

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

März 2025

NAV (Klasse USD): 14'392

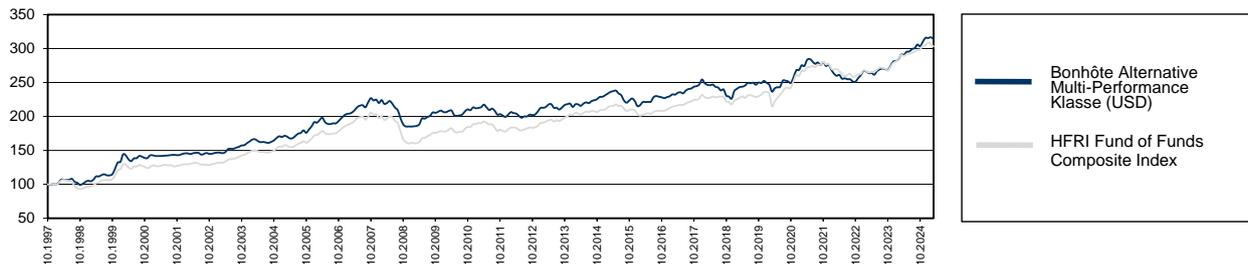
LAUFENDES JAHR: -0.66%

SEIT BESTEHEN: 213.69%

## Anlagestrategie

Das Anlageziel ist eine langfristige Steigerung des Nettoinventarwerts mit einer reduzierten Volatilität gegenüber Aktienindizes und einer niedrigen Korrelation zu den wichtigsten Referenzmärkten wie Aktien und Investment-Grade-Bonds. Das Portfolio besteht aus alternativen Fonds, die in sämtliche Anlagestrategien der Hedge Funds investieren, mit Fokus auf Long/Short Equity und Global Macro. Auf die Erzielung einer Hebelwirkung (Leverage) wird verzichtet. Der Gebrauch eines Referenzindex ist nicht anwendbar.

## Performancevergleich (Klasse USD)



## NAV und Performance

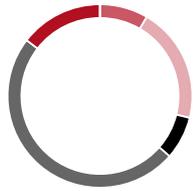
	NAV	YTD	1 Monat	3 Jahre	5 Jahre	Seit Lancierung*
Bonhôte Alternative Multi-Perf Klasse (USD)	14'392	-0.66%	-0.94%	20.72%	32.69%	213.69%
Bonhôte Alternative Multi-Perf Klasse (EUR)	10'881	-1.05%	-1.07%	14.12%	22.93%	124.45%
Bonhôte Alternative Multi-Perf Klasse (CHF)	14'345	-1.66%	-1.24%	8.41%	16.51%	27.62%

\* Gründung der Segmente : USD : 11.1997 / EUR : 07.1999 / CHF : 03.2004

## Performance

Jahren	Monatliche (Klasse USD)												Jährlich		
	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dez	USD	EUR	CHF
1997													0.48%		
1998	-0.74%	2.35%	4.74%	-0.34%	-0.18%	0.26%	1.37%	-4.16%	-1.29%	-3.14%	-1.02%	1.51%	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%	1.03%	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%	0.22%	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%

