

Approche d'investissement

- Swissness (placements suisses de qualité élevée)
- Structuration claire des actifs
- Gestion systématique des risques
- Classes d'actifs: Liquidité, obligations, actions, métaux précieux, biens immobiliers
- Orientation défensive de la part d'actions
- Les métaux précieux et de biens immobiliers sont utilisés 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.

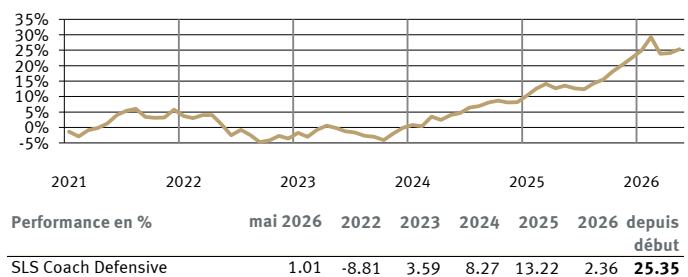
- **Objectif de** Maintien réel du capital, réalisation de l'objectif de rendement grâce à un revenu permanent.
- **Propension au risque** Propension au risque limitée, fluctuations du patrimoine relativement faibles.
- **Allocation d'actifs** L'accent est mis sur les placements à taux fixe en CHF ainsi 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	3.9%

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

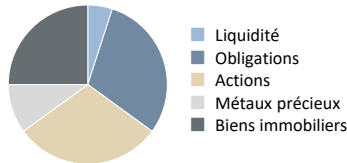
Performance brute



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

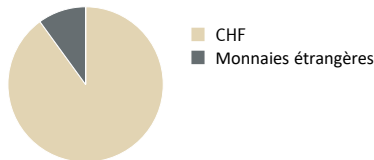


Actions par catégories de risque en %

Défensif I Suisse	15.0
Défensif II Suisse	15.0
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

Les marchés financiers ont fait preuve d'une remarquable résilience au mois de mai, manœuvrant avec élégance dans l'environnement marqué par les tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Bien que le prix du pétrole se soit maintenu à un niveau élevé, les investisseurs ne se sont pas laissés impressionner. Sur les marchés mondiaux des actions, le consensus est que le conflit avec l'Iran ne laissera pas de traces notables dans l'économie mondiale. Les investisseurs du secteur technologique sont particulièrement confiants, car l'euphorie suscitée par l'IA alimente un sentiment détendu sur les marchés boursiers. Du fait de la propension au risque des investisseurs, les mouvements observés en avril ont suivi la même tendance en mai. Les actions américaines ont affiché une très forte performance, tandis que les actions européennes ont également progressé. Le marché suisse des actions affiche lui aussi une tendance positive, mais n'a pas pu tout à fait suivre ce rythme soutenu. Les obligations, l'immobilier, l'or et les crypto actifs ont perdu un peu de terrain. En mai, la performance des stratégies de placement Coach s'est située entre +0,9% («Balanced») et +2,4% («Equity plus Crypto»). Même si le conflit avec l'Iran entraînera une volatilité boursière accrue temporaire, nous maintenons notre scénario annuel positif. (établi le 1^{er} juin 2026)

Interlocuteurs

Lienhardt & Partner Privatbank Zürich

Giuseppe Lorino

Selin Vogt

Martina Gallo

+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.