

# Allocation d'actifs

## NS (CH) FUNDS - Golden Age Balanced Classe P

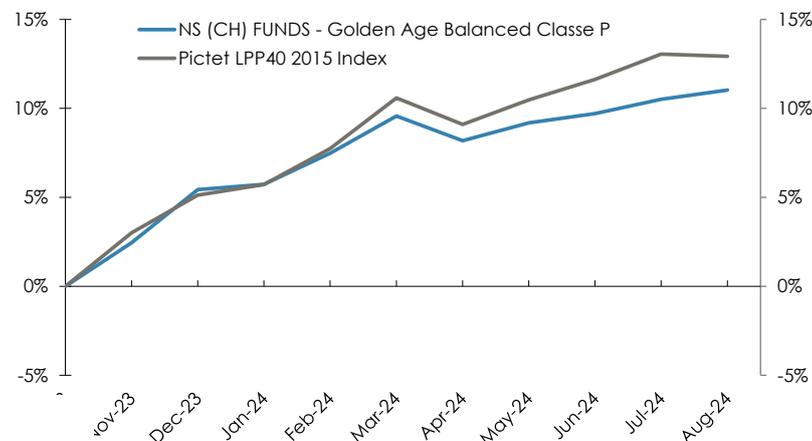
Août 2024



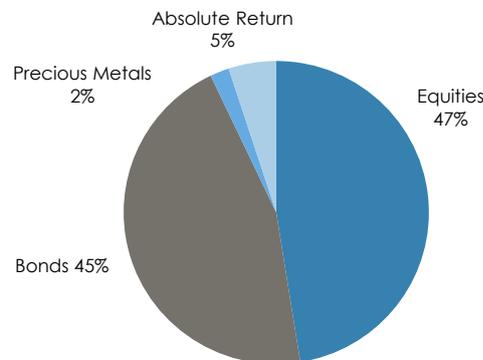
### OBJECTIF DU FOND

L'objectif principal du compartiment est de faire croître le capital à long terme par le biais d'un portefeuille diversifié par secteurs, pays et monnaies. Le portefeuille peut être investi directement ou indirectement conformément à la politique de placement. Outre les classes d'actifs traditionnelles, telles que les actions et les obligations, le portefeuille pourra aussi comprendre des placements collectifs de capitaux avec une stratégie alternative, lesquels se caractérisent par une faible corrélation avec les marchés financiers et les classes d'actifs traditionnelles.

### PERFORMANCES HISTORIQUES



### REPARTITION DES STRATEGIES (% ptf)



### PERFORMANCES MENSUELLES (%) NETTES DE FRAIS

Année	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Jun	Jul	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	Fonds	Indice*
2024	0.28%	1.66%	1.94%	-1.27%	0.93%	0.48%	0.73%	0.47%					5.31%	7.42%
2023											2.45%	2.91%	5.43%	5.13%

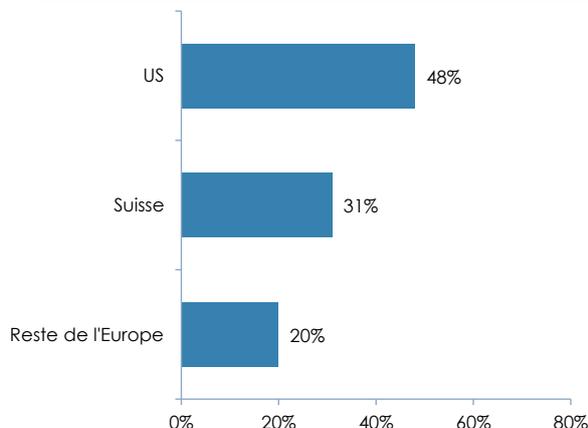
### DETAILS DU PORTEFEUILLE

Portefeuille Fixed Income	Fonds
Poids	41.8%
Notation moyenne	A-
YTM (Net CHF Currency Hedging)	1.6%
Duration	4.5

