

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
- Orientation défensive et offensive de la part en actions
- Utilisation de métaux précieux 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.

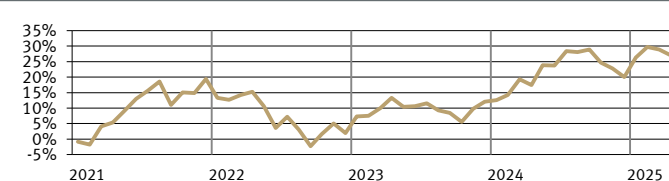
- **Objectif de** Croissance de la fortune à long terme grâce à des investissements dans des actions (bénéfices en capital).
- **Propension au risque** Propension au risque élevée, prise en compte de fluctuations de patrimoine importantes.
- **Allocation d'actifs** L'accent est mis sur les actions suisses.
Des investissements sont en outre effectués dans des métaux précieux physiques.
- **Fourchettes** Liquidité de 0% à 25%, actions de 75% à 100%, métaux précieux 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
Volume minimum	CHF 500'000
Modèle de frais	Taxe forfaitaire: 1.2% p. a. (*)
Valeur de référence	Aucune
Horizon de placement	à partir de 12 ans
Rendement cible	6% à 8% p. a. (dividendes compris)
Rendement de dividendes	3.5%

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

Performance brute

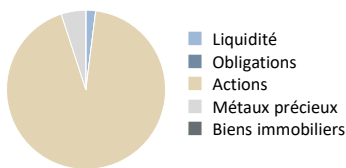


Performance en %	avril 2025	2021	2022	2023	2024	2025	depuis début
SLS Coach Equity	-1.42	19.42	-14.67	9.93	7.12	5.94	27.13

Répartition

Allocation tactique d'actifs en %

Liquidité	2.0
Obligations	0.0
Actions	93.0
Métaux précieux	5.0
Biens immobiliers	0.0
Total	100.0

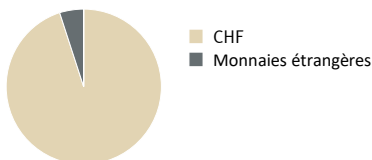


Actions par catégories de risque en %

Défensif I Suisse	21.0
Défensif II Suisse	30.0
Offensif I Suisse	24.0
Offensif II Suisse	18.0
Défensif étranger	0.0
Offensif étranger	0.0
Total	93.0

Répartition par monnaie en %

CHF	95.0
Monnaies étrangères	5.0
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 Equity	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.