2.15%	-3.36%	-7.93%	-1.56%	-2.06%	5.30%	1.91%	2.76%	0.45%
2022	-6.21%	1.10%	-10.90%	-9.91%	4.12%	5.54%	-4.81%	-4.39%	-11.10%	-12.68%	15.76%	2.14%	-30.14%
2023	10.23%	-3.91%	-0.10%	-4.15%	-9.44%	3.30%	4.78%	-8.75%	-4.50%	-2.07%	0.67%	-1.34%	-15.71%
2024	-7.79%	10.35%	3.97%	6.57%	1.00%	-2.40%	-5.33%	-0.02%	19.15%	-8.37%	-1.32%	-1.60%	7.75%

Répartition du portefeuille

Type d'actions	% allocation
China A-shares	73
China H-shares	23
B-Shares	0
Liquidités	3

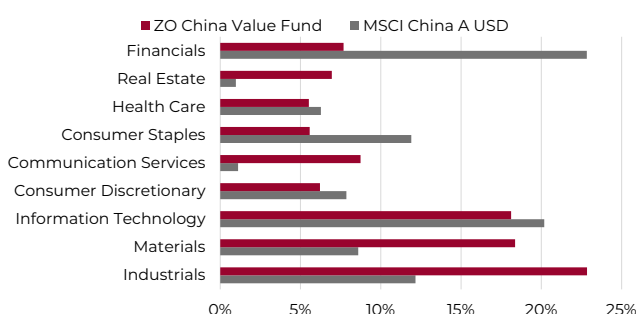
Commentaire mensuel

Le fonds a reculé de 1,60 % (part A en USD) en décembre, sous-performant l'indice MSCI China A (-0,83 %). Le marché a d'abord montré des signes de reprise, sous l'impulsion des signaux politiques positifs émis par la Conférence centrale sur le travail économique, qui a renforcé la confiance du marché, au profit des secteurs orientés vers la technologie. Cependant, les investisseurs se sont repliés vers des secteurs plus conservateurs comme les valeurs financières et la consommation, alors que l'enthousiasme s'est refroidi. Les nouvelles politiques atténuant les craintes de défaillance des banques et des assureurs, nous avons augmenté notre exposition à ces secteurs, soutenus par des valorisations raisonnables. Nous pensons qu'une reprise est possible lorsque l'économie se stabilisera en 2025.

Le sentiment des investisseurs sur le marché des actions A s'est amélioré en décembre, soutenu par des politiques favorables. La croissance économique pour 2025 devrait se stabiliser autour de 5 %, grâce à l'intensification de la politique budgétaire et à des mesures monétaires proactives, notamment des réductions potentielles des réserves obligatoires et des taux d'intérêt. Ces facteurs créent un environnement macroéconomique favorable aux actions A. Toutefois, l'incertitude économique mondiale, les ajustements de la politique intérieure et les hausses potentielles des taux de la Réserve fédérale pourraient affecter les tendances à court terme du marché et les flux de capitaux.

Capitalisation	% d'allocation
Grandes (USD > 10 mrd)	60
Moyennes (USD 2 - 10 mrd)	31
Petites (USD < 2 mrd)	8

Répartition sectorielle comparée au MSCI China A Index



10 principales positions

Nom	% des actifs
TENCENT HOLDINGS LTD.	8.44%
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO.,LTD.	7.69%
CHINA CSSC HOLDINGS LIMITED	6.38%
KWEICHOW MOUTAI CO.,LTD.	5.38%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO.,LTD.	5.32%
NANTONG JIANGSHAN AGROCHEMICAL&CHEMICALS CO.,LTD.	4.98%
SIEYUAN ELECTRIC CO.,LTD.	4.45%
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED	4.43%
CHINA MERCHANTS BANK CO.,LTD.	4.07%
XCMG CONSTRUCTION MACHINERY CO.,LTD.	3.95%
Total	55.09%

