

Allocation d'actifs

NS (CH) FUNDS - Golden Age Balanced Classe P

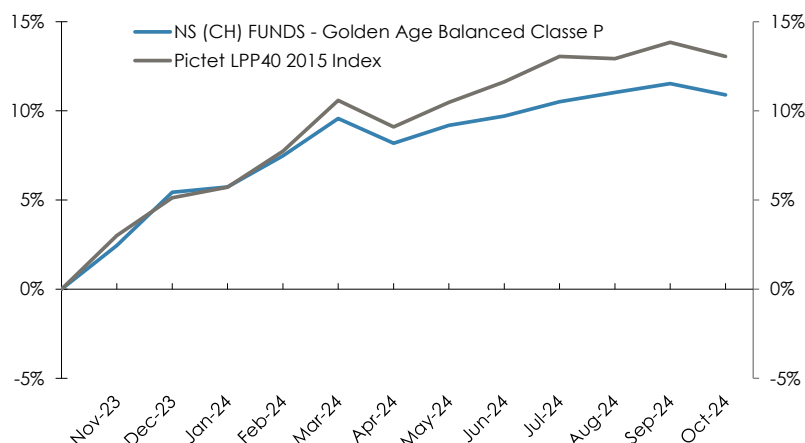
Octobre 2024



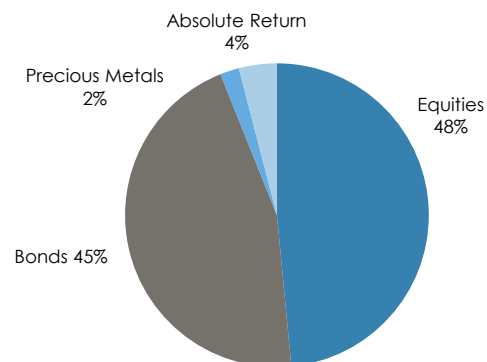
OBJECTIF DU FOND

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%	0.45%	-0.56%			5.19%	7.53%
2023											2.45%	2.91%	5.43%	5.13%

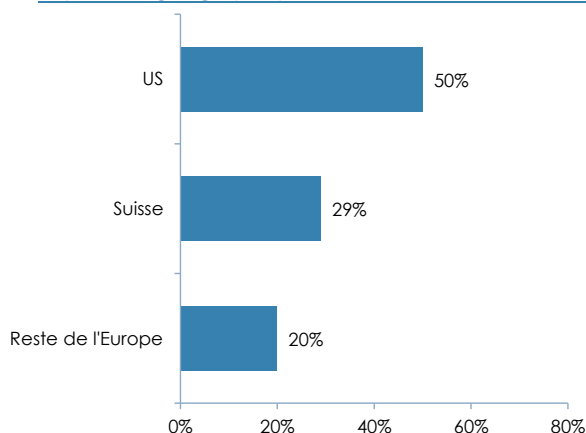
DETAILS DU PORTEFEUILLE

Portefeuille Fixed Income	Fonds
Poids	41.9%
Notation moyenne	A-
YTM (Net CHF Currency Hedging)	1.4%
Duration	4.5

Nombre total de positions: 24

Top 5	Poids
Swiss Excellence	13.2%
Stock Selection	13.2%
Quality Trends	9.9%
Ishares S&P500 Equally Weighted	4.8%
Ishares Swiss Dividend	4.8%

Exposition géographique des actions



*Indice: Pictet LPP40 2015 Index

Allocation d'actifs

NS (CH) FUNDS - Golden Age Balanced Classe P



Octobre 2024

COMMENTAIRE MENSUEL

Pas moins de trois des plus grandes entreprises mondiales (toutes faisant partie des célèbres 7 magnifiques) ont annoncé leur volonté de passer à l'atome, au nucléaire pour être précis, pour assurer leurs besoins en électricité toujours croissants à l'avenir. Amazon, Alphabet et Microsoft ont fait ce pari audacieux ces dernières semaines, qui marque un changement massif dans la façon dont l'énergie nucléaire est considérée. Elle était autrefois le monopole des gouvernements, directement ou par l'intermédiaire de leurs services publics détenus et/ou réglementés par l'État, mais l'augmentation énorme et évidente de la consommation d'électricité liée aux centres de données pousse les entreprises privées à entrer dans le secteur de la production d'électricité. Ceci, ajouté au fait que l'industrie spatiale fait également l'objet d'initiatives privées, constitue un changement sérieux dans des domaines qui étaient, jusqu'à présent, dirigés par les gouvernements. Personne ne sait ce qui va suivre, mais il y a des chances que les poches très profondes des 7 magnifiques et d'autres provoquent des changements tectoniques dans de nombreuses industries. La campagne présidentielle américaine a également des caractéristiques atomiques, mais plus dans la manière dont les deux candidats se comportent, alors que la saison des résultats du troisième trimestre, qui a débuté en octobre, a été plus modérée qu'atomique, du moins pour les grands leaders du marché.

