Bonhôte Alternative Multi-Performance (EUR)

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	EUR 11'064,00
ISIN	CH0147951146
Devise du fonds /de la classe de parts	USD/EUR
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	BONAMPE SW
Souscriptions / rédemptions	Mensuelle
Investissement minimum	1 part
Actifs sous gestion	EUR 17,0 millions
Date de lancement	07.1999

Profil de risque (SRI)

Risque plus faible — Risque plus élevé



Prix historiques



Rendements mensuels

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juill	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2020	–1,36 %	–1,40 %	–4,41 %	1,97 %	0,51 %	0,25 %	3,43 %	–0,07 %	–0,53 %	–0,97 %	3,53 %	3,95 %	**4,67 %**
2021	0,08 %	2,54 %	–0,50 %	3,08 %	0,43 %	–1,28 %	–1,34 %	0,66 %	–1,41 %	1,63 %	–2,27 %	0,39 %	**1,87 %**
2022	–2,64 %	–2,17 %	–1,38 %	0,36 %	–2,28 %	0,17 %	–0,78 %	–0,20 %	–1,57 %	–0,32 %	1,87 %	1,32 %	**–7,45 %**
2023	2,06 %	–0,44 %	–1,20 %	–0,06 %	–1,10 %	1,78 %	0,74 %	0,35 %	–0,59 %	–0,60 %	2,09 %	2,15 %	**5,21 %**
2024	0,21 %	1,11 %	2,22 %	–0,18 %	1,43 %	0,05 %	1,08 %	0,33 %	1,55 %	–0,94 %	2,16 %	1,76 %	**11,26 %**
2025	–0,22 %	0,25 %	–1,07 %	0,26 %	2,68 %	1,61 %	0,11 %	0,85 %	0,01 %	–0,50 %	0,98 %	0,81 %	**5,87 %**
2026	1,99 %	1,45 %	–4,46 %	–1,64 %	0,53 %	0,09 %	–0,94 %	1,30 %	–0,01 %	-	-	-	**–1,84 %**

Statistiques avec périodes

	1A	3A	5A	MAX
Rendement cumulé	–0,57 %	19,86 %	12,24 %	135,73 %
Rendement annualisé	–0,62 %	6,41 %	2,37 %	3,20 %
Volatilité annualisée	6,03 %	4,74 %	4,93 %	5,83 %
Ratio de sharpe	-	0,68	0,01	0,25

Allocation par stratégies



Hedge Equities	29,18 %
Event Driven	9,76 %
CTA	9,19 %
Global Macro	9,09 %
Cash Equivalents	5,74 %

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