

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 du capital, réalisation de l'objectif de rendement grâce à un revenu permanent.
- **Propension au risque** Propension au risque limitée, fluctuations du patrimoine relativement faibles.
- **Allocation d'actifs** L'accent est mis sur les placements à taux fixe en CHF ainsi que sur les actions et les biens immobiliers suisses. Des investissements sont en outre effectués dans des métaux précieux physiques.
- **Fourchettes** Liquidité de 0% à 90%, obligations de 0% à 50%, actions de 10% à 40%, métaux précieux de 0% à 20%, immobilier de 0% à 30%
- **Part de devises** Max. 20%

Chiffres clés

Gestionnaires de fortune	Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG
Distribution	Swiss Life Select Suisse
Monnaie de référence	CHF
Volume minimum	CHF 500'000
Modèle de frais	Taxe forfaitaire: 1.2% p. a. (*)
Valeur de référence	Aucune
Horizon de placement	3 à 5 ans
Rendement cible	2.5% à 3.5% p. a. (dividendes compris)
Rendement de dividendes	3.7%

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

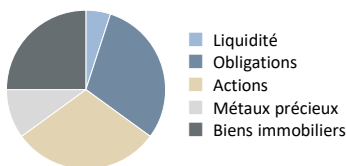
Performance brute



Répartition

Allocation tactique d'actifs en %

Liquidité	5.0
Obligations	30.0
Actions	30.0
Métaux précieux	10.0
Biens immobiliers	25.0
Total	100.0

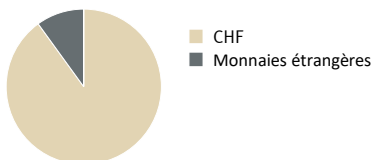


Actions par catégories de risque en %

Défensif I Suisse	15.0
Défensif II Suisse	15.0
Offensif I Suisse	0.0
Offensif II Suisse	0.0
Défensif étranger	0.0
Offensif étranger	0.0
Total	30.0

Répartition par monnaie en %

CHF	90.0
Monnaies étrangères	10.0
Total	100.0



Positions en actions les plus importantes en %

Nestlé	5.0
Novartis	5.0
Roche	5.0
Barry Callebaut	3.0
Galenica	3.0
Givaudan	3.0
Swisscom	3.0
Zurich Insurance	3.0

Positions conformes aux ESG en %

SLS Coach Defensive	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 mieux comporté 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