

Mai 2025

Données au 31/05/2025

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 137.28

Taille du fonds CHF 82.8 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

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

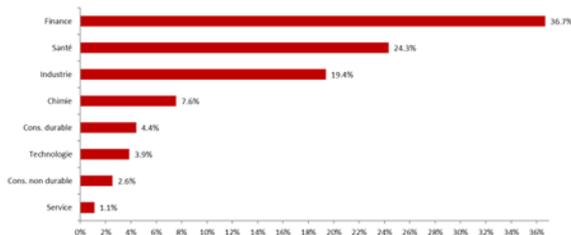


Commentaires mensuels

Les marchés financiers ont rebondi au mois de mai après la chute d'avril. Les Etats-Unis et la Chine ont revu à la baisse les droits de douane réciproques. Aux Etats-Unis, des résistances se forment contre la politique commerciale mise en place par le gouvernement. Les marchés financiers commencent également à réagir moins fortement aux déclarations de Donald Trump. La FED a gardé ses taux inchangés. Les résultats publiés ce mois étaient bons, notamment les technologiques aux US qui ont tiré les titres du secteur en Suisse à la hausse (Logitech, Inficon, VAT). Geberit, Lonza, Sonova et Zurich ont publié des résultats solides.

Le fonds a gagné +4.3% en mai, un rebond plus fort que son indice de référence le SPI en hausse de +2.2%. Cette surperformance s'explique par de fortes hausses enregistrées par certaines positions comme Belimo, Galderma, Inficon, Swissquote et Ypsomed, entre autres alors que les grandes capitalisations, valeurs refuges, étaient stables (Nestlé et Novartis) ou en baisse (Roche). Depuis le début de l'année, le fonds est en hausse de +6.1% et le SPI de +8.8%. La sous-pondération en Nestlé, en forte hausse, explique la sous-performance annuelle.

Depuis son lancement en octobre 2020 le fonds est en hausse de +29.3% contre le SPI en hausse également de +33.8%.



AS Swiss Equity Cadmos Engagement A		SPI
YTD	6.1%	8.8%
Mai-25	4.3%	2.2%
Avril-25	-0.7%	-1.9%
Mars-25	-4.4%	-2.0%
Fevr-25	-1.5%	2.4%
Janv-25	8.7%	8.2%
2024	4.2%	6.2%
2023	14.4%	6.1%
2022	-26.8%	-16.5%
2021	31.8%	23.4%
Launch ⁽¹⁾	29.3%	33.8%
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.