



# Smart Money Invest Defensive

janvier 2025

## 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.

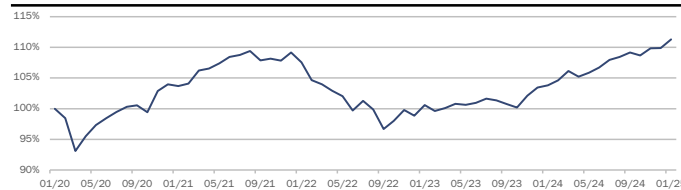
## Informations générales

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

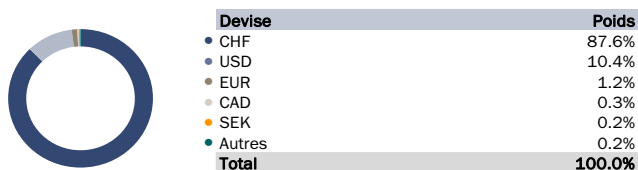
## Performance annuelle

2025 YTD	1.3%
2024	6.2%
2023	4.6%
2022	-9.4%
2021	5.0%

## Performance indexée



## Répartition par devise



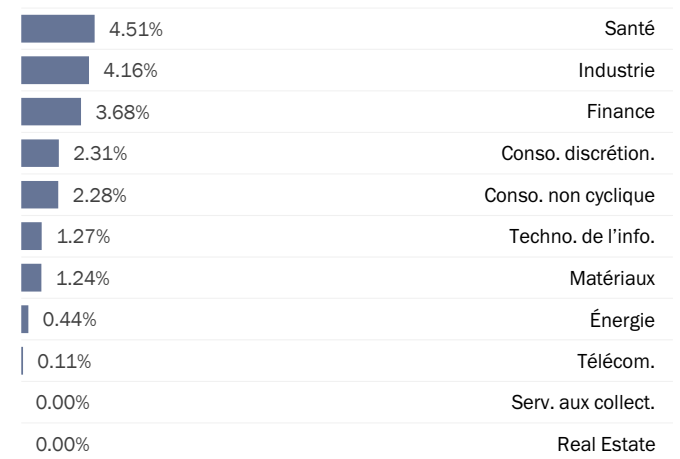
## Profil d'investissement

- 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%.

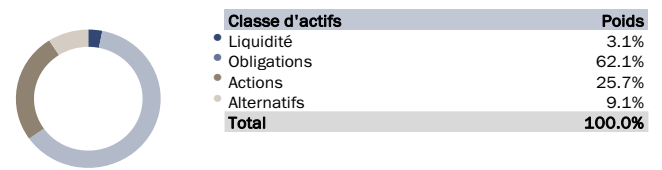
## Statistiques de portefeuille

Mois positifs	38
Mois négatifs	22
Pourcent. positif	63.3%
Pourcent. négatif	36.7%
Max. rendement mensuel	3.5%
Min. rendement mensuel	-5.4%
Volatilité p.a.	5.1%
Max Drawdown	-11.6%
Rendement du dividende	2.16
Rendement moyen du dividende	3.09

## Répartition sectorielle (Actions)



## Positionnement actuel



Source: Bank J. Safra Sarasin SA, 31.01.2025.

