

Bonhôte Alternative Multi-Performance (CHF)

30 septembre 2026

Description

L'objectif d'investissement est l'accroissement à long terme de la valeur netted'inventaire avec un niveau devolatilité inférieur à celui d'un placement en actions ainsi qu'une faible corrélation avec les principaux marchés financiers de référence, notamment des marchés action set de taux d'intérêt debonrating. 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 delevier. L'usage d'indice de référence ne s'applique pas.

Commentaire mensuel

Avec la fin de la période estivale, les marchés et les investisseurs sont à nouveau confrontés à la réalité. Depuis plusieurs années, les indices boursiers sont dopés par les attentes parfois irrationnelles liées à l'adoption massive de l'IA par la majorité des sociétés. Les valorisations ont atteint des sommets à la fin du mois de juin. Depuis, le scepticisme a commencé à gagner les investisseurs, tant les montants investis dans le développement de cette technologie dépassent l'entendement. Désormais, les investisseurs attendent des résultats concrets et non plus des promesses.

À cet environnement attentiste s'ajoutent les hausses de taux d'intérêt dans la plupart des pays développés, impliquant un renchérissement important du coût du crédit. Si ce phénomène ne s'accompagne pas d'une croissance suffisante, nombre de sociétés risquent de se retrouver en grande difficulté lors du renouvellement de leur dette.

Dans cet environnement, les stratégies pouvant tirer profit de la volatilité sont à favoriser, au détriment des stratégies plus directionnelles qui ont eu leur heure de gloire ces dernières années.

Le portefeuille Multi Performance termine le mois de septembre avec des rendements de +0,10%, -0,01% et -0,25% respectivement pour les classes USD, EUR et CHF. La palme du mois revient à l'un de nos gérants CTA, en hausse de 5 %, suivi par l'un de nos gérants Global Macro, en hausse de 3,5 %. À l'opposé du spectre, nos gérants Hedge à biais long ont été pénalisés par le retournement des marchés, mais dans des proportions raisonnables, de l'ordre de -2,5 %.

Pour les mois à venir, nous favoriserons les stratégies Macro, ainsi que les stratégies pouvant tirer profit de la volatilité des marchés actions.

Données du fonds

Dernière VNI	CHF 14'101,00
ISIN	CH0147951138
Devise du fonds /de la classe de parts	USD/CHF
Politique de revenus	Distribution
Direction de fonds	Solutions & Funds SA
Banque dépositaire	Banque Cantonale Vaudoise
Promoteur	Banque Bonhôte & Cie SA
Gestionnaire de fonds	PRISMINVEST SA
Commission de gestion	1.25%
Commission de direction de fonds et de banque dépositaire	0.355%
Commission de perfomance	7.5% (avec high watermark)
Structure juridique	Fonds de droit suisse
Catégorie	Fonds en placements alternatifs
Bloomberg	BONAMPC SW
Souscriptions / rédemptions	Mensuelle
Investissement minimum	1 part
Actifs sous gestion	CHF 16,1 millions
Date de lancement	03.2004

Profil de risque (SRI)

