

Approche d'investissement

- Swissness (placements suisses de qualité élevée)
- Structuration claire des actifs
- Gestion systématique des risques
- Catégories de placement: Liquidité, obligations, actions, métaux précieux, biens immobiliers
- Orientation défensive de la part d'actions
- Utilisation de métaux précieux et de biens immobiliers à des fins de diversification

Profil de placement

La propension et l'aptitude au risque ainsi que la perception du risque sont des critères décisifs dans le choix du profil de placement.

- **Objectif de** Maintien réel et augmentation à long terme du capital au moyen de revenus permanents et de bénéfices en capital
- **Propension au risque** Propension moyenne au risque, prise en compte des fluctuations de patrimoine
- **Allocation d'actifs** L'accent est mis sur les actions suisses et les placements à revenu fixe en CHF. L'investissement est également effectué dans des métaux précieux physiques et dans l'immobilier.
- **Fourchettes** Liquidité de 0% à 70%, obligations de 0% à 50%, actions de 35% à 65%, métaux précieux de 0% à 20%, immobilier de 0% à 20%
- **Part de devises** Max. 20%

Chiffres clés

Gestionnaires de fortune	Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG
Distribution	Swiss Life Select Suisse
Monnaie de référence	CHF
Valeur minimum	CHF 500'000
Modèle de frais	Taxe forfaitaire: 1.2% p. a. (*)
Valeur de référence	Aucune
Horizon de placement	5 à 8 ans
Rendement cible	3.5% à 4.5% p. a. (dividendes compris)
Rendement de dividendes	3.3%

* Comprend les commissions de gestion d'actifs et les courtages propres à la banque (hors TVA)

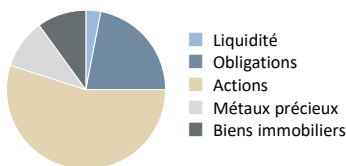
Performance brute



Répartition

Allocation tactique d'actifs en %

Liquidité	3.0
Obligations	22.0
Actions	55.0
Métaux précieux	10.0
Biens immobiliers	10.0
Total	100.0

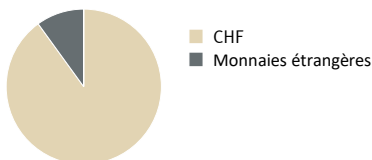


Actions par catégories de risque en %

Défensif I Suisse	18.0
Défensif II Suisse	25.0
Offensif I Suisse	12.0
Offensif II Suisse	0.0
Défensif étranger	0.0
Offensif étranger	0.0
Total	55.0

Répartition par monnaie en %

CHF	90.0
Monnaies étrangères	10.0
Total	100.0



Positions en actions les plus importantes en %

Nestlé	6.0
Novartis	6.0
Roche	6.0
Barry Callebaut	5.0
Galenica	5.0
Givaudan	5.0
Swisscom	5.0
Zurich Insurance	5.0

Positions conformes aux ESG en %

SLS Coach Balanced	100.0
--------------------	-------

Commentaire

L'annonce et l'introduction partielle de droits de douane américains à l'importation ont secoué les marchés financiers durant la première quinzaine d'avril. Durant cette phase, les marchés américains des actions ont connu une baisse largement supérieure à la moyenne, tandis que le marché suisse des actions s'est légèrement amélioré en raison de son orientation défensive. Les marchés des actions ont réagi durant la seconde quinzaine d'avril et sont repartis à la hausse. Le bilan mensuel est tout de même négatif. L'or a atteint un nouveau record historique à 3500 dollars l'once. Néanmoins, en raison de la faiblesse du dollar américain, le prix au kilo en francs suisses n'a pas connu de hausse notable. Les obligations ont affiché une évolution latérale, tandis que les placements immobiliers ont connu une légère baisse. En avril, la performance des stratégies de placement Coach s'est située entre -1,0% («Balanced plus») et -2,7% («Equity plus»). Le président américain Donald Trump a reporté l'introduction de nouveaux droits de douane à début juillet. L'incertitude reste toutefois perceptible chez les investisseuses et investisseurs. La situation tendue persistera jusqu'à ce que le litige douanier puisse être résolu. Dans notre scénario de référence, nous partons du principe que cela sera le cas. Nous maintenons donc actuellement notre stratégie de placement. (établi le 2 mai 2025)

Interlocuteurs

Lienhardt & Partner Privatbank Zürich

Giuseppe Lorino
Selin Vogt
Maurizio De iaco
+41 44 268 61 61
sls-spi@lienhardt.ch

Clause de non-responsabilité: Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG («LPZ») ne se porte nullement garante du contenu et de l'exhaustivité de ces informations et décline toute responsabilité en cas de perte survenue à la suite de leur utilisation. Le commentaire de ce document reflète l'avis de LPZ au moment de sa rédaction et peut changer à tout moment sans préavis. Aucune des indications fournies dans ce document n'est vérifiée. Elles sont communiquées à titre informatif uniquement. Elles ne constituent en aucune sorte une offre ni une recommandation d'acquisition ou de vente d'instruments financiers ou de services bancaires. Les placements dans des titres et autres instruments financiers sont liés à des risques. Des pertes peuvent survenir (p. ex. de cours, d'intérêts, liées au taux de change ou à la contrepartie). Les données historiques sur les rendements et les scénarios du marché financier ne présument en rien des résultats en cours ou futurs.