

Objectif(s) d'investissement

- Classement périodique du marché fondé sur les bilans des entreprises.
- Recherche de sociétés présentant deux qualités :
 - o Forte rentabilité sur capitaux propres,
 - o Prix sous-évalué par le marché.
- Analyse de critères précis tels : chiffre d'affaires, résultat opérationnel, cash-flows, rentabilité des actifs, dette, prix (P/E ; P/B ; EV/EBIT) ...
- Diversification : 25 à 50 sociétés.
- Marché des actions américaines cotées.
- Petites, moyennes, grandes capitalisations.

Résumé de la performance

MTD 2.44%	YTD -3.46%	Depuis émission -4.20%	Perf. p.a -4.54%
---------------------	----------------------	----------------------------------	----------------------------



Performances mensuelles historiques du Certificat (% , nettes de frais):

	janv	fev	mars	avr	mai	juin	juil	aout	sept	oct	nov	dec	YTD
2022	-5.78	0.02	2.44										-3.46
2021				1.69	0.88	-2.77	0.24	-2.90	2.01	-0.35	0.56		-0.24

Mode de gestion

Mode de gestion:	Active
Nombre de reconstitutions effectuées:	0
Univers d'investissement:	Actions
Dividendes:	Thésaurisés
FX Hedge possible:	Non
Market Hedge possible:	Oui

Donnes clés

Emetteur:	BCV, Lausanne (S&P AA/stable)
Valor / ISIN:	111098817 / CH1110988172
Devise:	USD
Date d'émission:	30.04.2021
Date de remboursement:	Open end
Commission de performances:	Oui
Frais de gestion (metteur) p.a.:	0.40 %
Frais de gestion (gestionnaire) p.a.:	1.40 %

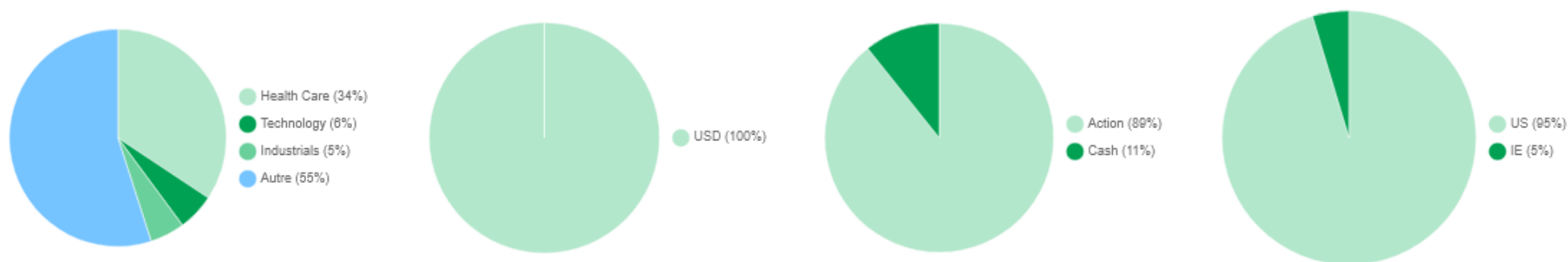
Chiffres clés

Cours au 31.03.2022	95.80
Prix émission:	100.00
Cours max. le 16.11.2021:	105.42
Cours min. le 27.01.2022:	90.39
Volatilité p.a.:	13.72 %
Maximum Drawdown:	-14.26 %
Sharpe Ratio:	-0.34
Encours actuel:	22'000

Positions : TOP 10

Nom	ISIN	Devise	Instrument	Secteur	Pays	Poids en %	Prix achat moyen	Dernier prix de clôture	Performance	Performance mensuelle
Academy Sports & Outdoors Inc	US00402L1070	USD	Action	Financials	US	3.99	36.57	39.40	7.75 %	21.72 %
McKesson	US58155Q1031	USD	Action	n/a	US	3.84	192.12	306.13	59.34 %	11.34 %
Innoviva	US45781M1018	USD	Action	Health Care	US	3.72	12.46	19.35	55.24 %	0.73 %
AmerisourceBer.	US03073E1055	USD	Action	n/a	US	3.12	120.26	154.71	28.64 %	8.55 %
Nielsen Holdings	GB00BWFY5505	USD	Action	Consumer Services	US	3.03	21.40	27.24	27.28 %	56.37 %
Trinet Group	US8962881079	USD	Action	Industrials	US	2.87	82.64	98.36	19.03 %	12.66 %
Tegna	US87901J1051	USD	Action	n/a	US	2.85	19.23	22.40	16.49 %	-2.27 %
HP	US40434L1052	USD	Action	Technology	US	2.76	31.44	36.30	15.45 %	5.65 %
Supernus Pharmaceuticals Inc	US8684591089	USD	Action	Health Care	US	2.74	28.49	32.32	13.46 %	1.16 %
Prestige Consumer Healthcare Inc	US74112D1019	USD	Action	Health Care	US	2.70	47.07	52.94	12.48 %	-11.07 %
Poche Cash USD		USD	Cash			10.75				

Allocation



Commentaire de l'Investment Manager

Chers clients, Le mois de mars donne quelques couleurs au marché, comme à Perpétuel Capital qui gagne 2,44% sur la période. Ainsi la performance trimestrielle ressort à -3,46% YTD. Dans ce contexte géopolitique mouvementé, notre stratégie se révèle résiliente puisqu'elle baisse moitié moins que les principaux indices américains. - S&P500 : -5,55% - Russel 2000 : -8,91% - Nasdaq : -11,98% Nous restons confiants pour les trimestres à venir. Cordiales salutations, Louis Sénéclauze

Informations Juridiques Importantes

Cette publication est informative et a été établie par la Division Asset Management & Trading de la BCV. Elle n'est pas une étude de société, une analyse financière, une offre, une recommandation pour l'achat ou la vente de produits spécifiques. Les informations contenues dans ce document ont été obtenues de sources dignes de foi la date de la publication. Elles n'engagent pas la responsabilité de la BCV et sont susceptibles de modifications en tout temps et sans préavis. Les performances antérieures ne garantissent pas une évolution actuelle ou future. Les risques liés à certains placements, en particulier les produits structurés, ne conviennent pas à tous les investisseurs. Ce document n'est pas un prospectus d'émission au sens de l'art 35 et ss LSFIn ni un KID (Key Information Document). Les produits structurés ne sont pas des placements collectifs au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et ne sont par conséquent pas soumis ni autorisation ni surveillance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Ainsi, l'investisseur ne peut pas prétendre à la protection de la LPCC. L'investisseur est exposé au risque de défaut de l'émetteur. La valeur des produits structurés ne dépend pas uniquement de l'évolution du /des sous-jacents(s), mais également de la solvabilité de l'émetteur, laquelle peut changer pendant la durée de vie du produit. Seuls font foi le prospectus de base LSFIn et les conditions définitives du produit et le KID (ou termsheet si produit non coté) qui peuvent être obtenus gratuitement auprès de la BCV ou téléchargé sur son site www.bcv.ch/emissions. Les conversations téléphoniques qui sont effectuées avec notre établissement peuvent être enregistrées. En utilisant ce moyen de communication, vous acceptez cette procédure. La diffusion de ce document et/ou la vente de certains produits sont sujettes à des restrictions (par ex. UE, UK, US et US persons). Le logo et la marque BCV sont protégés. Toute utilisation de ce document nécessite une autorisation préalable écrite de la BCV.