Risque plus faible — Risque plus élevé

1 2 **3** 4 5 6 7

Prix historiques



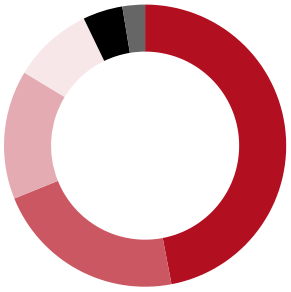
Rendements mensuels

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juill	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2020	–1,37 %	–1,41 %	–4,41 %	1,90 %	0,51 %	0,23 %	3,41 %	–0,09 %	–0,54 %	–0,98 %	3,52 %	3,99 %	**4,53 %**
2021	0,08 %	2,66 %	–0,55 %	3,03 %	0,42 %	–1,31 %	–1,34 %	0,63 %	–1,43 %	1,58 %	–2,26 %	0,39 %	**1,76 %**
2022	–2,67 %	–2,16 %	–1,37 %	0,34 %	–2,31 %	0,11 %	–0,70 %	–0,24 %	–1,53 %	–0,38 %	1,73 %	1,19 %	**–7,78 %**
2023	1,98 %	–0,56 %	–1,36 %	–0,23 %	–1,25 %	1,57 %	0,56 %	0,17 %	–0,74 %	–0,80 %	1,86 %	1,91 %	**3,09 %**
2024	0,03 %	0,93 %	2,06 %	–0,40 %	1,19 %	–0,12 %	0,89 %	0,15 %	1,42 %	–1,17 %	2,15 %	1,49 %	**8,91 %**
2025	–0,41 %	–0,01 %	–1,24 %	0,08 %	2,57 %	1,47 %	–0,07 %	0,73 %	–0,19 %	–0,65 %	0,82 %	0,58 %	**3,67 %**
2026	1,76 %	1,28 %	–4,79 %	–1,68 %	0,24 %	–0,09 %	–1,15 %	1,12 %	–0,25 %	-	-	-	**–3,67 %**

Statistiques

	1A	3A	5A	MAX
Rendement cumulé	–2,95 %	12,01 %	3,06 %	29,60 %
Rendement annualisé	–3,21 %	3,96 %	0,61 %	1,15 %
Volatilité annualisée	6,08 %	4,80 %	4,86 %	5,46 %
Ratio de sharpe	-	0,67	0,02	0,16

Allocation par stratégies



Hedge Equities	46,99 %
Global Macro	21,88 %
Event Driven	14,77 %
CTA	9,19 %
Cash Equivalents	4,56 %
Muti-strategy	2,59 %

Principales positions

Kirkoswald Global Macro Fund -B- Rest.Main Series 2018-08-01	12,79 %
Lumyna-Marshall Wace - MW TOPS UCITS Fund -B- Cap.	10,73 %
Brevan Howard Fund Class A Redeemable Shares (USD)	9,09 %
Eleva UCITS Fund - Absolute Return Europe Fund -I (USD) acc.	8,76 %
Golden Pine Feeder Fund Classe A1 Series 03	6,25 %
Winton Futures Fund Class B Lead Series (USD)	5,65 %
Avoirs en banque BCV	5,64 %
Octagon High Income Cayman Fund Series 2 Acc.	5,49 %

Contacts



Pierre-François Donzé
Head of Asset Management
pfdonze@bonhote.ch
+41 32 722 10 00



David Zahnd
Portfolio Manager
dzahnd@bonhote.ch
+41 32 722 10 00



Anthony Delabays
Portfolio Manager
adelabays@bonhote.ch
+41 32 722 10 00

Banque Bonhôte & Cie SA - T. +41 32 722 10 00, contact@bonhote.ch

Clause de non-responsabilité

Ceci est un document marketing émis par Banque Bonhôte & Cie SA. Il ne constitue ni une offre ni une invitation à souscrire ou à vendre ni non plus une recherche, un conseil en investissement ou une recommandation personnalisée. Toutes les informations fournies dans ce document sont indicatives et peuvent être amenées à varier. Les documents de référence restent le prospectus et la feuille d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur. En cas d'indication de données de performance, il est important de noter que la performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et que les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. Le fonds est un compartiment d'un fonds de placement de droit suisse. Il a été approuvé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA afin de pouvoir être proposé en Suisse à des investisseurs non qualifiés. Le prospectus, la feuille d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, les rapports semestriel et annuel peuvent être obtenus gratuitement auprès de la direction de fonds : Solutions & Funds SA, Promenade de Castellane 4, 1110 Morges, www.solutionsandfunds.com, et de la banque dépositaire. Les derniers prix des parts sont disponibles sur la plateforme internet de Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch). Le fonds n'est pas autorisé à la distribution à l'étranger et ne peut pas être proposé ni vendu ou livré à l'intérieur des Etats-Unis d'Amérique ni à des personnes qui sont ressortissantes des Etats-Unis ou qui y sont domiciliées. La diffusion de ce document hors de suisse ainsi que la vente de ce produit à des investisseurs résidents ou domiciliés hors de Suisse sont donc soumises à des restrictions et des interdictions en vertu de lois étrangères. Il incombe donc à l'investisseur de se renseigner au préalable quant à son statut à cet égard et de respecter les lois et règlements applicables. Il est par ailleurs recommandé aux investisseurs de consulter des conseillers professionnels qualifiés notamment en matière juridique, financière et fiscale pour déterminer leur position à l'égard de l'investissement souhaité.