Nombre total de positions: 24

Top 5	Poids
Swiss Excellence	14.1%
Stock Selection	13.6%
Quality Trends	8.8%
Ishares Swiss Dividend	5.0%
Ishares S&P500 Equally Weighted	3.2%

### Exposition géographique des actions



\*Indice: Pictet LPP40 2015 Index

# Allocation d'actifs

## NS (CH) FUNDS - Golden Age Balanced Classe P



Août 2024

### COMMENTAIRE MENSUEL

Avec tous les principaux indices boursiers en hausse depuis le début de l'année (à l'exception du CSI300 chinois), les investisseurs profitent clairement de la période faste. Outre les bons rendements des actions, les obligations et le crédit ont également progressé en août, aidés par les baisses de taux annoncées par la Fed début juillet. Le revers de la médaille de cet optimisme est que les signes d'un ralentissement économique aux États-Unis se multiplient, ce qui laisse les investisseurs indécis à ce stade, car le scénario privilégié est un atterrissage en douceur, et non une récession.

En août, le MSCI World a progressé de 2,5 %, le S&P500 de 2,3 %, le Nasdaq, très axé sur la technologie, de 1,1 %, le Stoxx 600 de 1,3 % et le MSCI Emerging Markets de 1,4 % ; le Topix japonais a confirmé sa dépendance au taux de change du JPY : alors que le yen a augmenté de 2,92 % par rapport au dollar américain, le Topix a chuté du même pourcentage. Il est intéressant de noter que, dans un mois de baisse des rendements (en général favorables à la croissance), le MSCI World Value a surperformé le MSCI World Growth (+2,6% contre +2,4%), ce qui est assez inhabituel. La hausse de l'or (+2,3%) est beaucoup plus conforme à la tradition lorsque le dollar et les rendements baissent (-2,3% pour le broad dollar index et -13 bps pour le rendement à 10 ans américain). Au début du mois, nous avons vu le rendement à 2 ans passer brièvement sous le rendement à 10 ans aux États-Unis pour la première fois depuis plus de 2 ans, confirmant la normalisation de la politique monétaire. Le mois d'août a marqué la fin de la saison des résultats du deuxième trimestre, qui a été globalement bonne ; les attentes étaient cependant assez élevées, comme le montre la réaction du marché aux résultats spectaculaires publiés par Nvidia : malgré une explosion, le titre a chuté de plus de 6% le jour même de la publication des résultats. Alors, comment appréhender les marchés à la rentrée ? Une croissance économique plus faible n'est pas bonne pour les profits, mais, en même temps, des taux d'intérêt plus bas devraient soutenir l'économie et les valorisations. L'inflation a reculé et ne semble pas constituer une menace pour l'instant, la voie est donc plus claire pour que les banques centrales puissent assouplir leur politique.

Votre fonds Golden Age Balanced P CHF a gagné +0,47% au cours du mois, contre -0,12% pour l'indice Pictet LPP40 2015. Depuis le début de l'année, les performances sont respectivement de +5,31% et +7,40%.

Le portefeuille actions a enregistré un rendement de +1,0% contre +1,7% pour le composite LPP. Les meilleures performances ont été le fonds Quality Trends (+3,0%), l'ETF iShares Swiss Dividend (+1,7%) et le fonds Stock Selection (+1,2%). En revanche, les moins performants ont été le certificat GS AI Airbag (-2,5%), l'ETF iShares S&P500 Equally Weighted (-2,4%) et le fonds Swiss Excellence (+1,0%). Le mois dernier, nous avons augmenté la position dans l'ETF iShares Swiss Dividend.

Le portefeuille obligataire a enregistré un rendement de +0,3% contre -0,1% pour le composite LPP. La performance a été menée par le fonds Franklin K2 Cat Bond (+1,7%), la plupart des autres positions affichant des gains plus modestes. Les 3 obligations à durée les plus longues en CHF ont enregistré un rendement négatif : Banco Santander 2029 (-0,4%), UBS Group 2029 (-0,2%) et Caixabank 2030 (-0,1%). En août, nous avons acheté Galderma 2032 sur le marché primaire et nous avons augmenté la position dans l'ETF iShares Swiss Corporate Bonds.

