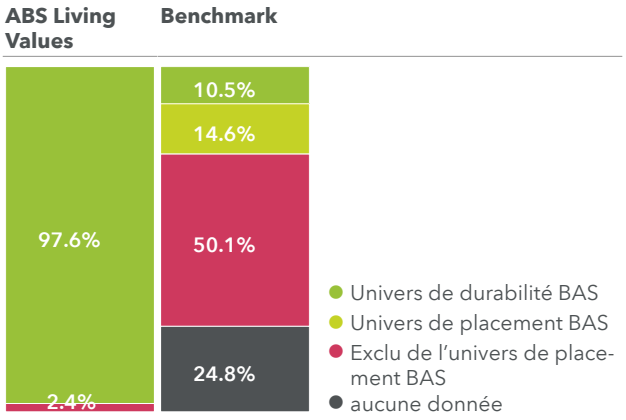
BANQUE ALTERNATIVE SUISSE

RAPPORT MENSUEL AU 30 AVRIL 2024

ABS LIVING VALUES – BALANCED FUND

CLASSE DE RISQUE R INVESTISSEURS INDIVIDUELS

COMPOSITION (CHOIX DES TITRES)

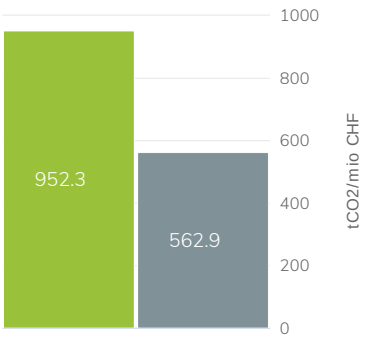


DURABILITÉ (RATING BAS)

ABS Living Values	Benchmark
(2.77)	(0.27)

Le rating BAS intègre les domaines économie, écologie, social-éthique et conduite d'entreprise. La note va de 0 à 5 oiseaux. Le Benchmark a été calculé à partir de données de trois fonds ISR comparables. Données à fin 2023, actualisation annuelle.

INTENSITÉ CO2



Source ISS-Ethix, jour critère 31.12.2023.

COMMENTAIRE DE LA BAS

Le repli de l'inflation aux USA prend du retard, et avec lui les baisses de taux attendues de la part de la Fed. Celle-ci a confirmé une nouvelle fois début mai le niveau actuel des taux directeurs en les laissant inchangés. Des taux plus élevés à moyen terme pèsent sur les secteurs à croissance rapide, dont la technologie. Ces actions ont donc subi une correction. Parallèlement, des prévisions de taux d'intérêt plus élevées ont aussi pesées sur les cours des obligations. Face au recul de ces deux catégories dans le ABS Living Values, les monnaies étrangères ont apporté une contribution positive atténuant un peu le rendement mensuel négatif.

STRATÉGIE DE PLACEMENT

Le fonds se base sur la politique de durabilité de la Banque Alternative Suisse SA. Il investit essentiellement dans des entreprises qui contribuent à résoudre les enjeux sociaux et environnementaux actuels. Le fonds renonce explicitement à l'approche «best-in-class». Il exclut des secteurs tels que l'armement, le transport aérien, la chimie, les énergies d'origine fossile ou nucléaire, l'industrie automobile ou alimentaire, la manipulation génétique d'êtres vivants et de plantes. Le fonds privilégie les thèmes découlant des secteurs d'encouragement BAS, notamment "Énergies renouvelables", "Coopération solidaire" ou "Santé et bien-être". Depuis 2021, la BAS pratique un engagement actionnarial actif dans le but de renforcer la durabilité au sein des entreprises sélectionnées par le fonds.

CONTROVERSES

KBC Group : KBC Group est critiqué dans une étude d'ONG belges pour avoir effectué des investissements dans des secteurs présentant des risques environnementaux et climatiques. Des crédits auraient été accordés à des entreprises liées à la déforestation au Brésil.

DONNÉES DU FONDS

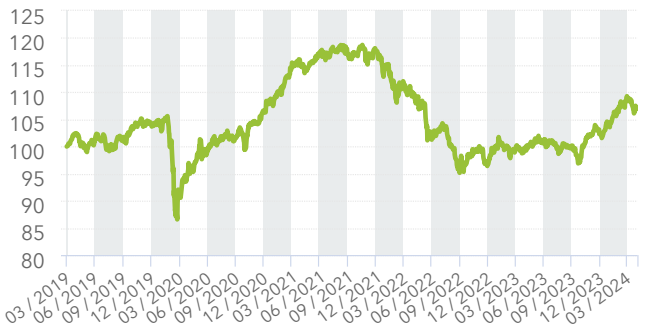
Classe	Investisseurs individuels
Monnaie du fonds	CHF
Affectation du bénéfice	distribué
Distribution du fonds	Suisse
Domicile	Suisse
Numéro de valeur	46004505
ISIN	CH0460045054
Bloomberg	ABSLVBR SW
Première souscription	1 CHF
Liquidité (souscr./rbt.)	quotidienne, 12:00
Date de lancement du fonds	29.03.2019

