

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

Octobre 2024

VNI (classe USD) : 13'919

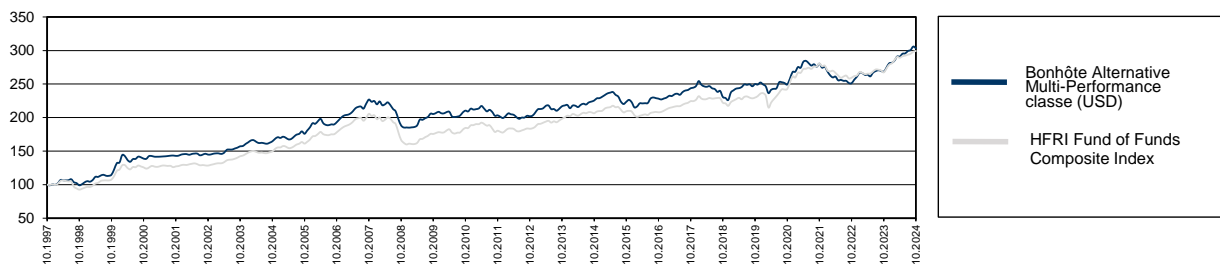
ANNEE EN COURS : 8.04%

DEPUIS LA CREATION : 203.38%

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

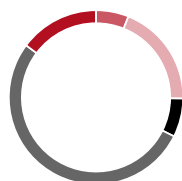
	VNI	YTD	1 mois	3 ans	5 ans	Lancement*
Bonhôte Alternative Multi-Perf classe (USD)	13'919	8.04%	-0.83%	8.19%	21.38%	203.38%
Bonhôte Alternative Multi-Perf classe (EUR)	10'578	7.03%	-0.94%	2.23%	11.74%	118.20%
Bonhôte Alternative Multi-Perf classe (CHF)	14'071	5.06%	-1.17%	-2.01%	6.72%	25.18%

* 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													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%	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%			8.04%	7.03%	5.06%

Allocation par stratégies



■ Cash 6.1%
■ Global Macro 19.1%
■ CTA 7.2%
■ Hedge Equities 52.8%
■ Event Driven 14.8%
■ Multi-Strategies 0.0%
■ Long Only 0.0%

10 principales positions

Kirkoswald Global Macro	11.21%
Schroder GAIA SEG US Equity	10.29%
Helikon	10.25%
Lumyna MW TOPS B USD	8.07%
Mudrick Distressed Opp F	7.95%
Brevan Howard A	7.94%
Eleva Absolute Return Europe I USD	7.06%
Octagon High Income	6.85%
Renaissance Diversified Alpha	6.73%
Golden Pine	6.12%

Commentaire mensuel

Après cinq mois de hausses consécutives, le portefeuille marque une pause, avec une légère baisse de -0.83%, -0.94% et -1.17% respectivement pour les classes USD, EUR et CHF. Le mois d'octobre aura été marqué par une correction des actions dans les marchés développés (MSCI World -2%), ainsi que sur les marchés émergents (MSCI Emerging -4.5%). Bien que peu exposé à ces risques de marché en tant que tel, nos gérants ont réalisé des performances en ligne avec leur style et leur exposition aux risques. A noter toutefois la performance exceptionnelle d'un de nos gérant Hedge sur l'Europe, avec une hausse de +2.4% dans un marché en baisse de -5.9%. Ce gérant termine le mois d'octobre avec une hausse exceptionnelle de plus de +40% depuis le début de l'année. Avec les changements politiques aux USA, nous nous attendons à une augmentation de la volatilité de la plupart des marchés, une fois l'euphorie des actions américaines passée. Notre objectif consiste à profiter de cette volatilité pour procéder à des rebalancements dans le portefeuille et à renforcer les stratégies ayant une faible exposition nette au risque de marché résiduel.

Données statistiques (classe USD)

	Portfolio	Indices HFR
Rendement annualisé	4.20%	4.14%
Volatilité annualisée	6.03%	5.54%
Sharpe Ratio (Rf=3%)	0.26	0.28
Performance mensuelle maximum	8.30%	6.85%
Performance mensuelle minimum	-5.55%	-7.63%
Mois positifs en %	60.80%	64.81%
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.