

Bonhôte-Immobilier

Décembre 2017

COURS : 148.00

ANNEE EN COURS : +4.47%

DEPUIS LA CREATION : +86.15%

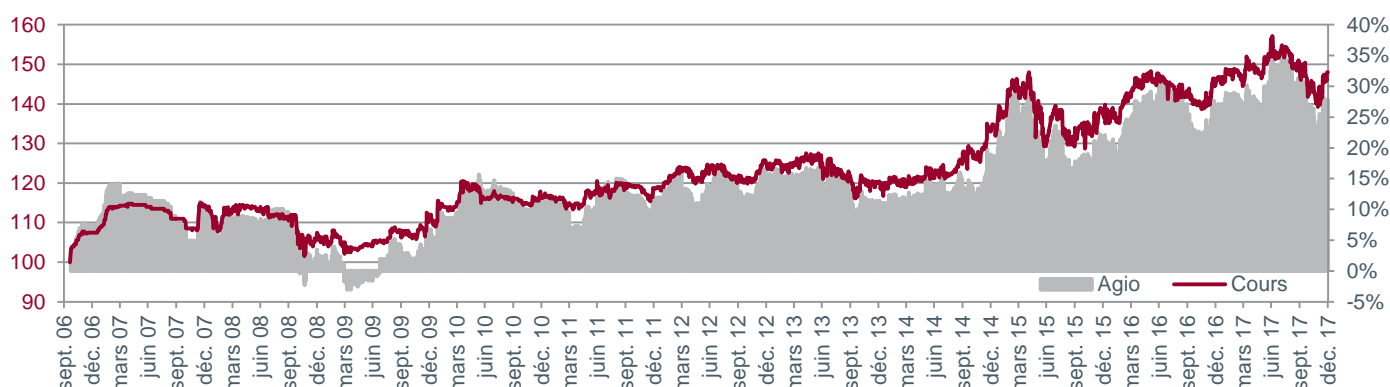
Le fonds en bref

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 pourcentage (%) entre le cours boursier et la valeur nette d'inventaire (VNI) du fonds.

Au 31 décembre 2017, Bonhôte-Immobilier se traitait avec un agio de 27.81%. En comparaison, la moyenne des titres composant l'indice SXI Real Estate Fund TR se traitait avec un agio de 29.40%.

Performances annuelles

2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017 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%

Commentaire du gestionnaire

Rapport semestriel au 30.09.2017: Avec plus CHF 937 millions, la fortune totale du fonds s'approche toujours plus de la barre du milliard. **Parc immobilier :** A l'est de la ville de Neuchâtel, Bonhôte-Immobilier a fait l'acquisition en juillet 2017 d'une parcelle avec un projet d'immeuble résidentiel au bénéfice d'un permis de construire en force. Proches de toutes les commodités et idéalement situés, les 15 appartements en PPE projetés bénéficieront d'une magnifique vue sur le lac de Neuchâtel. Les futurs acquéreurs pourront prendre possession de généreux logements de standing de 4½ et 5½ pièces dès l'année 2019. L'investissement global est de l'ordre de 13 millions. Selon le postulat retenu et en fonction de l'évolution du marché local, un tiers de ces logements seront possiblement maintenus dans le parc du fonds comme objets de rendement. **Environnement :** Le marché actuel offre encore la possibilité de désinvestir à des niveaux de prix élevés, tout particulièrement sur les petits objets accessibles aux privés. Nous examinons cette opportunité pour les immeubles individuels d'une valeur de placement en principe inférieure à CHF 5 millions. Nous sélectionnons les biens qui ne présentent notamment pas de synergie dans l'exploitation.

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

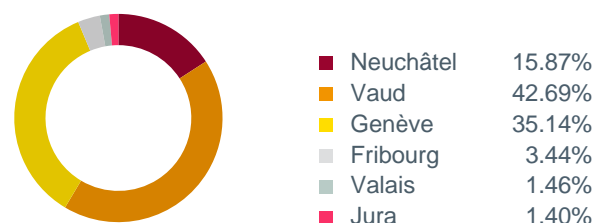
Au 31 mars 2017

Répartition de l'état locatif :

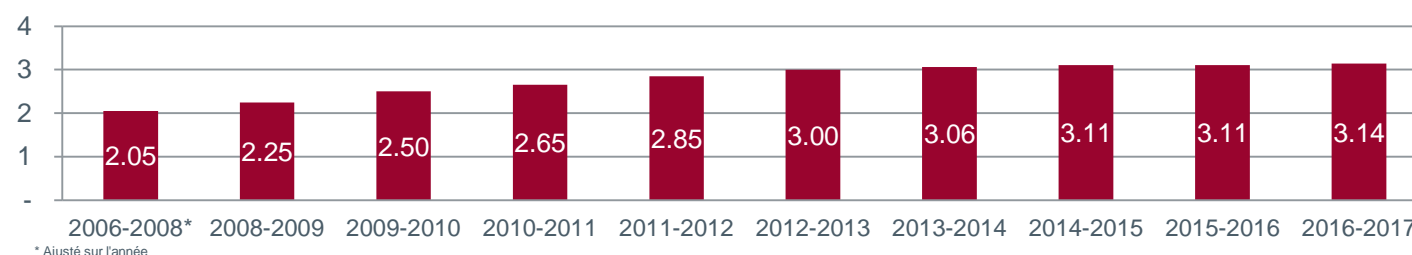
Par type d'immeuble



Par canton



Evolution du dividende (base annuelle en CHF)



Chiffres résumés

Lancement	octobre 2006
Fortune totale du fonds au 30.09.2017	CHF 937 millions
Fortune nette du fonds au 30.09.2017	CHF 695 millions
Capitalisation boursière au 31.12.2017	CHF 894 millions
Coefficient d'endettement au 30.09.2017	21.96%
VNI au 30.09.2017	115.05
Rendement brut théorique du parc au 31.03.2017	5.87%

Caractéristiques du fonds

Nom du fonds : Bonhôte-Immobilier	Commission de gestion : max 1%
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 : 07.07.2017 / CHF 3.14 net
Direction de fonds : FidFund Management 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

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.