

### Approche d'investissement

- Swissness (priorité aux placements suisses de qualité élevée)
- Structuration claire des actifs
- Gestion systématique des risques
- Catégories de placement: Liquidité, actions, métaux précieux, biens immobiliers
- Orientation majoritairement 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** Croissance à long terme du patrimoine au moyen d'investissements dans des actions (bénéfices en capital) et des valeurs réelles.
- **Propension au risque** Propension au risque élevée, prise en compte de fluctuations de patrimoine importantes.
- **Allocation d'actifs** L'accent est mis sur les actions suisses. L'investissement est également effectué dans des métaux précieux physiques et dans l'immobilier.
- **Fourchettes** Liquidité de 0% à 40%, actions de 60% à 90%, métaux précieux de 0% à 20%, immobilier de 0% à 20%
- **Part de devises** Max. 20%

### Chiffres clés

<b>Gestionnaires de fortune</b>	Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG
<b>Distribution</b>	Swiss Life Select Suisse
<b>Monnaie de référence</b>	CHF
<b>Volume minimum</b>	CHF 500'000
<b>Modèle de frais</b>	Taxe forfaitaire: 1.2% p. a. (*)
<b>Valeur de référence</b>	Aucune
<b>Horizon de placement</b>	8 à 12 ans
<b>Rendement cible</b>	5% à 6% p. a. (dividendes compris)
<b>Rendement de dividendes</b>	3.1%

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

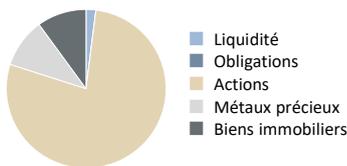
### Performance brute



### Répartition

#### Allocation tactique d'actifs en %

Liquidité	2.0
Obligations	0.0
Actions	78.0
Métaux précieux	10.0
Biens immobiliers	10.0
Total	100.0

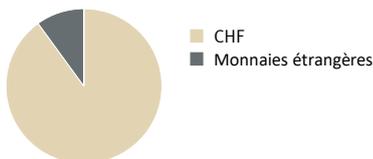


#### Actions par catégories de risque en %

Défensif I Suisse	21.0
Défensif II Suisse	30.0
Offensif I Suisse	20.0
Offensif II Suisse	7.0
Défensif étranger	0.0
Offensif étranger	0.0
Total	78.0

#### Répartition par monnaie en %

CHF	90.0
Monnaies étrangères	10.0
Total	100.0



#### Positions en actions les plus importantes en %

Nestlé	7.0
Novartis	7.0
Roche	7.0
Barry Callebaut	6.0
Galenica	6.0
Givaudan	6.0
Swisscom	6.0
Zurich Insurance	6.0

#### Positions conformes aux ESG en %

SLS Coach Dynamic	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