## Strategische Allokation



- 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%

## Die 10 grössten Positionen

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%

## Monatliche Analyse

Der bereits im Februar beobachtete Anstieg der Volatilität, vor allem am langen Ende der Zinskurve, setzte sich im März fort – lange vor den unvorhersehbaren Äusserungen des US-Präsidenten Anfang April. Auch die unterschiedliche Entwicklung der amerikanischen und europäischen Märkte hielt im März weiter an. So notierte der europäische Aktienmarkt am Ende des Monats praktisch unverändert (MSCI Europe -0,3%), während der US-Markt korrigierte: Der MSCI verlor -5,9%, der NASDAQ -8,1%. Aber machen wir uns nichts vor: Es wäre erstaunlich, wenn sich dieser Trend nicht kurzfristig auf alle Finanzmärkte ausweiten würde. Der weiter steigende Goldpreis, der immer wieder neue Rekordmarken verzeichnet, zeigt deutlich, wie nervös die Anleger sind. In diesem Umfeld spielt der Fonds Multi Performance seine Rolle als Stabilisator mit gemässigten Einbussen von -0,94%, -1,07% und -1,24% für die Segmente USD, EUR und CHF. Die verschiedenen Anlagestile sowie die Fondsmanager haben sich angesichts der Marktbewegungen wie erwartet verhalten. Erwähnenswert ist jedoch die ausserordentliche Performance unseres Managers mit einem systematischen Aktienansatz (+4,8%) sowie unseres Equity-Hedge-Managers auf dem chinesischen Markt (+0,4%). Wir rechnen mit sehr volatilen Märkten in den kommenden Wochen. Für die Generierung von Mehrwert wird der Erfolg unserer Makro- und CTA-Strategien entscheidend sein, da diese Anlagestile in einem Umfeld sinkender Kurse von einer effizienten Dekorrelation profitieren können.

## Statistische Daten (Klasse USD)

	Portfolio	Indizes HFR
<b>Annualisierte Rendite</b>	4.26%	4.13%
<b>Annualisierte Volatilität</b>	6.01%	5.52%
<b>Sharpe Ratio (Rf=3%)</b>	0.27	0.26
<b>Beste Monatsperformance</b>	8.30%	6.85%
<b>Tiefste Monatsperformance</b>	-5.55%	-7.63%
<b>Positive Monate in %</b>	60.79%	64.74%
<b>Grösste Baisse</b>	-18.47%	-22.20%
<b>Time to Recover (in Monaten)</b>	88	80

## Eigenschaften

<b>Rechtsform</b>	Anlagefonds nach schweiz. Recht	<b>Mindestzeichnung</b>	1 Anteil
<b>Leitung</b>	CACEIS (Switzerland) SA	<b>Ausgabe/Rücknahme</b>	Monatlich
<b>Depotbank</b>	CACEIS Bank, succ Nyon	<b>Ausgabekommission</b>	5% Maximum
<b>Beauftragter Manager</b>	PRISM INVEST SA	<b>Managementgebühr</b>	1.25%
<b>Promotion</b>	Banque Bonhôte & Cie SA	<b>Performancegebühr</b>	7.5% (mit High Watermark)
<b>Revisionsstelle</b>	KPMG Genf	<b>Lock-up</b>	Nein
<b>ISIN/Bloomberg CHF</b>	CH0147951138 / BONAMPC SW	<b>Lancierungsdatum</b>	31. Oktober 1997
<b>ISIN/Bloomberg USD</b>	CH0017037729 / BONAMPU SW	<b>Abschluss Rechnungsja</b>	31. Dezember
<b>ISIN/Bloomberg EUR</b>	CH0147951146 / BONAMPE SW	<b>Kurspublikation</b>	Le Temps, NZZ, Financial Times
<b>Letzte Ausschüttung</b>	30.04.2024	<b>Betrag</b>	USD 188.71 / EUR 144.77 / CHF 196.23

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

Alle veröffentlichten Daten werden ohne jede ausdrückliche, implizite oder rechtliche Garantie zur Verfügung gestellt. Aufgrund der bisherigen Wertentwicklung kann nicht auf die zukünftige Performance geschlossen werden. Die bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten sind in den Performancedaten nicht berücksichtigt. Potenzielle Anleger und andere interessierte Personen sind gebeten, sich auf die Fondsprospekte und -reglemente zu beziehen, die allein verbindlich sind. Diese Dokumente können bei der Banque Bonhôte & Cie SA, 2, quai Ostervald, 2001 Neuchâtel und die Fondleitung CACEIS (Switzerland) SA, 7-9, ch. de Précossy, 1290 Nyon, bezogen werden. Dieses Dokument dient nur Informationszwecken und stellt keine Aufforderung, kein Angebot und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen des Anlagefonds dar. Der Anlagefonds ist nicht dazu bestimmt, direkt oder indirekt Staatsbürgern der Vereinigten Staaten von Amerika oder dort wohnhaften Personen angeboten zu werden.