



Objectif(s) d'investissement

- Classement périodique du marché basé sur les bilans des entreprises.
- Recherche d'entreprises présentant deux qualités :
 - o Un rendement élevé des capitaux propres,
 - o Prix sous-évalué par le marché.
- Analyse de critères spécifiques tels que : le chiffre d'affaires, le résultat d'exploitation, le cash-flow, le rendement des actifs, l'endettement, le prix (P/E ; P/B ; EV/EBIT), l'endettement, le prix (P/E ; P/B ; EV/EBIT)...
- Diversification : 25 à 50 sociétés.
- Marché des actions cotées aux Etats-Unis.
- Petites, moyennes et grandes capitalisations.

Résumé de la performance

MTD 8.20%	YTD 5.34%	Depuis émission -5.65%	Perf. p.a -2.22 %
---------------------	---------------------	----------------------------------	-----------------------------



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

	janv	fev	mars	avr	mai	juin	juil	aout	sept	oct	nov	dec	YTD
2023	8.32	-2.05	-1.58	-2.27	-5.14	6.16	3.40	-2.50	-3.20	-2.94	8.21		5.34
2022	-5.78	0.02	2.44	-5.35	-3.05	-10.16	12.37	-5.53	-9.07	12.50	9.19	-4.35	-9.73
2021					1.69	0.88	-2.77	0.24	-2.90	2.01	-0.35	0.56	-0.77

Mode de gestion

Mode de gestion:	Active
Nombre de reconstitutions effectuées:	3
Univers d'investissement:	Actions
Dividendes:	Thésaurisés
FX Hedge possible:	Non
Market Hedge possible:	Oui

Données 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 (émetteur) p.a.:	0.40 %
Frais de gestion (gestionnaire) p.a.:	1.40 %

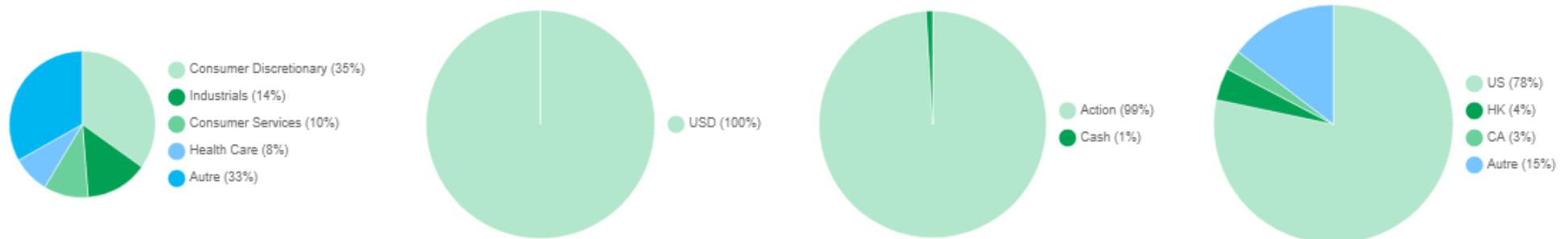
Chiffres clés

Cours au 30.11.2023	94.35
Prix émission:	100.00
Cours max. le 16.11.2021:	105.42
Cours min. le 26.09.2022:	75.41
Volatilité p.a.:	20.15 %
Maximum Drawdown:	-28.47 %
Sharpe Ratio:	-0.21
Encours actuel:	21'605

Positions : TOP 10

Nom	ISIN	Devis	Instrument	Secteur	Pays	Poids en %	Prix achat moyen	Dernier prix de clôture	Performance	Performance mensuelle
Williams-Sonoma	US9699041011	USD	Action	Consumer Discretionary	US	5.19	122.18	187.54	53.49 %	24.82 %
Semler Scientific	US81684M1045	USD	Action	Health Care	US	4.97	26.60	38.54	44.88 %	32.12 %
J Jill	US46620W2017	USD	Action	n/a	US	4.94	20.46	29.51	44.23 %	3.00 %
Perdoceo Education	US71363P1066	USD	Action	Consumer Services	US	4.89	11.04	17.42	57.78 %	-3.70 %
H&R Block	US0936711052	USD	Action	Consumer Services	US	4.88	31.93	45.42	42.24 %	10.64 %
Gigacloud Technology	KYG386441037	USD	Action	Consumer Discretionary	HK	4.34	7.68	9.72	26.56 %	2.63 %
Amc Networks	US00164V1035	USD	Action	Consumer Discretionary	US	4.33	21.13	15.24	-27.87 %	29.15 %
Buckle Inc/The	US1184401065	USD	Action	Consumer Discretionary	US	3.82	37.43	38.56	3.01 %	14.18 %
Robert Half	US7703231032	USD	Action	Industrials	US	3.81	80.01	81.98	2.46 %	9.64 %
Pbf Energy	US69318G1067	USD	Action	Energy	US	3.64	41.80	44.40	6.22 %	-6.58 %
Poche Cash USD		USD	Cash			0.93				

Allocation



Commentaire de l'Investment Manager

Perpétuel Capital ended the third quarter of 2023 up +0.30% YTD. Inflation persists, forcing central banks to keep interest rates high and slowing the global economy. As a result, markets slumped in August and September, without any major correction. We remain invested and are counting on our 28 stocks to weather the final quarter of the year.

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.