

# Bonhôte Alternative Multi-Performance (USD) classe (USD/EUR/CHF)

Mars 2025

VNI (classe USD) : 14'392

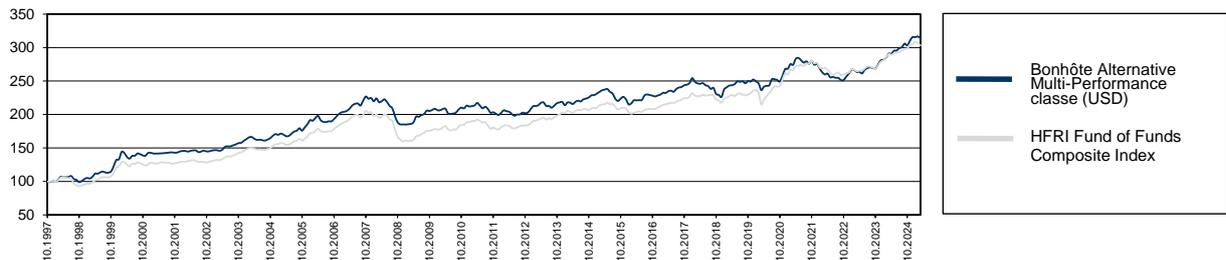
ANNEE EN COURS : -0.66%

DEPUIS LA CREATION : 213.69%

## Stratégie d'investissement

L'objectif d'investissement est l'accroissement à long terme de la valeur nette d'inventaire avec un niveau de volatilité inférieur à celui d'un placement en actions ainsi qu'une faible corrélation avec les principaux marchés financiers de référence, notamment des marchés actions et de taux d'intérêt de bon rating. Le portefeuille est investi en fonds alternatifs utilisant l'ensemble des styles de stratégies Hedge Funds, avec une forte proportion allouée aux gérants long/short equity et Global Macro. Il n'y est pas fait usage d'effet de levier. L'usage d'indice de référence ne s'applique pas.

## Performances comparées (classe USD)



## VNI et performances

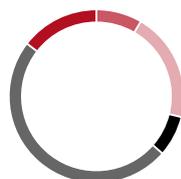
	VNI	YTD	1 mois	3 ans	5 ans	Lancement*
Bonhôte Alternative Multi-Perf classe (USD)	14'392	-0.66%	-0.94%	20.72%	32.69%	213.69%
Bonhôte Alternative Multi-Perf classe (EUR)	10'881	-1.05%	-1.07%	14.12%	22.93%	124.45%
Bonhôte Alternative Multi-Perf classe (CHF)	14'345	-1.66%	-1.24%	8.41%	16.51%	27.62%