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 janvier 2025

### Positions

Liquidité	CHF	3.1%	Actions (Suite)		
<b>Obligations</b>	<b>CHF</b>	<b>62.1%</b>			
<b>Bond Fund Emerging Markets</b>		<b>4.8%</b>			
JSS Sustainable Bond Emerging Markets Corporate IG		3.3%	Galenica Ltd. Nam		0.3%
iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF		1.5%	SiG Group AG CHF 0.01 nom Registered Share		0.3%
<b>Bond Fund High Yield</b>		<b>4.9%</b>	Clariant AG Nam.		0.3%
JSS Sustainable Bond Global High Yield		3.5%	Sulzer AG Nam.		0.3%
Candriam Bonds Euro High Yield Fund		1.5%	Kühne & Nagel International AG Nam.		0.3%
<b>CHF Domestic Issuers</b>		<b>5.4%</b>	Swiss Prime Site AG Nam.		0.2%
UBS ETF (CH) SBI Corporate ESG		3.4%	Helvetia Holding AG Nam.		0.2%
Swisscanto Bond Fund Sustainable CHF		2.0%	Geberit AG Nam.		0.2%
<b>CHF Foreign Issuers</b>		<b>44.9%</b>	Georg Fischer AG CHF 0.05 nom Registered Share		0.2%
Exclusive CHF Foreign Bonds		39.7%	Allreal Holding AG Nam.		0.2%
UBS ETF SBI Foreign AAA-BBB 5-10 ESG ETF		3.3%	Baloise Holding AG Nam.		0.1%
UBS ETF SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF		1.9%	Cie Financiere Richemont Call 17.Apr.2025 164.45 OTCO		0.0%
<b>EUR</b>		<b>2.1%</b>	<b>Etats-Unis</b>	<b>USD</b>	<b>6.2%</b>
JSS Sustainable Bond EUR Corporates		2.1%	IBM Corp		0.5%
<b>Actions</b>		<b>25.7%</b>	Darden Restaurants Inc		0.4%
<b>Canada</b>	<b>CAD</b>	<b>0.3%</b>	Procter & Gamble Co		0.4%
Royal Bank of Canada		0.3%	Home Depot Inc		0.4%
<b>Finlande</b>	<b>EUR</b>	<b>0.2%</b>	Automatic Data Processing Inc		0.4%
UPM-Kymmene Corp		0.2%	Gilead Sciences Inc		0.4%
<b>France</b>	<b>EUR</b>	<b>0.8%</b>	CME Group Inc -A-		0.3%
Publicis Groupe SA		0.2%	Texas Instruments Inc		0.3%
TotalEnergies SE EUR 2.50 nom Bearer Share		0.2%	Paccar Inc		0.3%
Sanofi SA		0.2%	Broadcom Inc		0.3%
Cie Generale des Etablissements Michelin SA EUR 0.50 nom Registered Sh		0.2%	Emerson Electric Co USD 0.50 nom Registered Share		0.3%
<b>Allemagne</b>	<b>EUR</b>	<b>0.1%</b>	Amgen Inc		0.3%
Deutsche Post AG Nam.		0.1%	Illinois Tool Works Inc		0.3%
<b>Japon</b>	<b>JPY</b>	<b>0.1%</b>	McDonald's Corp		0.3%
SoftBank Corp.		0.1%	Merck & Co Inc		0.3%
<b>Pays-Bas</b>	<b>EUR</b>	<b>0.2%</b>	Baker Hughes Company -A-		0.3%
Koninklijke Ahold Delhaize NV		0.2%	PepsiCo Inc		0.2%
<b>l'Espagne</b>	<b>EUR</b>	<b>0.2%</b>	United Parcel Service Inc -B-		0.2%
Industria de Diseno Textil Inditex SA		0.2%	Johnson & Johnson		0.2%
<b>Suisse</b>	<b>CHF</b>	<b>12.2%</b>	Caterpillar Inc		0.1%
Nestlé SA Nam		1.5%	Microchip Technology Inc		0.1%
Roche Holding AG -GS-		1.4%	<b>World Multi-Currency Funds/Coll. Instruments</b>	<b>USD</b>	<b>5.1%</b>
Novartis AG Nam.		1.4%	JSS Sustainable Equity Global Dividend		5.1%
Cie Financiere Richemont SA Nam		0.9%	<b>Autre europe</b>		<b>0.3%</b>
Zurich Insurance Group AG Nam.		0.7%	SKF AB -B-	SEK	0.2%
Partners Group Holding AG Nam.		0.7%	Novo-Nordisk A/S DKK 0.10 nom Bearer Share B	DKK	0.1%
SGS Ltd CHF 0.04 nom Registered Share		0.6%	<b>Alternatifs</b>	<b>CHF</b>	<b>9.1%</b>
ABB Ltd Nam.		0.6%	<b>Cat Bonds Funds</b>		<b>5.0%</b>
Swiss Life Holding AG Nam.		0.5%	Schroder GAIA Cat Bond		3.1%
Givaudan AG Nam.		0.4%	LGT Cat Bond Fund		2.0%
Swiss Re AG Nam.		0.4%	<b>Commodities: Fund/Coll. Instruments</b>		<b>2.0%</b>
Cembra Money Bank AG Nam.		0.3%	JSS Commodity Transition Enhanced Fund		2.0%
			<b>Convertibles</b>		<b>2.0%</b>
			JSS Sustainable Bond Global Financials		2.0%



# Smart Money Invest Defensive

janvier 2025

## Revue et perspectives

### Revue:

Le président Trump a lancé une guerre commerciale qui ne se terminera probablement pas de sitôt. Il pourrait y avoir beaucoup de va-et-vient et les négociations en cours montrent que la situation peut changer tous les jours. Après quelques jours, il est également clair que faire pression sur des voisins qui dépendent fortement des exportations vers les États-Unis semble être une chose différente que de se battre contre une puissance économique comme la Chine. Si l'Europe devait être l'une des prochaines cibles, le président Trump n'obtiendrait probablement pas de résultats positifs aussi rapidement. Il est plus probable que des droits de douane de rétorsion seront appliqués, ce qui entraînera une nouvelle escalade de la guerre commerciale.

### Perspectives:

Tant que le contexte fondamental reste positif, une grande correction du marché est peu probable, et les investisseurs profiteront probablement des petites corrections pour acheter. Mais comme la chute pourrait cette fois être plus importante, nous avons décidé de réduire notre exposition aux actions. Nous sommes désormais positionnés largement neutre sur les actions et conservons une légère sous-pondération en obligations. Avec une surpondération des liquidités, nous sommes prêts à agir lorsque le test de réalité est passé ou lorsque nous voyons des opportunités intéressantes.

### CIO View – attrait des classes d'actifs individuelles

Classe d'actifs	Poids
Actions	=
Obligations	= / -
Placements alternatifs	+

Source: Refinitiv, Bank J. Safra Sarasin SA, 05.02.2025.

## 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

