

Ma BCJ

Ma banque

Analyse des marchés

jan-mar
2024

trimestre



RETOUR SUR LES MARCHÉS

1



LA VISION POUR LA SUITE

2



NOS EXPERTS VOUS RÉPONDENT

3



LA THÉMATIQUE ACTUELLE

4

1 RETOUR SUR LES MARCHÉS 1 | 2

DE LA RETENUE AU SOULAGEMENT

Les investisseurs sont passés par tous les états durant les trois derniers mois de l'année, passant d'un mois d'octobre très délicat à un emballement sur novembre et décembre. En effet, l'attitude était averse au risque à l'aube du dernier trimestre de l'année. L'éventuelle paralysie de l'administration américaine ainsi que les tensions au Proche-Orient ont forcé les investisseurs à rester sur la retenue. En témoigne l'évolution des flux en faveur des fonds du marché monétaire qui ont atteint un nouveau record en dollar à fin octobre en culminant à près de 6'000 milliards. Il est vrai que **la rémunération «sans risque» de 5% présentait un ratio risque/rendement très attractif et permettait de temporiser la situation.**

Toutefois, les actifs risqués ont été vivement recherchés début novembre. Les chiffres d'inflation observés à la baisse et la non-diffusion des tensions entre Israël et le Hamas au reste de la région ont créé un appel d'air. Les investisseurs en ont profité pour ajuster leur positionnement. En plus de cela, les propos des banquiers centraux ont confirmé que les cycles de resserments monétaires étaient arrivés à leur terme. Ils ont admis que **les taux étaient bien positionnés pour freiner l'économie et ramener l'inflation à 2%.**

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ACTIF NET TOTAL



Données au 21.12.2023 | Source: Bloomberg

EVOLUTION EN UN CLIN D'OEIL



EUROPE

EuroStoxx50: **4'525**
 Perf. YTD: **19.28%**
 Taux Gov allemand 10 ans: **1.95%**
 EUR/CHF: **0.9423**

JAPON

Nikkei225: **33'169**
 Perf. YTD: **27.11%**
 Taux Gov 10 ans: **0.62%**
 JPY/CHF: **0.0061**

ETATS-UNIS

S&P500: **4'747**
 Perf. YTD: **23.63%**
 Taux Gov 10 ans: **3.89%**
 USD/CHF: **0.8567**

SUISSE

SMI: **11'132**
 Perf. YTD: **3.76%**
 Taux Gov 10 ans: **0.71%**

CHINE

CSIB00: **3'338**
 Perf. YTD: **-13.77%**
 Taux Gov 10 ans: **2.62%**
 CNY/CHF: **0.1199**

Pétrole: **74.58 USD / baril**
 Or: **56'410 CHF / kg**
 Bitcoin: **43'955 USD**

Données au 21.12.2023

1 RETOUR SUR LES MARCHÉS 2 | 2

De leur côté, les entreprises ont, pour la plupart, annoncé des résultats en ligne ou supérieurs aux attentes du marché. Dès lors, le scénario d'un atterrissage en douceur de l'économie était toujours le plus prégnant comme en témoigne également les chiffres du chômage toujours à des niveaux historiquement bas et une inflation qui a continué de refluer. Ce scénario a fortement soutenu les actions. Pour le marché américain, l'indice S&P 500 a progressé de 8.9% sur le seul mois de novembre. Il s'agit de la meilleure performance mensuelle depuis 2020.

En quelque sorte, les taux d'intérêt gouvernementaux à long terme ont été le baromètre de cette situation. A titre d'illustration, le « 10 ans » américain a atteint les 5% mi-octobre (niveau plus constaté depuis 2007) avant de fortement chuter pour terminer à 3.89% au moment de la rédaction. Son homologue suisse a pris le même chemin basculant de 1.14% au 1^{er} octobre à 0.70%. Cela a permis de **redonner de la couleur aux valorisations des obligations**.

