Bonhôte Alternative Multi-Performance (USD)

30. September 2026

Beschreibung

Das Anlageziel ist eine langfristige Steigerung des Nettoinventarwerts mit einer reduzierten Volatilität gegenüber Aktienindizes und einer niedrigen Korrelation zu den wichtigsten Referenzmärkten wie Aktien und Investment-Grade-Bonds. Das Portfolio besteht aus alternativen Fonds,die in sämtliche Anlagestrategien der Hedge Funds investieren , mit Fokus auf Long/Short Equity und Global Macro. Auf die Erzielung einer Hebelwirkung (Leverage) wird verzichtet. Der Gebrauch eines Referenzindex ist nicht anwendbar.

Monatlicher Kommentar

Mit dem Ende der Sommerpause sehen sich die Märkte und die Anleger erneut mit der Realität konfrontiert. Seit mehreren Jahren werden die Börsenindizes durch die teilweise irrationalen Erwartungen beflügelt, die mit dem massiven Einsatz von KI durch die Mehrheit der Unternehmen verbunden sind. Die Bewertungen erreichten Ende Juni neue Höchststände. Seitdem hat sich bei den Anlegern Skepsis breitgemacht, da die in die Entwicklung dieser Technologie investierten Summen jedes Mass sprengen. Nun erwarten die Anleger konkrete Ergebnisse und keine Versprechungen mehr.

Zu diesem abwartenden Umfeld kommen in den meisten Industrieländern Zinserhöhungen hinzu, was eine erhebliche Verteuerung der Kreditkosten zur Folge hat. Wenn dieses Phänomen nicht mit ausreichendem Wachstum einhergeht, laufen zahlreiche Unternehmen Gefahr, bei der Refinanzierung ihrer Schulden in grosse Schwierigkeiten zu geraten.

In diesem Umfeld sind Strategien zu bevorzugen, die von der Volatilität profitieren können, zum Nachteil der eher trendorientierten Strategien, die in den letzten Jahren ihre Blütezeit hatten.

Das Multi-Performance-Portfolio schliesst den Monat September mit Renditen von +0.10 %, -0.01 % bzw. -0.25 % für die Währungsklassen USD, EUR und CHF ab. Den Spitzenplatz des Monats belegt einer unserer CTA-Fondsmanager mit einem Plus von 5 %, gefolgt von einem unserer Global-Macro-Fondsmanager mit einem Plus von 3.5 %. Am anderen Ende des Spektrums wurden unsere Hedge-Manager mit Long-Bias durch die Marktumkehr beeinträchtigt, allerdings in einem vertretbaren Umfang von rund -2.5 %.

Für die kommenden Monate werden wir Makro-Strategien sowie Strategien bevorzugen, die von der Volatilität an den Aktienmärkten profitieren können.

Fondsmerkmale

Letzter NAV	USD 15'099,00
ISIN	CH0017037729
Währung des Fonds / der Anteilsklasse	USD/USD
Ertragspolitik	Ausschüttung
Fondsleitung	Solutions & Funds SA
Depotbank	Banque Cantonale Vaudoise
Promoter	Banque Bonhôte & Cie SA
Fondsverwalter	PRISMINVEST SA
Verwaltungskomission	1.25%
Komission Fondsleitung / Depotbank	0.355%
Performance-Kommission	7.5% (mit high watermark)
Rechtsform	Anlagefonds schweizerischen Rechts
Kategorie	Sonstige Fonds für traditionelle Anlagen
Bloomberg Ticker	BONAMPU SW
Ausgabe / Rückname	Monatlich - 5 Tage vor NAV - 12h
Mindestinvestition	1 Einheit
Verwaltetes Vermögen	USD 19,3 Millionen
Date de lancement	31.10.1997

Risikoprofil (SRI)

Niedrigeres Risiko — Höheres Risiko

1 2 3 **4** 5 6 7

Historische Preise



Monatliche Renditen

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
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 %**
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 %**
2022	–2,55 %	–2,15 %	–1,21 %	0,48 %	–2,14 %	0,26 %	–0,55 %	–0,01 %	–1,28 %	–0,13 %	2,14 %	1,71 %	**–5,41 %**
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 %	**7,61 %**
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 %**
2025	–0,10 %	0,38 %	–0,94 %	0,42 %	2,82 %	1,95 %	0,25 %	1,03 %	0,24 %	–0,36 %	1,16 %	1,09 %	**8,16 %**
2026	2,19 %	1,55 %	–4,22 %	–1,47 %	0,65 %	0,18 %	–0,81 %	1,47 %	0,10 %	-	-	-	**–0,50 %**

Statistik über Zeiträume

	1J	3J	5J	MAX
Kumulative Rendite	1,38 %	26,08 %	23,22 %	239,84 %
Annualisierte Rendite	1,51 %	8,27 %	4,33 %	4,32 %
Annualisierte Volatilität	5,99 %	4,70 %	4,93 %	5,97 %
Sharpe Ratio	-	0,65	0,01	0,28

Allokation nach Strategien



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

Einzelpositionen

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 %

Kontakte



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