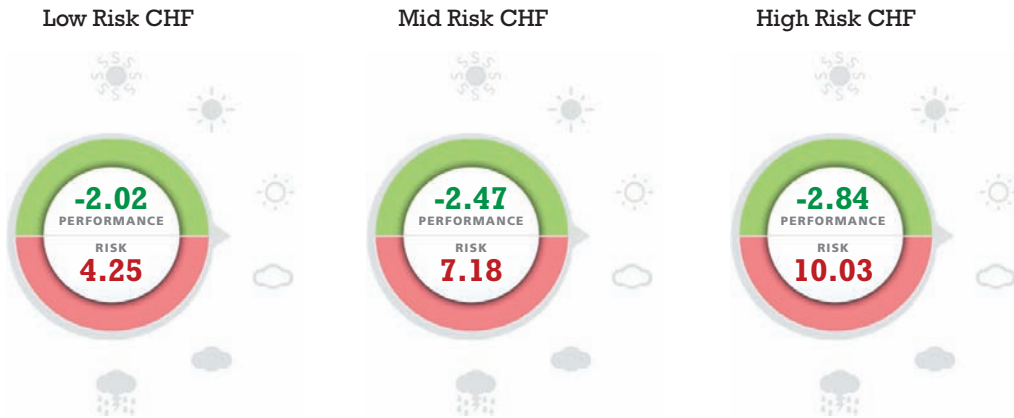


index

LE RETOUR À LA NORMALE

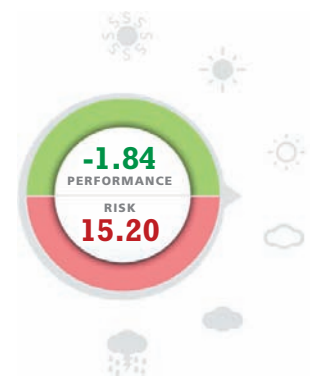
Performance Watcher, la plateforme d'évaluation et de comparaison de gestion de portefeuille, permet depuis 2005 de suivre et d'évaluer au quotidien un nombre illimité de comptes, sur le principe du rendement ajusté du risque. Les encours supervisés s'élevaient à près de 17 milliards de francs, répartis entre plusieurs milliers de comptes. Dans chaque numéro, nous vous proposons de découvrir les valeurs Rendement et Risque des trois indices Performance Watcher, Low Mid et High. Un instantané, en quelque sorte, représentant la qualité des performances produites par les gérants suisses.

PERFORMANCE WATCHER YTD, au 28 février 2018



ACTIONS MONDE

YTD, AU 28 FÉVRIER 2018



Après la vive correction qui a ébranlé l'ensemble des places financières en février, la volatilité semble avoir repris son cours normal. Alors qu'elle avait atteint ses plus bas l'an passé, elle s'est finalement réveillée pour remonter sur des niveaux très proches de ses moyennes historiques, entre 4% et 12%, selon les profils de risque.

BEST PERFORMER HIGH RISK

Duc Nguyen

Wedge Associates



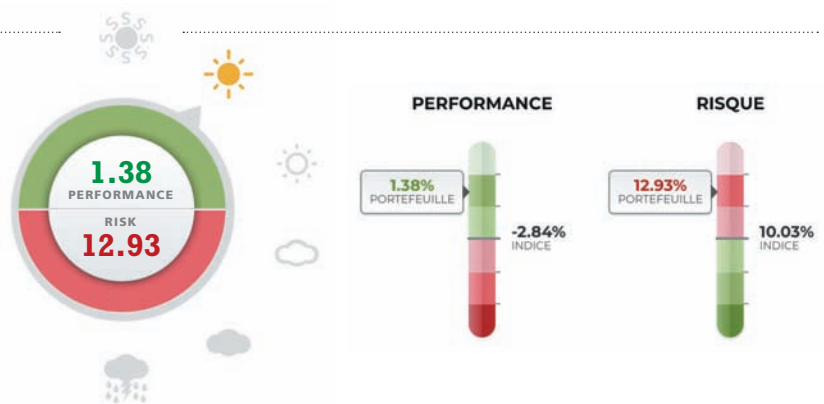
Quelle stratégie avez-vous employée pour parvenir à ces excellents résultats à savoir un rendement de 1,38% pour une volatilité de 12,93% ?

Au cours de l'année 2017 qui a vu des marchés euphoriques et l'envol des évaluations de sociétés, nous sommes restés prudents et avons conservé un bon niveau de liquidité dans le but d'amortir d'éventuelles corrections et d'avoir l'opportunité de trouver de nouveaux points d'entrée intéressants. Nous avons d'ailleurs profité de la première baisse mi-février pour ré-investir.

Ces réserves associées à une diversification monétaire et géographique opportu-

niste nous ont permis de passer les écueils de ce début d'année sereinement. Nous profitons toujours de l'année 2017 qui a été exceptionnelle et dont les stars continuent de briller, à l'image d'AMS AG.

En février, seul un tiers du portefeuille était investi en Suisse, notre marché de référence et avant-dernier de classe. Un quart



était investi aux Etats-Unis, seul marché principal en hausse depuis le début de l'année. De plus, nous avons bénéficié de la légère hausse du dollar qui a également soutenu les portefeuilles.