\* Création des segments : USD : 11.1997 / EUR : 07.1999 / CHF : 03.2004

## Performances

Années	Mensuelles (classe USD)												Annuelles			
	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	USD	EUR	CHF	
1997												-1.02%	1.51%	0.48%		
1998	-0.74%	2.35%	4.74%	-0.34%	-0.18%	0.26%	1.37%	-4.16%	-1.29%	-3.14%	1.61%	2.85%	3.03%			
1999	1.67%	-0.78%	2.39%	4.45%	-0.11%	1.84%	1.01%	-1.33%	-0.06%	1.46%	6.95%	7.60%	27.63%	16.32%		
2000	0.71%	8.30%	-1.05%	-4.15%	-1.89%	3.00%	0.23%	2.41%	-0.74%	-1.37%	-0.20%	2.93%	7.92%	7.02%		
2001	0.08%	-0.70%	-0.06%	0.07%	0.21%	0.17%	0.29%	0.35%	0.17%	-0.34%	0.18%	1.15%	1.57%	1.97%		
2002	0.46%	0.07%	-0.73%	0.87%	0.39%	-0.03%	-1.77%	0.71%	0.95%	-0.89%	0.13%	0.77%	0.90%	2.32%		
2003	0.37%	-0.04%	-0.56%	1.21%	2.97%	0.31%	-0.02%	0.31%	0.82%	1.31%	0.21%	1.95%	9.93%	10.34%		
2004	1.54%	1.71%	0.29%	-1.54%	-1.10%	0.25%	-0.48%	-0.41%	0.99%	1.23%	2.24%	1.47%	6.29%	5.66%	2.15%	
2005	-0.62%	1.07%	-0.91%	-1.41%	0.31%	1.94%	1.89%	0.65%	2.16%	-2.04%	2.75%	2.60%	8.57%	7.65%	6.60%	
2006	3.34%	-0.45%	2.09%	1.75%	-3.31%	-1.31%	-0.19%	0.64%	-0.08%	1.77%	2.13%	1.99%	8.49%	5.89%	4.64%	
2007	1.16%	0.32%	0.79%	1.72%	2.22%	0.93%	0.27%	-1.45%	3.46%	2.79%	-1.46%	0.51%	11.73%	9.92%	8.78%	
2008	-2.21%	1.97%	-2.53%	0.61%	1.35%	-1.83%	-2.68%	-1.68%	-5.55%	-4.67%	-1.70%	0.04%	-17.56%	-17.11%	-18.32%	
2009	-0.14%	0.26%	0.28%	1.29%	4.60%	-0.21%	1.27%	0.89%	2.47%	-0.29%	0.74%	0.88%	12.61%	12.85%	11.43%	
2010	-1.04%	-0.08%	0.95%	0.18%	-3.34%	-0.37%	0.28%	0.72%	2.33%	1.30%	-0.58%	1.99%	2.25%	2.37%	1.60%	
2011	-0.63%	0.30%	0.47%	1.73%	-1.86%	-1.89%	1.12%	-1.53%	-2.73%	0.34%	-1.06%	-0.92%	-6.54%	-5.73%	-6.70%	
2012	1.54%	1.93%	-0.72%	-0.34%	-1.64%	-1.35%	0.96%	0.00%	1.33%	-0.33%	0.41%	2.16%	3.94%	3.75%	3.45%	
2013	2.49%	0.20%	0.50%	1.73%	0.21%	-2.46%	0.04%	-1.19%	1.41%	1.75%	0.52%	0.37%	5.61%	4.96%	4.79%	
2014	-2.22%	1.87%	-0.14%	-0.94%	1.54%	0.79%	-0.53%	1.42%	0.56%	0.70%	1.44%	0.12%	4.63%	4.91%	4.85%	
2015	0.93%	1.10%	1.05%	0.47%	0.37%	-1.76%	-1.12%	-3.32%	-1.51%	1.52%	1.28%	-1.56%	-2.65%	-2.83%	-4.28%	
2016	-3.42%	0.61%	2.14%	-0.04%	0.15%	0.09%	2.97%	0.76%	-0.44%	-0.33%	-0.56%	0.65%	2.49%	0.94%	0.21%	
2017	0.55%	1.22%	-0.18%	1.17%	0.31%	-0.67%	1.75%	0.95%	0.31%	1.11%	0.34%	1.00%	8.14%	6.33%	5.93%	
2018	2.97%	-2.15%	-0.95%	-0.26%	0.39%	-1.30%	-0.51%	-1.72%	0.62%	-3.79%	-0.64%	-1.34%	-8.47%	-11.29%	-11.66%	
2019	5.01%	1.36%	1.07%	2.22%	0.69%	1.61%	-0.24%	0.30%	-1.17%	1.32%	-0.30%	1.24%	11.57%	8.47%	8.01%	
2020	-1.15%	-1.15%	-4.11%	2.13%	0.59%	0.32%	3.71%	-0.01%	-0.45%	-0.90%	3.46%	3.91%	6.21%	4.67%	4.53%	
2021	0.13%	2.61%	-0.39%	3.23%	0.50%	-1.21%	-1.28%	0.72%	-1.32%	1.67%	-2.16%	0.55%	2.95%	1.87%	1.76%	
2022	-2.55%	-2.15%	-1.21%	0.48%	-2.14%	0.26%	-0.55%	-0.01%	-1.28%	-0.13%	2.14%	1.72%	-5.40%	-7.45%	-7.78%	
2023	2.30%	-0.23%	-1.03%	0.12%	-0.92%	2.05%	0.91%	0.47%	-0.37%	-0.47%	2.28%	2.33%	7.60%	5.19%	3.08%	
2024	0.31%	1.16%	2.15%	-0.06%	1.49%	0.15%	1.19%	0.50%	1.74%	-0.83%	2.16%	1.88%	12.46%	11.26%	8.91%	
2025	-0.10%	0.38%	-0.94%										-0.66%	-1.05%	-1.66%	