Il faut replacer cela dans le contexte de la hausse des rendements à long terme (+50 et +27 pb pour les US et le 10 ans allemand), de la volatilité des taux d'intérêt et des valorisations élevées. Il n'y a aucun signe d'un ralentissement sévère imminent de l'économie américaine, et les conditions économiques difficiles en Europe et en Chine ne sont pas nouvelles. Alors que le crédit s'est extrêmement bien comporté malgré la hausse des rendements (+0,45% pour l'Itraxx Crossover), les marchés actions ont été presque unanimement dans le rouge : le MSCI World a perdu 2%, le S&P 500 1%, le Stoxx 600 3,4%, le MSCI Emerging Markets 4,4% et le CSI300 chinois 3,2%. Le Japon est le seul pays à avoir fait exception avec un rendement de +1,9%, mais le yen a chuté de 6,3% par rapport au dollar. Le pétrole a zigzagué et a terminé le mois en hausse de 1,6%, laissant à nouveau la vedette à l'or, qui a ajouté 4,1% et est en hausse de 33% depuis le début de l'année.

Votre fonds Golden Age Balanced P CHF a reculé de -0,56% au cours du mois, contre -0,70% pour l'indice Pictet LPP40 2015. Depuis le début de l'année, les performances sont respectivement de +5,19% et +7,52%.

Le portefeuille d'actions a enregistré un rendement de -1,8% contre -2,7% pour le composite LPP. Les meilleurs résultats ont été obtenus par le GS Artificial Intelligence Airbag (+2,6%), l'ETF iShares S&P500 Equally Weighted (+1,5%) et le fonds Stock Selection (-0,5%). En revanche, les moins performants ont été le fonds Swiss Excellence (-3,6%), le fonds Quality Trends (-3,3%) et l'ETF iShares Swiss Dividend (-2,7%). Le mois dernier, nous avons renforcé nos positions sur Quality Trends et l'ETF iShares Swiss Dividend.

Le portefeuille obligataire a enregistré un rendement de -0,1% contre -0,5% pour le composite LPP. Les meilleures performances ont été l'ATI sur Zurich Kantonalbank (+1,5%), Emmi Finanz 2034 (acheté sur le marché primaire en octobre, +1,4%) et Crédit Agricole 2029 (+1,0%). Les moins performants ont été le fonds Vanguard Global Corporate Bond (-1,8%), le fonds Convertible Bond (-0,5%) et Barry Callebaut 2028 (-0,4%). Après l'achat de l'obligation Emmi Finanz, nous avons vendu Barry Callebaut 2028. Nous avons également complété notre position dans Galderma 2032 et nous avons augmenté l'ETF iShares Swiss Corporate bonds et le fonds Vanguard Global Corporate Bond.

Le segment alternatif a rapporté +0,2% contre -1,1% pour le composite LPP. Pendulum a affiché un gain de +0,7%, compensant largement la légère perte de Gems Fibo (-0,3%).

Le dollar américain a gagné 2,5% par rapport au franc suisse et l'euro a perdu 0,2%, tandis que l'or a progressé de 6,6%. Ces mouvements ont contribué à hauteur de +50bps au portefeuille en octobre contre +41bps pour l'indice LPP40.

À la fin du mois dernier, la poche obligataire du fonds affiche un rendement au pire de 1,4% couvert en CHF pour une durée modifiée de 4,5 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 GENERALES

Lancement	1-Nov-2023	Souscription	Hebdomadaire	Domicile du fond	Suisse
AUM (CHF)	44'617'541	Rachat	Hebdomadaire	Gestionnaire	NS Partners SA
Devise	CHF	Frais de gestion	1.65%	Conseiller	BSR Black Swan Résilience SA
Inv. Minimum	-	Frais de performance	0.00%	Direction de fonds	GERIFONDS SA
ISIN (P CHF)	CH1245978551	VNI	110.90	Administrateur	GERIFONDS SA
Type de fonds	Fonds Suisse			Auditeur	PricewaterhouseCoopers SA
				Dépositaire	Banque Cantonale Vaudoise

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) ou de la banque dépositaire BCV (place St-François 14, 1003 Lausanne).

Des informations supplémentaires sont disponibles sur demande.

© Groupe NS Partners