

#### Mars 2024

Données au 31/03/2024		
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 132.24	
Taille du fonds	CHF 70.0 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	CH0466857072	
Numéro de valeur	46685707 (part A)	
Bloomberg	ASCAENA SW	

# AS Swiss Equity Cadmos Engagement "A" Rapport mensuel

## 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



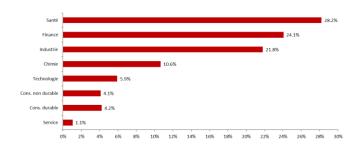
### **Commentaires mensuels**

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

Les marchés financiers ont poursuivi la hausse au mois de mars en raison de données macroéconomiques mondiales positives, une reprise de l'activité industrielle en Chine, des données de l'emploi solides aux Etats-Unis. Les principales banques centrales pourraient abaisser leurs taux prochainement. En Suisse, la Banque Nationale Suisse l'a déjà fait, de 25 points de base. Les cycliques ont en majorité profité du rebond des marché, tout comme les financières. Swissquote a publié de très bons résultats. L'industrie des producteurs de molécules pour les pharmaceutiques a été boostée par l'engouement des médicaments contre l'obésité, notamment Bachem. Lonza a annoncé l'achat du site de production de produits biologiques de Roche/Genentech aux Etats-Unis qui lui permettra d'obtenir de la croissance supplémentaire dans un domaine prometteur. Les grandes pharmaceutiques sont restés stables, versement des dividendes inclus. Kuehne+Nagel a fortement chuté après la publication de résultats décevants, les volumes et les rendements sur les taux de frêt en baisse ont pesé sur la rentabilité au dernier trimestre.

Le fonds a gagné +3.1% en mars alors que son indice de référence le SPI est en hausse de +3.9%. Cette légère sous-performance s'explique par la baisse de certains titres comme Kuehne+Nagel, Inficon et Sonova ce mois. Depuis le début de l'année, le fonds est en hausse de +6.2% et le SPI de +6.0%.

Depuis son lancement en octobre 2020 le fonds est en hausse de +24.2% contre le SPI en hausse de +22.7%.



	AS Swiss Equity Cadmos Engagement A	SPI
YTD	6.2%	6.0%
Maria 04	0.40/	0.007
Mars-24 Fevr-24	3.1%	0.6%
Janv-24	-0.6%	1.4%
Déc-23 Nov-23	7.8%	2.4% 4.6%
1,01 25	7.070	1.070
2023	14.4%	6.1%
2022	-26.8%	-16.5%
2021	31.8%	23.4%
<b>2020</b> <sup>(1)</sup>	6.0%	5.9%
Lancement (1)	24.2%	22.7%
Cadmos Swiss Engagement (Lux)		
Avril 2014 –Juin 2020	67.8%	51.6%
(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.