Dans ce contexte volatil et incertain, les valeurs refuges ont su tirer leur épingle du jeu. Dans un environnement où se mélangent pressions inflationnistes, tensions géopolitiques et ralentissement conjoncturel, **l'or a été courtisé**. Lors de la séance du 4 décembre, le métal précieux a atteint un niveau historique à plus de 2'100 USD l'once. Le franc suisse, qui est toujours synonyme de stabilité pour les marchés financiers, s'est apprécié, depuis le début du dernier trimestre, de près de 2% face à l'euro et 6.78% face au billet vert. **La faiblesse du dollar a continué de porter les actifs digitaux**. Leur fer de lance, le Bitcoin, a progressé de plus de 62% sur la même période. Or digital, intérêts des clients institutionnels, actif alternatif... les soutiens n'ont pas manqué pour la première cryptomonnaie du marché. Comme le démontre le tableau ci-dessous, il s'agit de l'actif qui a le mieux performé sur l'année, après un millésime 2022 compliqué. De manière générale, les grands perdants de 2023 étaient les plus performants l'année dernière (le pétrole notamment) et vice-versa.

PERFORMANCE ANNUELLE DES DIFFÉRENTES CLASSES D'ACTIFS

RANG	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	Bitcoin 36.16%	Bitcoin 120%	Bitcoin 1375%	Obligations hedged CHF -1%	Bitcoin 95%	Bitcoin 305%	Bitcoin 60%	Or -4%	Bitcoin 164.13%
2	Actions Japon 9.9%	Obligations HY hedged CHF 13%	Actions Emergentes 37%	Immobilier -5%	Actions Suisse 31%	Or 18%	Actions USA 27%	Actions Europe -9%	Actions USA 25.65%
3	Actions Europe 7.63%	Actions Emergentes 11%	Actions Japon 24%	Obligations HY hedged CHF -6%	Actions USA 29%	Actions Emergentes 18%	Actions Europe 25%	Obligations HY hedged CHF -14%	Actions Japon 17.37%
4	Immobilier 4.18%	Actions USA 10%	Actions Suisse 20%	Or -6%	Actions Europe 25%	Actions USA 16%	Actions Suisse 23%	Obligations hedged CHF -14%	Actions Europe 16.2%
5	Actions Suisse 2.68%	Immobilier 7%	Actions USA 19%	Actions USA -6%	Immobilier 21%	Actions Japon 15%	Immobilier 7%	Immobilier -15%	Obligations HY hedged CHF 8.43%
6	Obligations hedged CHF -0.52%	Or 5%	Actions Europe 11%	Actions Suisse -9%	Actions Japon 20%	Immobilier 11%	Actions Japon 2%	Actions Japon -16%	Actions Emergentes 7.01%
7	Obligations HY hedged CHF -2.14%	Actions Europe 3%	Or 10%	Actions Europe -11%	Actions Emergentes 18%	Actions Suisse 4%	Obligations HY hedged CHF 1%	Actions Suisse -16%	Or 6.46%
8	Or -13.25%	Obligations hedged CHF 2%	Immobilier 7%	Actions Japon -13%	Or 14%	Obligations HY hedged CHF 4%	Obligations hedged CHF -2%	Actions USA -19%	Immobilier 6.15%
9	Actions Emergentes -14.92%	Actions Japon 0%	Obligations HY hedged CHF 6%	Actions Emergentes -15%	Obligations HY hedged CHF 10%	Obligations hedged CHF 3%	Actions Emergentes -3%	Actions Emergentes -20%	Actions Suisse 5.86%
10	Actions USA -73%	Actions Suisse -1%	Obligations hedged CHF 1%	Bitcoin -74%	Obligations hedged CHF 5%	Actions Europe -4%	Or -6%	Bitcoin -64%	Obligations hedged CHF 2.52%