Performance et parts disponibles au 31.12.2024

Part	A - CHF	I - CHF	R - CHF
Mois	1.23%	1.19%	1.12%
VNI	72.75	71.98	77.9
ISIN	LU2091132444	LU2091133178	LU2091133764
Bloomberg	CZOCVAC LX	CZOCVIC LX	CZOCVRC LX
# de valeur	51343076	51343023	51343071

Part	A - EUR	I - EUR	R - EUR
Mois	0.37%	0.33%	
VNI	84.37	83.28	
ISIN	LU2091132360	LU2091133095	LU2091133681
Bloomberg	CZOCVAE LX	CZOCVIE LX	CZOCVRE LX
# de valeur	51343061	51343006	51343040

Part	A - USD	I - USD	R - USD
Mois	-1.60%	-1.63%	-1.70%
VNI	78.81	77.24	84.31
ISIN	LU2091132527	LU2091133251	LU2091133848
Bloomberg	COCLCLU LX	CZOCVIU LX	CZOCVRU LX
# de valeur	51343079	51343033	51343078

Part	A - GBP	I - GBP	R - GBP
Mois			
VNI			
ISIN	LU2091132790	LU2091133335	LU2091133921
Bloomberg	CZOCVAG LX	CZOCVIG LX	CZOCVRG LX
# de valeur	51343103	51343034	51343117

Part	A - HKD	I - HKD	R - HKD
Mois			
VNI			
ISIN	LU2091132956	LU2091133509	LU2091134143
Bloomberg	CZOCVAH LX	CZOCVIH LX	CZOCVRH LX
# de valeur	51343120	51343050	51343158

Part	A - JPY	I - JPY	R - JPY
Mois			
VNI			
ISIN	LU2091132873	LU2091133418	LU2091134069
Bloomberg	CZOCVAJ LX	CZOCVIJ LX	CZOCVRJ LX
# de valeur	51343119	51343047	51343127

Informations pratiques

Stratégie	Actions «Value»
Liquidité	Hebdo., tous les vendredis
Heure limite	Jeudi 11h00, CET
Frais d'entrée	Aucuns
Frais de sortie	Jusqu'à 1%

Type	Thésaurisation
Société de gestion	Lemanik Asset Mgmt S.A, Lux.
Dépositaire et Admin.	CACEIS Bank, Luxembourg
Conseiller juridique	Arendt & Medernach, Luxembourg
Réviseur	PwC, Luxembourg

Contact: Banque Bonhôte & Cie SA
2, quai Ostervald, 2001 Neuchâtel, Suisse

asset-management@bonhote.ch
+41 32 722 10 00

Ce rapport mensuel est un document marketing émis 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 - ZO China Value 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 Etats-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.



BONHÔTE
Banquiers depuis 1815

- La plus ancienne et unique banque privée de l'Arc jurassien
- 2 siècles d'expérience en gestion de fortune
- Charte écologique et responsabilité sociale
- Banque 100% suisse dont le capital est détenu majoritairement par la direction et les collaborateurs



中歐基金國際
ZO ASSET MANAGEMENT INTL

- Une filiale de la société Zhong Ou Asset Management, en tant que pivot des développements internationaux
- Un pont vers les entreprises internationales en agissant comme centre de produits transfrontaliers, centre d'investissement et centre de marketing
- Le personnel clé a plus de 15 ans d'expérience auprès de gestionnaires d'actifs internationaux renommés
- Gérant délégué du fonds Convergence Lux - ZO China Value Fund.

Gestionnaires responsables



Mingchang Cao

- Plus de 25 ans d'expérience sur les marchés actions en Chine continentale et à Hong Kong
- A rejoint Zhong Ou en juin 2015 et est devenu actionnaire de la société



Ken Luo

- Plus de 10 ans d'expérience sur les marchés actions en Chine continentale et à Hong Kong
- A rejoint Zhong Ou en 2018 en tant que responsable de la gestion actions Hong Kong