

AS Swiss Equity Long/Short

Rapport mensuel

Mai 2024

Données au 31/05/2024

| | |
|---------------------------------|---|
| Nom | AS Swiss Equity Fund - AS Swiss Equity Long/Short |
| Type du fonds | Fond actions Long-Short |
| Période de lancement | 4 ^e trimestre 2009 |
| VNI | CHF 127.26 |
| Taille du fonds | CHF 94.8 million |
| Managers | Alexandre Stucki & Nathalie Kappeler |
| Dividendes & Revenus | Réinvestis |
| Statut légal | Fonds de placement de droit Suisse |
| Domicile | Suisse |
| Monnaie | CHF |
| Liquidité | Hebdomadaire |
| Banque dépositaire | Banque Cantonale Vaudoise |
| Direction | GERIFONDS SA |
| Organe de révision | KPMG |
| ISIN | CH0049041186 |
| Numéro de valeur | 4904118 |
| Bloomberg | ASOPSW SW |
| Indice de référence | SRC10G (SMI risque control) |

Objectif d'investissement

AS Swiss Equity Long/Short est un fonds long-short en actions suisses, avec une faible corrélation au marché suisse. Les ventes à découvert sont effectuées sur l'indice SMI ou sur des titres du SMI et SMIM uniquement. Les liquidités peuvent être élevées pour préserver le capital.

L'objectif est d'obtenir une performance positive régulière du capital sur le moyen terme, avec des risques de moins-value minimisés. La volatilité du fonds devrait approcher 5%.

Performance depuis le lancement (2009)

Performance depuis le lancement-normalisée



Exposition Net Long depuis 5 ans



Commentaires mensuels

Le fonds gagné en mai +1.2%, alors que son indice de référence, le SRC 10G, est en hausse de +5.8%. Depuis le début de l'année, le fonds affiche une performance de +0.8% contre une hausse de +10.2% pour son indice de référence.

Les marchés financiers ont fortement rebondi au mois de mai après la baisse enregistrée en avril. Les politiques monétaires des banques centrales pourraient devenir plus accommodantes et un cycle de baisses des taux commencer. La majorité des titres ont profité de l'embellie des marchés. Les résultats trimestriels ont également influé sur le cours des titres. Parmi les plus fortes hausses, UBS a publié de bons résultats, l'intégration de Crédit Suisse se passe bien. Logitech a également publié des résultats au-dessus des attentes. Geberit a débuté l'année mieux qu'attendu surtout au niveau de sa profitabilité.

Le portefeuille long a profité de la hausse des marchés et de la bonne performance des titres en portefeuille. Les shorts et la position cash ont limité la hausse du portefeuille par rapport au marché. L'exposition nette du portefeuille à fin mai était légèrement supérieur à 16%.

| | AS Swiss Equity Long/Short | SRC10G | HFRX (CHF) |
|------------------|---------------------------------------|---------------|-------------------|
| YTD | 0.8% | 10.2% | |
| mai-24 | 1.2% | 5.8% | |
| avr-24 | -1.2% | -3.1% | |
| mars-24 | 0.3% | 4.5% | |
| fevr-24 | 0.5% | 0.8% | |
| janv-24 | -0.1% | 2.1% | |
| 2023 | 1.4% | 2.9% | |
| 2022 | -15.4% | -12.3% | |
| 2021 | 2.1% | | 15.6% |
| 2020 | -4.2% | | -4.4% |
| 2019 | 8.8% | | 9.0% |
| 10 ans | 7.5% | 37.9% | |
| Lancement | 29.7% | 22.0% | |

Indice de reference:

HFRX Equity Edge (CHF) basé sur le HFRX Equiy Edge USD (USD/CH calculé par ASIM jusqu'en juillet 2022

SRC10G (SMI risque control) à partir d'août 2022

Contact

AS Investment Management
Cours des Bastions 15
1205 Genève
Suisse

T: +41 22 716 52 00
F: +41 22 716 52 01

Info@as-im.com
www.as-im.com

Sources : AS Investment Management, GERIFONDS SA, Bloomberg, Morningstar

L'information contenue dans ce document ne représente en aucun cas une offre de conclure, le but n'est qu'informatif. Les performances passées ne sauraient garantir leur évolution future. Les parts de ce fonds ne peuvent être souscrites que sur la base des informations contenues dans le prospectus du fonds. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais qui peuvent être perçus lors de la souscription et du rachat de parts.

Le prospectus avec contrat de fonds, les informations clés pour l'investisseur ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès de la direction de fonds GERIFONDS SA (www.gerifonds.ch) ou du service de paiement Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, 1003 Lausanne.