

GESTION AMC

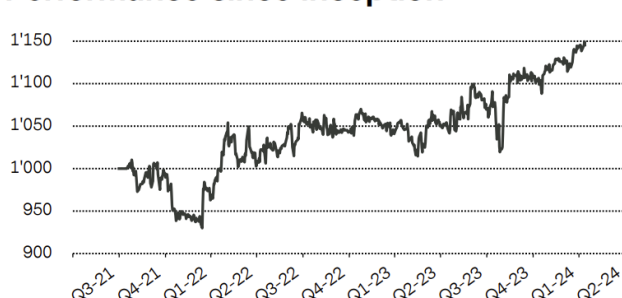
MACRO ET MARCHÉ

Les investisseurs scrutent chaque nouvelle donnée économique ou publication de résultats, ce qui entraîne une période de consolidation sur le marché des actions. Cette prudence se traduit par des prises de profit sur les titres. Ces derniers jours, une certaine accalmie s'est installée, marquant une pause dans la tendance haussière.

La fin avril approche, avec les décisions monétaires et les discours des banquiers, ainsi que le début de la saison des résultats. Cela devrait donner une indication de la tendance du marché pour les prochains mois.

VISION ABSOLUTE VALUE

Performance since inception



1 Month	1.80%
YTD	2.87%
Previous Year	6.59%
3 years p.a.	n.a.
5 years p.a.	n.a.
Since Inception	14.39%

Notre exposition du 15 mars au 12 avril 2024 a été majoritairement longue sur le Russell 2000 et le Hang Seng. Les principaux indices américains (NDX et SPX) étaient neutres par rapport au marché.

Nous avons investi dans les actions directes de Google et d'Apple en raison de leur sous-performance relative parmi les GAFAM. Notre exposition à la Chine est restée inchangée, car nous anticipons une amélioration des indicateurs macroéconomiques, notamment le PIB.

Au 12 avril 2024, la performance du certificat Absolute Value est de 2.87%. Le S&P500 est à 7.41%. Le BSF Global Equity Absolute Return Z2 CHF est à 3.84%.

VISION SILICON VALLEY

Performance since inception



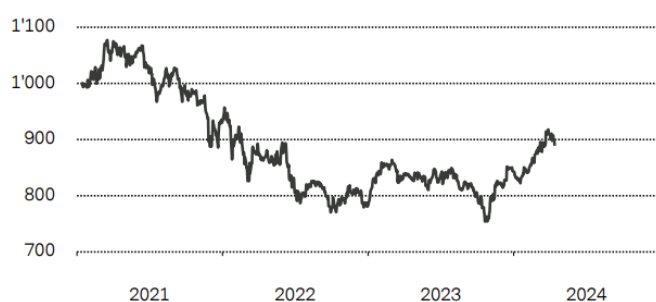
1 Month	-1.95%
YTD	4.27%
Previous Year	22.18%
3 years p.a.	0.19%
5 years p.a.	11.01%
Since Inception	62.31%

Au cours des deux dernières semaines, avec la consolidation des marchés, nous avons réduit notre exposition de 95% à 85% en début avril, préférant ainsi réduire le risque et diminuer la bêta élevée de l'AMC par rapport au marché. De plus, nous avons réduit notre exposition à la cybersécurité en vendant la position Zscaler fin mars préférant garder CrowdStrike et Palo Alto Networks. Notre seule opération tactique a été l'achat d'Oracle.

Au 12 avril 2024, la performance du certificat Silicon Valley est de 4.27%. Le Nasdaq est à 7.00%.

VISION AVENIR

Performance since inception



1 Month	-0.38%
YTD	5.31%
Previous Year	8.06%
3 years p.a.	-5.13%
5 years p.a.	n.a.
Since Inception	-11.09%

Nous avons initié des petites positions dans Rieter, Bachem et Komax. Nous avons pris des bénéfices sur les titres les plus fortement pondérés comme Rolls Royce, Hermes et BNP Paribas afin de réduire le risque de notre portefeuille.

Au 12 avril 2024, la performance du certificat Avenir est de 5.31%. Le Stoxx600 est à 5.48%

DISCLAIMER

Les informations présentées dans cette publication ne constituent en aucun cas des conseils ou recommandations de placement et ne doivent pas être interprétées comme des offres de vente ou d'achats de produits, ni comme des invitations ou incitations à effectuer des transactions ou des actes juridiques. Les informations sont strictement réservées à l'usage interne ; toutefois, la publication peut être transmise à un client de Vision Asset Management ou un investisseur tiers à la demande expresse de ces derniers.

Aucun élément de la publication n'est basé sur les besoins spécifiques, les objectifs de placement et la situation financière d'un client particulier, ni ne constitue une description exhaustive des produits mentionnés. Les clients de Vision Asset Management, ainsi que tout investisseur tiers, doivent éviter de se baser sur ces seules informations pour leurs décisions de placement ou autres. Avant d'effectuer une vente, un achat, une transaction ou un acte juridique quel qu'il soit, les clients de Vision Asset Management et les investisseurs tiers doivent, dans la mesure du nécessaire, s'adresser à leurs consultants en matière juridique, réglementaire, fiscale, financière, économique et comptable, puis prendre leurs décisions de placement (y compris les décisions quant à la pertinence d'une transaction) d'après leur propre appréciation et les conseils des spécialistes consultés. Les performances passées ne sont pas forcément représentatives des performances futures.

Sauf indication contraire expresse, toute information, notamment quant aux prix, est fournie à titre informatif, sur la base d'informations obtenues de sources considérées comme fiables, mais dont le caractère exact, complet, pertinent ou actuel ne saurait être garanti. Les informations de cette publication peuvent changer sans préavis. Nous déclinons toute responsabilité (expresse ou tacite) quant au caractère exact, complet, pertinent, actuel et fiable de ces informations.