Données au 21.12.2023 | Source: Bloomberg

Pierre Barthe,
Responsable Investment Office

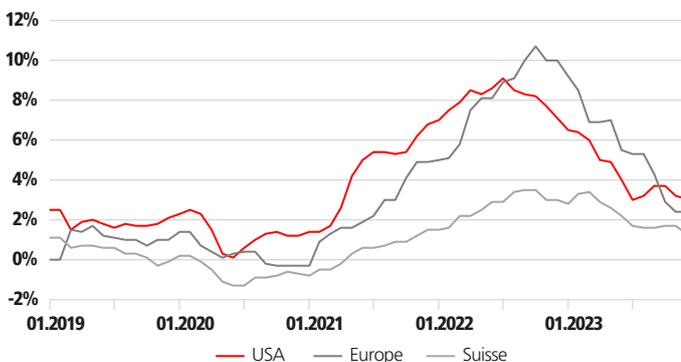


2 LA VISION POUR LA SUITE 1 | 2

LA NORMALISATION SE MET EN MARCHÉ

Après une année 2023 placée sous le signe de la poursuite du resserrement monétaire pour lutter contre le renchérissement des prix, 2024 pourrait être une année de détente sur les taux. **Les pressions inflationnistes se sont atténuées** ces derniers mois dans la plupart des régions. Les niveaux d'inflation, sur base annuelle, s'établissent à 3.2% aux Etats-Unis, à 2.4% en Europe et à 1.4% en Suisse. De telles conditions confortent le sentiment d'avoir atteint le pic sur les taux d'intérêt. Cela fait effectivement plusieurs mois que les banquiers centraux maintiennent le statu quo sur leur politique monétaire, argumentant vouloir suivre l'évolution de la situation pour déterminer si une intervention se justifie.

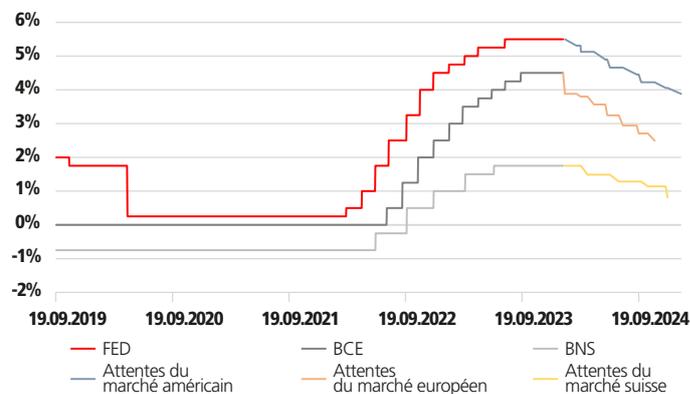
INFLATION



Données au 21.12.2023 | Source: SIX iD

Cependant, suite à la publication des dernières données statistiques, l'interprétation des banques centrales sur l'état conjoncturel évolue et change quelque peu. Il semblerait que la politique restrictive soit bientôt terminée. **Les investisseurs anticipent des baisses de taux**, après un plateau de 4 à 8 mois, en fonction de la région géographique. Cela trouve son explication dans les anticipations d'inflation pour l'année à venir qui se situent sur des niveaux inférieurs à ceux actuellement observés. La Banque centrale européenne pourrait être la première à intervenir, avant la Réserve fédérale américaine, en raison d'une situation économique plus difficile sur le Vieux Continent.

