



Smart Money Invest Defensive

Jun 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.

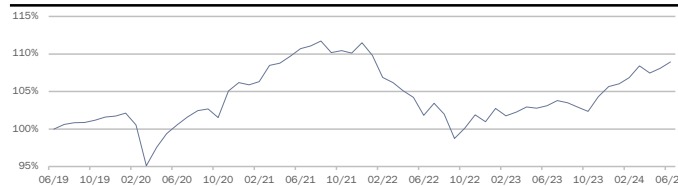
Informations générales

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

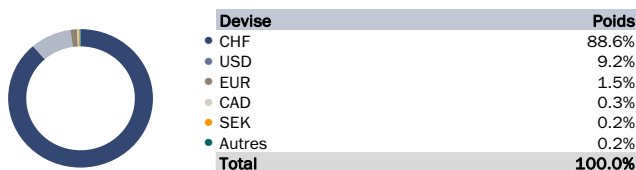
Performance annuelle

2024 YTD	3.1%
2023	4.6%
2022	-9.4%
2021	5.0%
2020	4.4%

Performance indexée



Répartition par devise



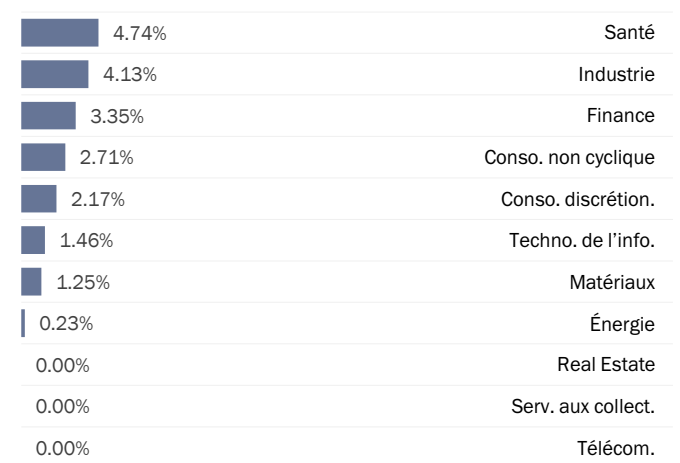
Profil d'investissement

- 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%.

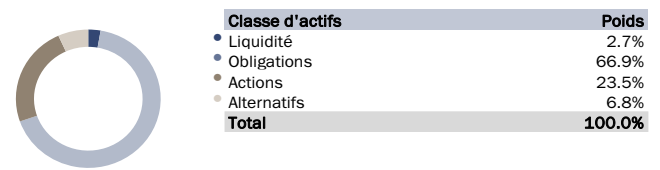
Statistiques de portefeuille

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	3.26

Répartition sectorielle (Actions)



Positionnement actuel



Source: Bank J. Safra Sarasin SA, 30.06.2024.

Toutes les données financières sont actualisées mensuellement. 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 Juin 2024

