

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

Janvier 2025

VNI (classe USD) : 14'473

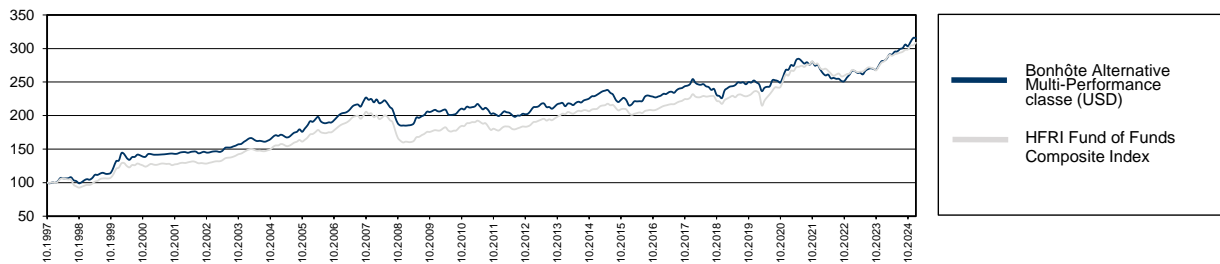
ANNEE EN COURS : -0.10%

DEPUIS LA CREATION : 215.45%

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

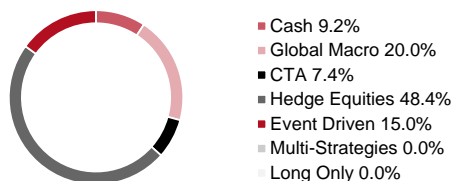
	VNI	YTD	1 mois	3 ans	5 ans	Lancement*
Bonhôte Alternative Multi-Perf classe (USD)	14'473	-0.10%	-0.10%	17.34%	26.49%	215.45%
Bonhôte Alternative Multi-Perf classe (EUR)	10'972	-0.22%	-0.22%	11.02%	16.84%	126.33%
Bonhôte Alternative Multi-Perf classe (CHF)	14'527	-0.41%	-0.41%	5.94%	11.20%	29.23%

* 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%												-0.10%	-0.22%	-0.41%	

Allocation par stratégies



10 principales positions

Helikon	12.33%
Kirkoswald Global Macro	11.91%
Lumyna MW TOPS B USD	8.21%
Brevan Howard A	8.06%
Mudrick Distressed Opp F	8.05%
Eleva Absolute Return Europe I USD	7.28%
Octagon High Income	6.97%
Renaissance Diversified Alpha	6.88%
Golden Pine	5.99%
Albar Capital	4.41%

Commentaire mensuel

Le premier mois de l'année 2025 commence sur une note pratiquement inchangée pour le fonds Multi Performance, avec des résultats de -0.10%, -0.22% et -0.41% respectivement pour les classes USD, EUR et CHF. Les meilleures contributions ont été générées par nos gérants Hedge, avec des performances comprises entre +1% et +7.7%. Il est intéressant de noter que ce large spectre de performance est en ligne avec le degré de « risque » pris par chaque gérant. En effet, aux deux extrêmes nous trouvons d'une part un gérant de type Market Neutral (en hausse de +1%) et d'autre part un gérant hedge avec des positions concentrées avec une exposition au risque de marché supérieure (en hausse de +7.7%). En résumé : dans un marché haussier, plus l'exposition du portefeuille au risque de marché est élevée, meilleure sera la performance. On retrouve donc bien la notion que « pour espérer plus de rendement il faut prendre plus de risque », qui est le cœur des théories traditionnelles de gestion de portefeuille. Durant le mois de janvier, cette prise de risque a donc été très bien rémunérée par les marchés actions. En ce qui concerne les autres styles de gestion, la contribution des gérants Global Macro a été relativement neutre durant le mois, alors que les CTA étaient positifs. Ces derniers ont entre autres profité de la force du USD. La principale contribution négative importante provient d'un de nos gérants Event Driven. Il faut toutefois tempérer nos conclusions par le fait qu'elle arrive à la suite d'une performance hors norme durant le mois de décembre et ce en raison des mêmes investissements sous-jacents. C'est dans ce type de stratégie Event Driven que nous pensons obtenir les meilleurs résultats pour les trimestres à venir. En effet, si les marchés actions ont atteint des niveaux de valorisations relativement tendues, il reste de nombreuses situations spécifiques liées à des restructurations de capital qui offrent toujours un potentiel de rendement/risque attractif à moyen terme, mais avec un risque de volatilité supérieure à court terme.

Données statistiques (classe USD)

	Portfolio	Indices HFR
Rendement annualisé	4.31%	4.22%
Volatilité annualisée	6.02%	5.53%
Sharpe Ratio (Rf=3%)	0.28	0.29
Performance mensuelle maximum	8.30%	6.85%
Performance mensuelle minimum	-5.55%	-7.63%
Mois positifs en %	60.86%	65.14%
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.