DONNÉES ACTUELLES *

Fortune totale du fonds (CHF mio)	103.41
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part (CHF) au 30 avril 2024	106.99
Frais de gestion par année	0.635%
Total expense ratio (TER) au 31 décembre 2023	1.50%

* portefeuille de titres et liquidités

ÉVOLUTION DE VALEUR (VNI) EN CHF



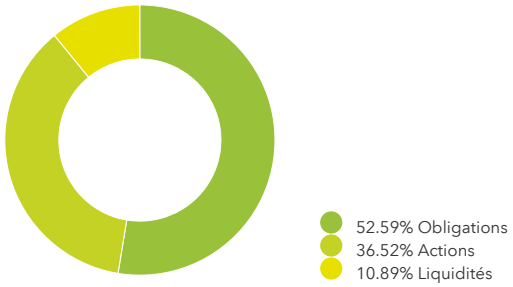
STATISTIQUES

Performance en avril	-1.58%
Performance depuis le début de l'année	5.65%
Performance depuis le lancement	8.65%
Volatilité annualisée	5.53%
Sharpe Ratio	1.18

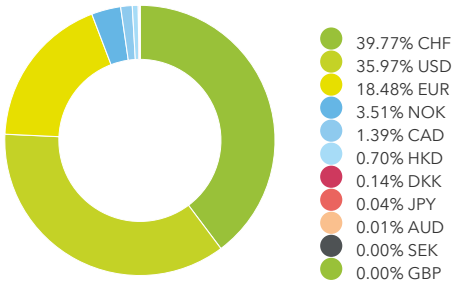
INFORMATIONS

Direction du fonds	PMG Investment Solutions AG
Gestion du portefeuille	Bruno Sonderegger, Banque Alternative Suisse SA, Olten
Banque dépositaire	CACEIS Investor Services Bank S.A., Filiale de Zurich
Société de révision	BDO SA, Zurich
Organe de publication	www.swissfunddata.ch

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE PAR CLASSE D'ACTIFS



STRUCTURE DU PORTEFEUILLE PAR MONNAIE



POSITIONS PRINCIPALES EN ACTIONS

Position	Rating BAS	Part
Logitech	3	3.28%
Capgemini	3	3.13%
Microsoft	1	2.90%
Fresenius Medical Care	3	2.78%
Applied Materials	3	2.69%

POSITIONS PRINCIPALES EN OBLIGATIONS

Position	Rating BAS	Part
MTR 30	5	2.43%
Nvidia 26	3	2.41%
Deutsche Telekom 30	3	2.32%
Kantonsspital Baden AG 38	3	2.08%
Dätwyler 27	2	1.99%

POSITIONS DURABLES LES PLUS IMPORTANTES

Position	Rating BAS	Part *
Geberit	5	3.67%
MTR	5	2.43%
CNP Assurances	5	1.59%
Owens Corning	5	1.57%
Triodos	5	0.64%

* Exposition totale agrégée (actions et obligations d'un même émetteur)

Mention juridique: Le présent document sert à des fins de publicité et d'information et est uniquement destiné à être diffusé en Suisse. Il ne s'adresse pas aux personnes d'autres pays ni à celles dont la nationalité ou le lieu de domicile interdisent l'accès à de telles informations en raison de la législation en vigueur. La performance historique n'est pas un indicateur de l'évolution actuelle ou future de la valeur. Les commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat ne sont pas pris en considération pour établir les données de performance. Le présent document a été rédigé par PMG Investment Solutions AG (PMG) avec le plus grand soin et en toute bonne foi. PMG n'offre aucune garantie quant à son contenu ni à son exhaustivité, et décline toute responsabilité pour les pertes susceptibles de découler de l'utilisation de ces informations. Le présent document ne constitue ni une offre, ni une incitation à l'achat ou à la vente de titres quelconques ni d'instruments financiers apparentés. Les indications qui figurent dans le présent document sont mises à disposition sans la moindre garantie ni assurance, et servent exclusivement à des fins d'information. Elles sont exclusivement destinées à l'usage personnel du destinataire, et ne tiennent compte ni de ses objectifs de placement spécifiques ou futurs, ni de sa situation fiscale ou financière, ni de ses besoins individuels. Il est recommandé au destinataire, le cas échéant en faisant appel à un conseiller, d'étudier la compatibilité de ces informations avec sa situation personnelle propre, en vue d'en connaître les conséquences juridiques, réglementaires, fiscales et autres. Les investissements dans un produit ne doivent être effectués qu'après une étude approfondie du prospectus de vente actuel. Le présent document et les informations qu'il contient ne doivent être ni remis, ni distribués, ni transmis, directement ou indirectement, à aucune personne se trouvant aux États-Unis ni à aucune «US person» (au sens de la définition de la Regulation S de la US Securities Act de 1933 dans sa version en vigueur). De même, les parts du fonds ne doivent être ni proposées, ni vendues, ni remises aux États-Unis ou à des «US persons». Le prospectus de vente avec contrat de fonds intégré, le prospectus simplifié ou les informations clés pour l'investisseur, ainsi que les rapports annuels et semestriels, sont disponibles gratuitement auprès de PMG, Dammstrasse 23, 6300 Zug, www.pmg.swiss et de CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Filiale de Zurich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich.