



Smart Money Invest Defensive Juillet 2024

Description de la stratégie

- Un portefeuille mondial en francs suisses avec une diversification sur différentes classes d'actifs.
- Des participations directes dans des entreprises mondiales via des actions individuelles.
- La priorité donnée aux valeurs à dividendes génère un revenu supplémentaire.

Profil d'investissement

- Objectif d'investissement: rendements corrigés des risques sur un horizon de placement de min. 3–5 ans.
- Fourchettes d'allocation: Liquidités 0%–50%, Obligations 45%–95%, Actions 0%–45%, Placements alternatifs 0%–30%.
- Part des devises étrangères: max. 30%.

Informations générales

Gestionnaire d'actifs Bank J. Safra Sarasin AG	
Société de gestion	bank zweiplus AG
Distribution	Swiss Life Select Schweiz AG
Date de lancement	Mars 2024
Commission (tout inclus)	0.99%
Devise de référence	CHF
Horizon d'investissement	3-5 ans minimum
Benchmark	Pas de Benchmark

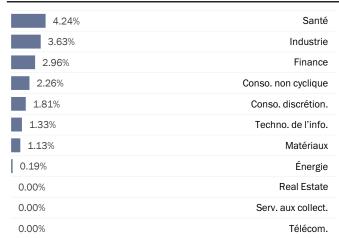
Statistiques de portefeuille

Mois positifs	39
Mois négatifs	21
Pourcent. positif	65.0%
Pourcent. négatif	35.0%
Max. rendement mensuel	3.5%
Min. rendement mensuel	-5.4%
Volatilité p.a.	5.0%
Max Drawdown	-11.6%
Rendement du dividende	1.92
Rendement moyen du dividende	3.18

Performance annuelle

2024 YTD	4.3%
2023	4.6%
2022	-9.4%
2021	5.0%
2020	4.4%

Répartition sectorielle (Actions)



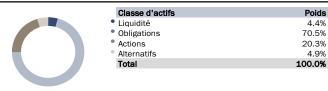
Performance indexée



Répartition par devise



Positionnement actuel



Source: Bank J. Safra Sarasin SA, 31.07.2024.

Toutes les données financières sont actualisées mensuellement, la performance indiquée se base sur les données à la fin du mois précédent: 04/2024. La performance passée n'est pas un indicateur fiable de la performance à venir. L'ALT** (allocation à long terme) se compose d'indices sous-jacents reflétant le profil de la stratégie auquel la performance du mandat et l'allocation d'actifs actuelle sont comparées. Données de performance avant déduction des frais.





Smart Money Invest Defensive Juillet 2024

Positions

Liquidité	CHF	4.4%
Obligations	CHF	70.5%
Bond Fund Emerging Markets		6.0%
JSS Sustainable Bond Emerging Markets Corporate IG		3.5%
iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF		2.5%
Bond Fund High Yield		6.1%
JSS Sustainable Bond Global High Yield		3.5%
Candriam Bonds Euro High Yield Fund		1.5%
JSS Sustainable Bond Global Financials		1.0%
CHF Domestic Issuers		8.0%
Swisscanto Bond Fund Sustainable CHF		4.5%
UBS ETF (CH) SBI Corporate ESG		3.5%
CHF Foreign Issuers		48.2%
Exclusive CHF Foreign Bonds		40.4%
UBS ETF SBI Foreign AAA-BBB 5-10 ESG ETF		5.8%
UBS ETF SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF		2.0%
EUR		2.2%
JSS Sustainable Bond EUR Corporates		2.2%
Actions		20.3%
Canada	CAD	0.3%
Royal Bank of Canada		0.3%
Finlande	EUR	0.2%
UPM-Kymmene Corp		0.2%
France	EUR	0.6%
TotalEnergies SE EUR 2.50 nom Bearer and/or Registered Share		0.2%
Cie Generale des Etablissements Michelin SA EUR 0.50 nom Regis	tered Sh	0.2%
Sanofi SA		0.2%
Schneider Electric SE		0.1%
Allemagne	EUR	0.1%
Deutsche Post AG Nam.		0.1%
Pays-Bas	EUR	0.2%
Koninklijke Ahold Delhaize NV		0.2%
l'Espagne	EUR	0.2%
Industria de Diseno Textil Inditex SA		0.2%
Suisse	CHF	10.4%
Nestlé SA Nam		1.5%
Novartis AG Nam.		1.3%
Roche Holding AG -GS-		1.3%
Cie Financière Richemont SA Nam		0.6%
Zurich Insurance Group AG Nam		0.6%
SGS Ltd CHF 0.04 nom Registered Share		0.5%
Swiss Life Holding AG Nam.		0.5%
ABB Ltd Nam.		0.5%
Partners Group Holding AG Nam.		0.5%
Givaudan AG Nam.		0.5%
Kühne & Nagel International AG Nam.		0.3%