TAUX INTÉRÊT DIRECTEURS ET LES ATTENTES DU MARCHÉ

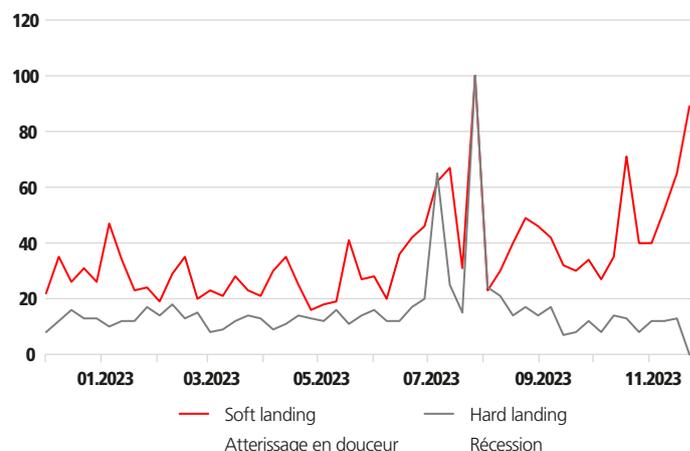


Données au 21.12.2023 | Sources: SIX iD, Bloomberg

Au niveau de la croissance, les analystes s'attendent à un niveau certes positif, mais relativement faible, aux environs de 1.5% pour les pays développés et 4% pour les pays émergents selon le Fonds Monétaire International. La récession prévue pour 2023, puis 2024, ne semble pas vouloir se matérialiser. **L'économie reste résiliente malgré les conditions financières restrictives.** Il semblerait qu'un atterrissage en douceur soit le scénario le plus probable.

A cela s'ajoute les tensions géopolitiques en Ukraine et au Proche-Orient qui restent toujours présentes, mais ne paraissent pas, pour l'heure, inquiéter les marchés. Par contre, les enjeux à Taïwan pourraient amener leur lot d'incertitudes. En effet, l'archipel va connaître une élection présidentielle en janvier prochain. Le Parti démocratique progressiste, au pouvoir depuis deux mandats, souhaite maintenir sa pseudo indépendance. La 23^e province chinoise pourrait se rapprocher de la Chine si le pouvoir changeait de main. Pour l'heure, il s'avère que l'opposition ait quelques difficultés à s'allier pour présenter un ticket commun. Taïwan est une île stratégique pour l'Empire du Milieu, offrant une ouverture sur le Pacifique et un moyen de démontrer sa suprématie. De plus, elle revêt une importance cruciale pour les Etats-Unis vis-à-vis de la Chine, et surtout pour l'économie mondiale car une grande partie de la production des produits électroniques et du savoir-faire technologique se situe sur l'île.

TENDANCE DE RECHERCHE SUR GOOGLE DU TERME "SOFT LANDING" ET "HARD LANDING"



Données au 21.12.2023 | Source: Google Trends

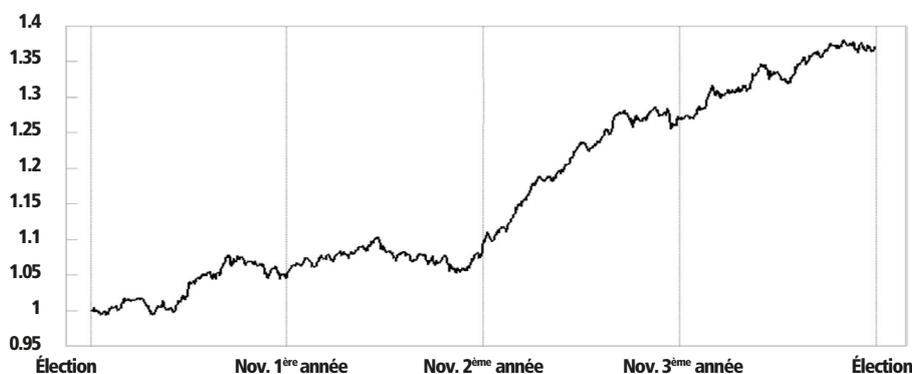
2 LA VISION POUR LA SUITE 2 | 2

D'autres élections seront également suivies de près. En effet, les Etats-Unis devront élire en novembre leur nouveau président pour les quatre prochaines années. Le duel entre Joe Biden et son prédécesseur Donald Trump pourrait également amener un peu plus de volatilité sur les marchés boursiers, avec des confrontations faites de provocations et spéculations. Statistiquement, les deux premières années d'un mandat présidentiel affichent une stabilité moyenne. La troisième année, comme celle que nous connaissons actuellement, se caractérise par une nette tendance à la hausse. En règle générale, l'année de l'élection présente une augmentation, bien que cette tendance puisse être légèrement nuancée. Les investisseurs auront également les yeux rivés sur les résultats des entreprises, qui seront communiqués en janvier. Les intervenants sont à présent davantage sensibles à ces données plutôt qu'aux

chiffres de l'inflation. Le début d'année donnera donc le ton pour les mois suivants.

