

# AS Swiss Equity Long/Short

## Rapport mensuel

**Mars 2024**

Données au 31/03/2024

<b>Nom</b>	AS Swiss Equity Fund - AS Swiss Equity Long/Short
<b>Type du fonds</b>	Fond actions Long-Short
<b>Période de lancement</b>	4 <sup>e</sup> trimestre 2009
<b>VNI</b>	CHF 127.28
<b>Taille du fonds</b>	CHF 94.9 million
<b>Managers</b>	Alexandre Stucki & Nathalie Kappeler
<b>Dividendes &amp; Revenus</b>	Réinvestis
<b>Statut légal</b>	Fonds de placement de droit Suisse
<b>Domicile</b>	Suisse
<b>Monnaie</b>	CHF
<b>Liquidité</b>	Hebdomadaire
<b>Banque dépositaire</b>	Banque Cantonale Vaudoise
<b>Direction</b>	GERIFONDS SA
<b>Organe de révision</b>	KPMG
<b>ISIN</b>	CH0049041186
<b>Numéro de valeur</b>	4904118
<b>Bloomberg</b>	ASOPSW SW
<b>Indice de référence</b>	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.

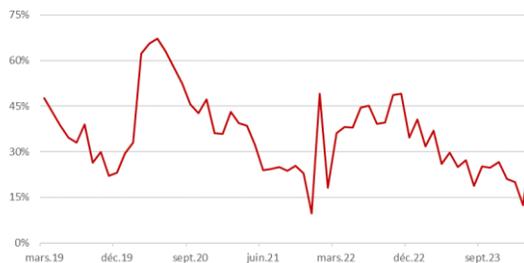
L'objectif est d'obtenir une performance positive régulière du capital sur le moyen terme, avec des risques de moins-value minimisés. La volatilité du fonds devrait approcher 5%.

## Performance depuis le lancement (2009)

Performance depuis le lancement-normalisée



## Exposition Net Long depuis 5 ans



## Commentaires mensuels

Le fonds a légèrement augmenté en mars, +0.3%, alors que son indice de référence, le SRC 10G, a gagné +4.5%. Depuis le début de l'année, le fonds affiche une performance de +0.8% et son indice de référence est en hausse de +7.5%.

Les marchés financiers ont poursuivi la hausse au mois de mars en raison de données macroéconomiques mondiales positives. Les principales banques centrales pourraient abaisser leurs taux prochainement. En Suisse, la Banque Nationale Suisse l'a déjà fait, de 25 points de base. La majorité des sociétés ont profité de l'élan positif des marchés, notamment les cycliques et les financières.

Le portefeuille long a bénéficié entre autres des hausses d'Holcim, Givaudan et Lonza qui 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 shorts et la position cash ont limité la hausse du portefeuille par rapport au marché. L'exposition nette du portefeuille à fin mars était proche de 33%.

	<b>AS Swiss Equity Long/Short</b>	<b>SRC10G</b>	<b>HFRX (CHF)</b>
<b>YTD</b>	0.8%	7.5%	
<b>mars-24</b>	0.3%	4.5%	
<b>fevr-24</b>	0.5%	0.8%	
<b>janv-24</b>	-0.1%	2.1%	
<b>dec-23</b>	0.8%	2.4%	
<b>nov-23</b>	1.4%	3.6%	
<b>2023</b>	1.4%	2.9%	
<b>2022</b>	-15.4%	-12.3%	
<b>2021</b>	2.1%		15.6%
<b>2020</b>	-4.2%		-4.4%
<b>2019</b>	8.8%		9.0%
<b>10 ans</b>	9.9%	34.0%	
<b>Lancement</b>	29.7%	18.9%	

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.