

# AS Swiss Equity Cadmos Engagement "I" Rapport mensuel

Août 2024

Données au 31/08/2024

**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 138.92

**Taille du fonds** CHF 77.2 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

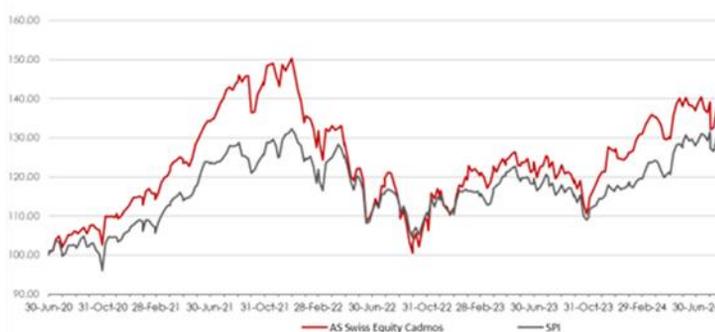
**Indice de référence** SPI

## 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



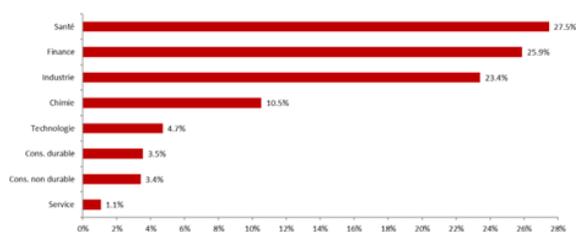
## Commentaires mensuels

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

Le début du mois a été marqué par un mouvement de panique sur les marchés financiers en raison de crainte d'un ralentissement économique aux Etats-Unis suite à la publication de mauvais chiffres de l'emploi et de la forte hausse du yen qui a entraîné l'indice des actions japonaises vers les tréfonds. Par la suite les marchés ont plus qu'effacé leur perte, rassurés par la perspective de politique monétaire accommodante des banques centrales. En Suisse, la publication des résultats semestriels se poursuit. Siegfried et Straumann ont publié de bons résultats. Straumann a surpris avec l'annonce de la vente de Dr Smile. UBS a également publié des résultats solides. En revanche Tecan a déçu et abaissé ses prévisions pour l'année. Mais la plus grande surprise est venue de Nestlé avec l'annonce de la démission de son CEO.

Le fonds a gagné +0.5% en août, une hausse moins importante que celle de son indice de référence le SPI +0.9%, pénalisé par la rotation sectorielle en faveur des défensives. Depuis le début de l'année, le fonds est en hausse de +9.8% et le SPI de +13.3%. Cette différence s'explique par la sous-performance de certaines positions importantes comme Sika ou Straumann et de la sous-pondération de Novartis et Roche.

**Depuis son lancement en octobre 2020 le fonds est en hausse de +30.9% contre le SPI en hausse de +31.1%.**



	<b>AS Swiss Equity Cadmos Engagement I</b>	<b>SPI</b>
<b>YTD</b>	<b>9.8%</b>	<b>13.3%</b>
<b>Août-24</b>	<b>0.5%</b>	<b>0.9%</b>
<b>Juil-24</b>	<b>1.6%</b>	<b>2.8%</b>
<b>Juin-24</b>	<b>-1.1%</b>	<b>-0.5%</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>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>30.9%</b>	<b>31.1%</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.