Positions

Liquidité	CHF	2.7%	Actions (Suite)	
Obligations	CHF	66.9%	Galenica Ltd. Nam	0.3%
Bond Fund Emerging Markets		4.9%	Swiss Re AG Nam.	0.3%
JSS Sustainable Bond Emerging Markets Corporate IG		3.4%	SIG Group AG CHF 0.01 nom Registered Share	0.3%
iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF		1.5%	Sulzer AG Nam.	0.3%
Bond Fund High Yield		6.0%	Clariant AG Nam.	0.3%
JSS Sustainable Bond Global High Yield		3.5%	Baloise Holding AG Nam.	0.3%
Candriam Bonds Euro High Yield Fund		1.5%	Geberit AG Nam.	0.3%
JSS Sustainable Bond Global Financials		1.0%	Swiss Prime Site AG Nam.	0.2%
CHF Domestic Issuers		7.9%	Cembra Money Bank AG Nam.	0.2%
Swisscanto Bond Fund Sustainable CHF		4.4%	Allreal Holding AG Nam.	0.2%
UBS ETF (CH) SBI Corporate ESG		3.5%	Helvetia Holding AG Nam.	0.2%
CHF Foreign Issuers		45.9%	Cie Financiere Richemont Call 27.Sep.2024 149.0873 OTCO	0.0%
Exclusive CHF Foreign Bonds		38.1%	Etats-Unis	USD
UBS ETF SBI Foreign AAA-BBB 5-10 ESG ETF		5.8%	Broadcom Inc	0.4%
UBS ETF SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF		2.0%	Procter & Gamble Co	0.4%
EUR		2.1%	IBM Corp	0.4%
JSS Sustainable Bond EUR Corporates		2.1%	Texas Instruments Inc	0.4%
Actions		23.5%	Emerson Electric Co USD 0.50 nom Registered Share	0.4%
Canada	CAD	0.3%	Merck & Co Inc	0.4%
Royal Bank of Canada		0.3%	Microchip Technology Inc	0.3%
Finlande	EUR	0.2%	Home Depot Inc	0.3%
UPM-Kymmene Corp		0.2%	Paccar Inc	0.3%
France	EUR	0.7%	Darden Restaurants Inc	0.3%
TotalEnergies SE EUR 2.50 nom Bearer and/or Registered Share		0.2%	CME Group Inc -A-	0.3%
Cie Generale des Etablissements Michelin SA EUR 0.50 nom Registered Sh		0.2%	Illinois Tool Works Inc	0.3%
Sanofi SA		0.2%	United Parcel Service Inc -B-	0.3%
Schneider Electric SE		0.1%	Amgen Inc	0.3%
Allemagne	EUR	0.1%	PepsiCo Inc	0.3%
Deutsche Post AG Nam.		0.1%	McDonald's Corp	0.3%
Pays-Bas	EUR	0.2%	Gilead Sciences Inc	0.3%
Koninklijke Ahold Delhaize NV		0.2%	Johnson & Johnson	0.2%
l'Espagne	EUR	0.3%	Bristol Myers Squibb Co	0.2%
Industria de Diseno Textil Inditex SA		0.3%	Automatic Data Processing Inc	0.1%
Suisse	CHF	12.1%	Caterpillar Inc	0.1%
Nestlé SA Nam		1.9%	World Multi-Currency Funds/Coll. Instruments	USD
Novartis AG Nam.		1.5%	JSS Sustainable Equity Global Dividend	3.0%
Roche Holding AG -GS-		1.3%	Autre europe	0.4%
Cie Financiere Richemont SA Nam		0.8%	SKF AB -B-	SEK
Zurich Insurance Group AG Nam		0.7%	Novo-Nordisk A/S DKK 0.10 nom Bearer Share B	DKK
ABB Ltd Nam.		0.6%	Alternatifs	CHF
SGS Ltd CHF 0.04 nom Registered Share		0.6%	Cat Bonds Funds	4.9%
Swiss Life Holding AG Nam.		0.6%	Schroder GAIA Cat Bond	3.9%
Partners Group Holding AG Nam.		0.5%	Twelve Cat Bond Fund	1.0%
Givaudan AG Nam.		0.5%	Convertibles	1.9%
Kühne & Nagel International AG Nam.		0.4%	JSS Sustainable Bond Global Convertibles	1.9%



Smart Money Invest Defensive Juin 2024

Revue et perspectives

Revue:

Les nouveaux records atteints par les marchés des actions en juillet offrent une bonne occasion de prendre des bénéfices. Nous ramenons ainsi la position surpondérée sur les actions adoptée au premier semestre à un niveau neutre par rapport à l'allocation d'actifs à long terme. Nous investirons le produit des cessions dans des obligations, lesquelles sont devenues plus attrayantes au regard des niveaux de valorisation relativement élevés des actions.

Perspectives:

En raison de l'incertitude quant à l'ampleur de la hausse actuelle du marché des actions et quant aux segments qui la tireront, nous maintenons une position globalement neutre en termes de régions et de secteurs. S'agissant des obligations, nous continuons de privilégier la bonne qualité des émetteurs et maintenons la duration à un niveau neutre. Face à la forte incertitude économique et politique (évolution de la conjoncture et élections à venir), nous ne jugeons pas utile de miser trop gros en ce moment. Forts d'un portefeuille équilibré, nous sommes parfaitement armés pour le reste de l'année. Nous prévoyons que la volatilité va augmenter, du moins temporairement, ce qui offrira des opportunités de placement intéressantes.

CIO View – attrait des classes d'actifs individuelles

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

Source: Refinitiv, Bank J. Safra Sarasin SA, 11.07.2024.

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.

Approche d'investissement durable

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

Empreinte carbone

