

### Mai 2024

Données au 31/05/2024

**Nom** AS Swiss Equity Fund  
- AS Swiss Equity Cadmos Engagement

**Type du fonds** Fonds actions  
Long only

**Date de lancement** 15 octobre 2020

**VNI** CHF 137.56

**Taille du fonds** CHF 73.9 millions

**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** CH0466857080

**Numéro de valeur** 46685708 (part I)

**Bloomberg** ASCAENI SW

**Indice de référence** SPI

## Objectif d'investissement

AS Swiss Equity Cadmos Engagement est un fonds long-only en actions suisses ESG. Le fonds vise une croissance régulière du capital sur le long terme avec une corrélation aux marchés plus faible. La gestion du portefeuille est active, basée sur la génération d'alpha. Les considérations ESG sont au cœur de la stratégie. Le fonds offre une combinaison d'investissement dans des titres de valeur et de croissance.

## Performance

Performance normalisée depuis le lancement vs. Indice SPI



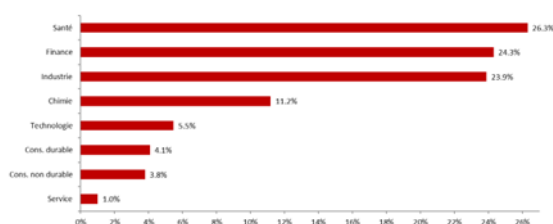
## Commentaires mensuels

Le fonds ne suit pas l'indice de près et a des positions fortes dans des titres faiblement représentés.

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 hausse, UBS a publié de bons résultats, l'intégration de Crédit Suisse se passe bien. Logitech a également publié des résultats au-dessus des attentes. Ypsomed a revu à la hausse ses perspectives de croissance et envisage des options stratégiques pour sa division diabète. Geberit a débuté l'année mieux qu'attendu surtout au niveau de sa rentabilité. Sonova s'est reprise après la publication en ligne de ses résultats et la perspective du lancement de sa nouvelle plateforme d'aides auditives cet été. En revanche Lem a été sanctionnée après des résultats décevants et Straumann en raison d'un ralentissement de son activité aux Etats-Unis.

Le fonds a gagné +6.2% en mai, une hausse similaire à celle de son indice de référence le SPI +6.1%. Depuis le début de l'année, le fonds est en hausse de +8.7% et le SPI de +9.8%. Cette différence s'explique par la sous-performance de certaines positions importantes comme Straumann et Sika en baisse cette année.

Depuis son lancement en octobre 2020 le fonds est en hausse de +29.6% contre le SPI en hausse de +27.0%.



	<b>AS Swiss Equity Cadmos Engagement I</b>	<b>SPI</b>
<b>YTD</b>	<b>8.7%</b>	<b>9.8%</b>
<b>Mai-24</b>	<b>6.2%</b>	<b>6.1%</b>
<b>Avr-24</b>	<b>-3.7%</b>	<b>-2.4%</b>
<b>Mars-24</b>	<b>3.2%</b>	<b>3.9%</b>
<b>Fevr-24</b>	<b>3.7%</b>	<b>0.6%</b>
<b>Janv-24</b>	<b>-0.6%</b>	<b>1.4%</b>
<b>2023</b>	<b>15.1%</b>	<b>6.1%</b>
<b>2022</b>	<b>-26.4%</b>	<b>-16.5%</b>
<b>2021</b>	<b>32.5%</b>	<b>23.4%</b>
<b>2020<sup>(1)</sup></b>	<b>6.1%</b>	<b>5.9%</b>
<b>Lancement<sup>(1)</sup></b>	<b>29.6%</b>	<b>27.0%</b>
	<b>Cadmos Swiss Engagement (Lux)</b>	
<b>Avril 2014 – Juin 2020</b>	<b>67.8%</b>	<b>51.6%</b>

(1) Depuis le 15 octobre 2020

## 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.