## Allocation par stratégies



■ Cash 8.5%
■ Global Macro 20.4%
■ CTA 7.6%
■ Hedge Equities 49.0%
■ Event Driven 14.6%
■ Multi-Strategies 0.0%
■ Long Only 0.0%

## 10 principales positions

Kirkoswald Global Macro	12.33%
Helikon	11.76%
Lumyna MW TOPS B USD	8.38%
Brevan Howard A	8.05%
Renaissance Diversified Alpha	7.74%
Mudrick Distressed Opp F	7.55%
Eleva Absolute Return Europe I USD	7.24%
Octagon High Income	7.04%
Golden Pine	6.45%
Winton	4.51%

## Commentaire mensuel

L'augmentation de la volatilité observée en février, notamment sur la partie longue des taux d'intérêts, s'est prolongée durant le mois de mars, et ce bien avant les déclarations imprévisibles du président américain début avril. En mars, nous avons continué à observer une différenciation du comportement des marchés US et européens. Si le marché actions de ce dernier termine le mois sur une note pratiquement inchangée (MSCI Europe -0.3%), le marché des actions US était en correction de près de -5.9% pour l'indice MSCI et de -8.1% pour le NASDAQ. Mais ne nous trompons pas, il serait surprenant que la contagion ne se propage pas à court terme à l'ensemble de marchés financiers. Les envolées de l'or, qui bat record après record, montre clairement la nervosité des investisseurs, au sens large du terme. Dans cet environnement, le fonds Multi Performance joue son rôle de stabilisateur avec un baisse mesurée de -0.94%, -1.07% et -1.24% respectivement pour les classes USD, EUR et CHF. Les styles sous-jacents ainsi que les différents gérants se sont comportés comme attendu si l'on tient compte des mouvements des marchés et des styles de gestion. Nous pouvons toutefois relever le remarquable comportement de notre gérant systématique en actions (en hausse de 4.8%) ainsi que de notre gérant hedge sur la Chine (en hausse de +0.4%). Pour les mois à venir, que nous anticipons très volatils, le comportement de nos gérants Macro et CTA sera déterminant dans la génération de valeur ajoutée, car ce sont les styles qui peuvent se décorrélérer de manière efficace dans un contexte de marchés à la baisse.

## Données statistiques (classe USD)

	Portfolio	Indices HFR
Rendement annualisé	4.26%	4.13%
Volatilité annualisée	6.01%	5.52%
Sharpe Ratio (Rf=3%)	0.27	0.26
Performance mensuelle maximum	8.30%	6.85%
Performance mensuelle minimum	-5.55%	-7.63%
Mois positifs en %	60.79%	64.74%
Baisse maximum	-18.47%	-22.20%
Délai de récupération (en mois)	88	80

## Caractéristiques

<b>Structure juridique</b>	Fonds de droit suisse	<b>Liquidité</b>	Mensuelle
<b>Direction de fonds</b>	CACEIS (Switzerland) SA	<b>Taille Minimum</b>	1 part
<b>Banque dépositaire</b>	CACEIS Bank, succ Nyon	<b>Commission d'émission</b>	5% maximum
<b>Gestionnaire</b>	PRISMINVEST SA	<b>Commission de gestion</b>	1.25%
<b>Promotion</b>	Banque Bonhôte & Cie SA	<b>Commission de perform</b>	7.5% (avec high watermark)
<b>Organe de révision</b>	KPMG Genève	<b>Lock-up</b>	Aucun
<b>ISIN/Bloomberg CH</b>	CH0147951138 / BONAMPC SW	<b>Date de départ</b>	31.oct.97
<b>ISIN/Bloomberg USD</b>	CH0017037729 / BONAMPU SW	<b>Clôture de l'exercice</b>	31.déc
<b>ISIN/Bloomberg EUR</b>	CH0147951146 / BONAMPE SW	<b>Publication du cours</b>	Le Temps, NZZ, Financial Times
<b>Dernière distribution</b>	30.04.2024	<b>Montant</b>	USD 188.71 / EUR 144.77 / CHF 196.23

Bonhôte Fonds - T. +41 32 722 10 23, info@bonhotefonds.com

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 CACEIS (Switzerland) SA, 7-9, 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.