

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

Février 2025

VNI (classe USD) : 14'528

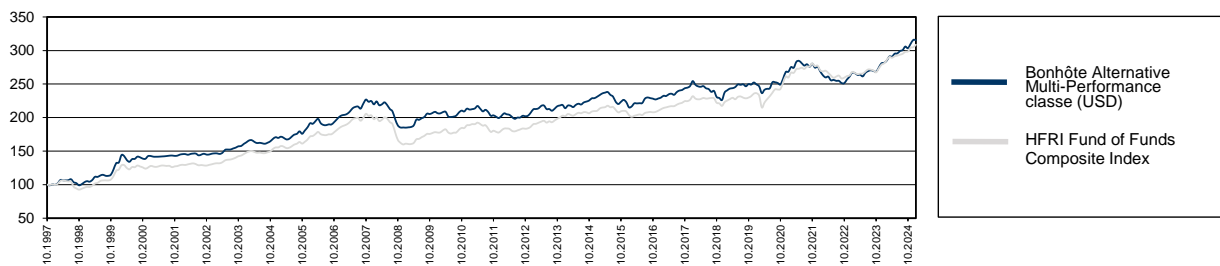
ANNEE EN COURS : 0.28%

DEPUIS LA CREATION : 216.65%

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

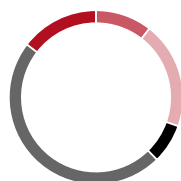
	VNI	YTD	1 mois	3 ans	5 ans	Lancement*
Bonhôte Alternative Multi-Perf classe (USD)	14'528	0.28%	0.38%	20.38%	28.44%	216.65%
Bonhôte Alternative Multi-Perf classe (EUR)	10'999	0.03%	0.25%	13.76%	18.79%	126.88%
Bonhôte Alternative Multi-Perf classe (CHF)	14'525	-0.43%	-0.01%	8.26%	12.77%	29.22%

* 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%	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%	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%											0.28%	0.03%	-0.43%	

Allocation par stratégies



■ Cash	10.5%
■ Global Macro	19.9%
■ CTA	7.3%
■ Hedge Equities	47.7%
■ Event Driven	14.6%
■ Multi-Strategies	0.0%
■ Long Only	0.0%

10 principales positions

Kirkoswald Global Macro	11.97%
Helikon	11.42%
Lumyna MW TOPS B USD	8.17%
Brevan Howard A	7.90%
Mudrick Distressed Opp F	7.68%
Eleva Absolute Return Europe I USD	7.25%
Renaissance Diversified Alpha	7.16%
Octagon High Income	6.90%
Golden Pine	6.23%
Albar Capital	4.37%

Commentaire mensuel

Les amateurs de sensations fortes ont été comblés en février, tant par les développements géopolitiques que par leurs répercussions, parfois discutables, sur la volatilité observée dans la plupart des marchés financiers. Cette envolée spectaculaire de la volatilité, particulièrement marquée sur la partie longue des taux d'intérêt, incite à adopter une stratégie prudente à court terme : réduire la prise de risque tout en diversifiant davantage les positions. Sur le mois, le fonds Multi Performance affiche une légère progression, avec des hausses respectives de +0.38% et +0.25% pour les classes en dollars et en euros, et une performance neutre (-0.01%) en francs suisses. Parmi les 13 gérants en portefeuille, cinq terminent en territoire positif. La meilleure performance revient à l'un de nos gérants Hedge spécialisé sur l'Europe, avec un gain de +5.1 %, suivi par notre gérant systématique Hedge, en hausse de +4.5 %. Ces résultats remarquables ont toutefois été contrebalancés par les contributions négatives de notre gérant Hedge sur les États-Unis, en repli de -4.5 %, et d'un gérant Event Driven, en baisse de -3.9 %. Il est probable que les incertitudes géopolitiques et les craintes d'une reprise de l'inflation continuent d'alimenter des marchés sans tendance claire, où la patience sera de mise. Nous porterons une attention particulière aux discours et décisions des banques centrales, ainsi qu'à l'éventuelle hausse des spreads de crédit dans un contexte peu favorable au développement de l'économie réelle et des échanges commerciaux, à l'exception notable du secteur de l'armement.

Données statistiques (classe USD)

	Portfolio	Indices HFR
Rendement annualisé	4.31%	4.18%
Volatilité annualisée	6.01%	5.52%
Sharpe Ratio (Rf=3%)	0.27	0.28
Performance mensuelle maximum	8.30%	6.85%
Performance mensuelle minimum	-5.55%	-7.63%
Mois positifs en %	60.98%	64.94%
Baisse maximum	-18.47%	-22.20%
Délai de récupération (en mois)	88	80

Caractéristiques

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