Actions (Suite)		
Galenica Ltd. Nam		0.3%
Swiss Re AG Nam.		0.3%
SIG Group AG CHF 0.01 nom Registered Share		0.3%
Baloise Holding AG Nam.		0.2%
Sulzer AG Nam.		0.2%
Geberit AG Nam.		0.2%
Clariant AG Nam.		0.2%
Swiss Prime Site AG Nam.		0.2%
Cembra Money Bank AG Nam.		0.2%
Helvetia Holding AG Nam.		0.2%
Allreal Holding AG Nam.		0.2%
Cie Financiere Richemont Call 27.Sep.2024 149.0873 OTCO		0.0%
Swiss Re AG Nam. Put 18.0ct.2024 100.68 0TC0		0.0%
Etats-Unis	USD	5.2%
IBM Corp		0.3%
Broadcom Inc		0.3%
Procter & Gamble Co		0.3%
Amgen Inc		0.3%
Texas Instruments Inc		0.3%
Emerson Electric Co USD 0.50 nom Registered Share		0.3%
Automatic Data Processing Inc		0.3%
Home Depot Inc		0.3%
Merck & Co Inc		0.3%
CME Group Inc -A-		0.3%
Illinois Tool Works Inc		0.3%
Darden Restaurants Inc		0.2%
Microchip Technology Inc		0.2%
Paccar Inc		0.2%
PepsiCo Inc		0.2%
McDonald's Corp		0.2%
Gilead Sciences Inc		0.2%
United Parcel Service Inc -B-		0.2%
Johnson & Johnson		0.2%
Caterpillar Inc		0.1%
World Multi-Currency Funds/Coll. Instruments	USD	2.9%
JSS Sustainable Equity Global Dividend		2.9%
Autre europe		0.3%
SKF AB -B-	SEK	0.2%
Novo-Nordisk A/S DKK 0.10 nom Bearer Share B	DKK	0.2%
Alternatifs	CHF	4.9%
Cat Bonds Funds		3.0%
Schroder GAIA Cat Bond		3.0%
Convertibles		1.9%
JSS Sustainable Bond Global Convertibles		1.9%

Source: Bank J. Safra Sarasin SA, 31.07.2024.





Smart Money Invest Defensive Juillet 2024

Revue et perspectives

Revue:

Il ne faut pas accorder trop d'importance aux données individuelles sur l'économie américaine, car les données sur l'emploi pourraient être déformées par l'ouragan Beryl. Nous sommes d'accord avec le fait que l'économie s'est affaiblie. l'économie a ralenti et que les risques ont augmenté, mais ladernières prévisions de la Fed d'Atlanta pour le PIB, publiées hier, indiquent encorecroissance du PIB de 2,9% au troisième trimestre et ne prévoit donc pas dene prévoit pas encore de ralentissement significatif.

Perspectives:

En prévision d'une hausse de la volatilité à l'automne prochain, nous avonsnous avons réduit le risque actions dans nos portefeuilles en juin, puis à nouveau à la mi-juillet, lorsque nous avons placé notre exposition en position neutre. Parallèlement, nous avons augmenté notre allocation obligataire à neutre. Ces ajustements de mi-année ont eu un effet positif sur la performance dans les récentes turbulences du marché. Dans ce contexte, une allocation neutre nous semble appropriée, car la volatilité restera probablement élevée dans les semaines à venir.

CIO View - attrait des classes d'actifs individuelles

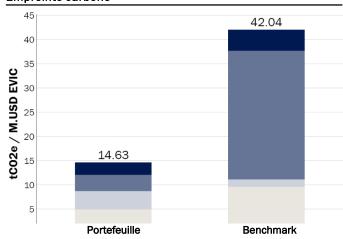
Classe d'actifs	Poids
Actions	=
Obligations	=
Placements alternatifs	=

Source: Refinitiv, Bank J. Safra Sarasin SA, 07.08.2024.

Approche d'investissement durable

Exclusion (filtrage négatif)	✓
Best-in-Class (filtrage positif)	\checkmark
Intégration des critères ESG Actionnariat actif (engagement du dialogue & exercice du droit de vote))	✓ ✓
Thématique de durabilité	×
Objectif de durabilité	×

Empreinte carbone



Autres • Matières premières • Sociétés industrielles • Énergie

Informations légales importantes (Suisse)

Le présent document constitue un support marketing. Il a été élaboré par la Banque J. Safra Sarasin SA (« la Banque ») uniquement à titre d'illustration et d'information. Il présente une des solutions de mandat discrétionnaire de la Banque et ne constitue pas une offre de tels services. La Banque ne garantit ni l'exhaustivité ni l'exactitude des informations contenues dans ce document. Ces informations mensuelles sur les mandats ne doivent pas être utilisées pour interagir avec des tiers et ne remplacent en aucun cas les communications/rapports contractuels de la Banque. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les produits et services ne sont pas tous disponibles dans tous les pays et pour tous les types d'investisseurs. Ce document ne peut être diffusé que dans les pays où sa diffusion est légale. Il n'est donc pas destiné aux personnes dans les pays où (en raison de la nationalité, du lieu de résidence de cette personne ou pour toute autre raison) la mise à disposition du document est interdite ou soumise à des restrictions réglementaires

© Copyright Banque J. Safra Sarasin SA. Tous droits réservés.



Distribution

Swiss Life Select Schweiz SA Zählerweg 8, CH-8304 Zug www.swisslife-select.ch

Source: Bank J. Safra Sarasin SA, 31.07.2024.

bank zweiplus 🗄

Société de gestion

bank zweiplus SA Buckhauserstrasse 22, CH 8048 Zürich www.bankzweiplus.ch



J. Safra Sarasin

Gestionnaire d'actifs

Bank J. Safra Sarasin SA Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Bâle www.bankjsafrasarasin.com