

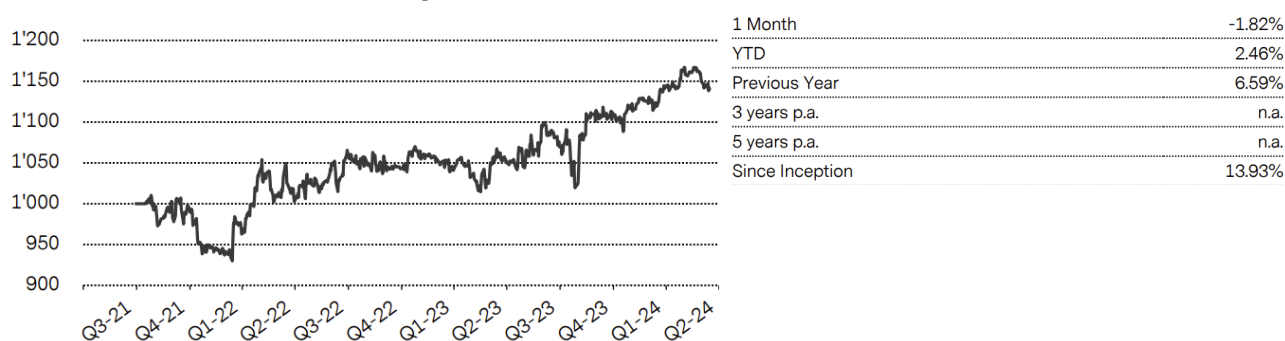
GESTION AMC

MACRO ET MARCHÉ

En Europe, la montée de l'extrême droite aux élections et la dissolution de l'Assemblée nationale en France ont pesé lourdement sur les indices, particulièrement le CAC40. Aux États-Unis, malgré des signaux positifs sur l'inflation, la Fed a indiqué qu'elle ne procéderait qu'à une seule baisse de taux cette année. L'intérêt soutenu pour l'intelligence artificielle a propulsé le Nasdaq 100 et le S&P500 vers de nouveaux sommets, reflétant une dichotomie marquée entre les marchés américains et européens.

VISION ABSOLUTE VALUE

Performance since inception



Entre le 15 mai et le 14 juin 2024, notre stratégie de gestion de fonds était axée sur une position neutre sur les indices américains et une position longue sur le Hang Seng. En réponse au rapport négatif de la FDIC sur la capitalisation des banques régionales américaines, nous avons initié une position short sur ce secteur.

Nous avons conservé notre exposition sur la Chine, convaincus que les chiffres macroéconomiques s'amélioreraient et que la sous-exposition des investisseurs représentait une opportunité. Nous avons également maintenu notre position longue sur l'or via l'ETF GLD. Enfin, 50% de notre allocation est investie dans le Money Market.

Au 14 juin 2024, la performance du certificat Absolute Value est de 2.46%. Le S&P500 est à 13.87%. Le BSF Global Equity Absolute Return Z2 CHF est à 5.05%.

VISION SILICON VALLEY

Performance since inception



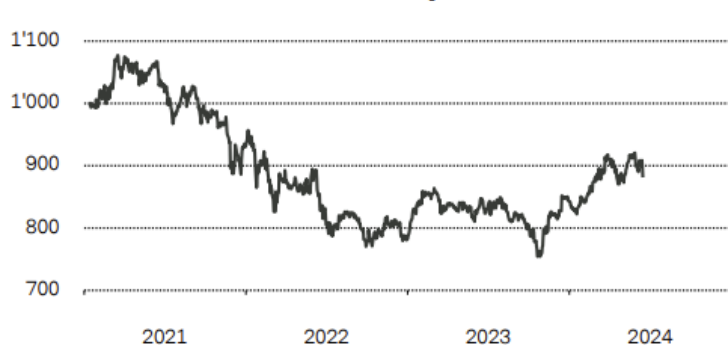
1 Month	6.29%
YTD	12.31%
Previous Year	22.18%
3 years p.a.	2.98%
5 years p.a.	14.91%
Since Inception	74.82%

Au début de juin, nous avons décidé de réduire le bêta du portefeuille et de nous concentrer sur la participation à la hausse du certificat. Pour ce faire, nous avons éliminé les titres à bêta élevé afin de diminuer le risque global. Notre allocation est désormais concentrée sur 25 titres.

Au 14 juin 2024, la performance du certificat Silicon Valley est de 12.31%. Le Nasdaq est à 16.81%.

VISION AVENIR

Performance since inception



1 Month	-3.21%
YTD	4.39%
Previous Year	8.06%
3 years p.a.	-5.80%
5 years p.a.	n.a.
Since Inception	-11.87%

En début de mois de juin, nous avons effectué des ajustements pour donner un bêta défensif à notre portefeuille. Nous avons allégé notre position sur Rolls Royce, qui était devenue importante grâce aux gains récents du titre. Par ailleurs, nous avons réduit notre exposition au secteur de l'énergie en vendant Total, mais en conservant Shell, que nous préférons.

Enfin, nous apprécions Givaudan, c'est pourquoi nous avons augmenté sa pondération pour en faire l'un des cinq titres principaux du certificat.

Au 14 juin 2024, la performance du certificat Avenir est de 4.39%. Le Stoxx600 est à 6.69%

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.