Le segment alternatif a enregistré un rendement de +0,5% contre +0,0% pour le composite LPP. Les gains ont été répartis de manière égale entre Pendulum (+0,5%) et Fibo (+0,5%).

Le dollar américain a perdu 3,5%, tandis que l'or a progressé de 0,2%. Ces mouvements ont généré une perte combinée en base absolue, mais un gain de 11 pb par rapport au composite LPP.

À la fin du mois dernier, la poche obligataire du fonds affiche un rendement au pire de 1,6% couvert en CHF pour une durée modifiée de 4,0 ans et une note moyenne de A-.

Votre fonds a terminé le mois avec un bêta par rapport au marché boursier mondial de 50%.

Signatory of:



### INFORMATIONS GÉNÉRALES

<b>Lancement</b>	1-Nov-2023	<b>Souscription</b>	Hebdomadaire	<b>Domicile du fond</b>	Suisse
<b>AUM (CHF)</b>	43'020'700	<b>Rachat</b>	Hebdomadaire	<b>Gestionnaire</b>	NS Partners SA
<b>Devise</b>	CHF	<b>Frais de gestion</b>	1.65%	<b>Conseiller</b>	BSR Black Swan Résilience SA
<b>Inv. Minimum</b>	-	<b>Frais de performance</b>	0.00%	<b>Direction de fonds</b>	GERIFONDS SA
<b>ISIN (P CHF)</b>	CH1245978551	<b>VNI</b>	111.03	<b>Administrateur</b>	GERIFONDS SA
<b>Type de fonds</b>	Fonds Suisse			<b>Auditeur</b>	PricewaterhouseCoopers SA
				<b>Dépositaire</b>	Banque Cantonale Vaudoise

[www.nspgroup.com](http://www.nspgroup.com)

Ce document est une fiche mensuelle de marketing. Les performances passées ne garantissent pas les résultats actuels ou futurs. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. Les opinions, stratégies et instruments financiers décrits dans le présent document peuvent ne pas convenir à tous les investisseurs. Les opinions énoncées sont celles valables à la date de publication de ce document. Toute référence aux indices de marchés ou composites, indices de référence, ou autres mesures de performance relative des marchés à une certaine période est indiquée à titre d'information. NS Partners SA ne donne aucune garantie et n'est aucunement responsable de l'exactitude et de l'exhaustivité de l'ensemble des informations [données financières de marché, cours de bourse, avis de recherche ou description de tout autre instrument financier] contenues dans ce document. Le présent document n'est pas destiné aux personnes ou entités qui seraient citoyennes ou résidentes d'un lieu, état, pays ou juridiction dans lesquels sa distribution, sa publication, sa mise à disposition ou son utilisation seraient contraires aux lois ou règlements en vigueur. Les informations et données fournies dans le présent document sont communiquées à titre indicatif uniquement et ne constituent ni une offre, ni une incitation à acheter, vendre ou souscrire à des titres ou tout autre instrument financier. Il peut être fait référence dans ce document à des fonds d'investissement qui n'ont pas été enregistrés auprès de la FINMA et ne peuvent donc pas être distribués en ou depuis la Suisse sauf à certaines catégories d'investisseurs éligibles. Certaines des sociétés du groupe NS Partners ou ses clients peuvent être détenteurs d'une position dans les instruments financiers de l'un des émetteurs mentionnés dans ce document, ou agir en tant que consultant pour l'un d'eux.

Les rapports annuels et semestriels, le prospectus et contrat de fonds de même que les KID peuvent être obtenus gratuitement auprès de NS Partners SA (rue du Mont-Blanc 18, 1201 Genève), de la direction de fonds GERIFONDS SA ([www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)) ou de la banque dépositaire BCV (place St-François 14, 1003 Lausanne).

Des informations supplémentaires sont disponibles sur demande.

© Groupe NS Partners