Même si un certain optimisme est revenu sur les marchés ces dernières semaines avec de belles progressions des indices boursiers, la partie n'est pas pour autant gagnée. L'année 2024 **restera probablement très volatile** avec toutes les interrogations qui subsistent autour des nombreuses élections à travers le monde, l'anticipation de possibles baisses de taux de la part des banques centrales et un très probable ralentissement conjoncturel. Dans ces conditions, une **approche prudente reste privilégiée**. Ainsi, la Suisse, après une année boursière 2023 en demi-teinte, pourrait tirer son épingle du jeu. Son caractère défensif et sa monnaie refuge pourront lui être bénéfique.

PERFORMANCE MOYENNE DES ACTIONS AMÉRICAINES AU COURS DU CYCLE PRÉSIDENTIEL



Source: www.stockcharts.com

Obligations d'entreprises de qualité

Un atterrissage en douceur de l'économie, accouplé à une anticipation de baisse de taux, permettra aux entreprises de diminuer leur charge d'intérêt. Dans ces conditions, les obligations d'entreprises retrouvent un certain attrait avec un rendement qui semble correctement évalué.



Actions européennes

Le ralentissement économique en Europe est un peu plus marqué qu'outre-Atlantique. Cet état de fait pourrait permettre à la BCE de diminuer ses taux plus rapidement qu'aux Etats-Unis. Un tel assouplissement de la politique monétaire pourrait bénéficier aux actions européennes.

Obligations High Yield

Le taux offert par le marché sur les obligations à haut rendement ne rémunère pas encore suffisamment le risque pris. De plus, avec un ralentissement de l'économie annoncé pour l'année prochaine, ce segment pourrait rencontrer davantage de problèmes de solvabilité. Une sous-exposition reste de mise sur cette classe d'actifs.



Actions émergentes

La croissance devrait se stabiliser en Chine grâce aux différents programmes de relance. Par contre, de nombreux problèmes subsistent encore, notamment au niveau de l'endettement, de l'immobilier et de la démographie. Les conditions ne sont donc pas encore réunies pour avoir un avis favorable sur les marchés émergents.

Emmanuel Guélat,
Portfolio Manager



3 NOS EXPERTS VOUS RÉPONDENT 1 | 2

LA RÉGLEMENTATION AUTOUR DE L'ESG

1. Comment peut-on définir un investissement responsable?

Il n'existe aucune définition officielle de ce qu'est un investissement responsable ou durable. Celui-ci correspond à une approche qui, en plus de tenir compte des critères financiers habituels, intègre des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans les décisions d'investissement. Ainsi, les appellations « durable » ou « responsable » ne sont pas protégées mais il y a lieu de **rester prudent quant à leur utilisation**.

En tant qu'investisseur, vous devez identifier ce qui vous tient à cœur, définir vos valeurs et vos ambitions, qui sont propres à chacun. Il peut s'agir, par exemple, d'exclure certains secteurs ou activités controversés, de cibler des entreprises axées sur la transition énergétique ou encore d'investir dans des sociétés qui ont des plans concrets et crédibles pour améliorer leur performance en terme de durabilité.

Il existe aujourd'hui plusieurs solutions de placement et différentes approches d'investissement, qui peuvent être combinées, par exemple:



- **Exclusions**
approche qui consiste à exclure des émetteurs en fonction d'activités considérées incompatibles avec un investissement comme par exemple des violations sur le droit du travail ou la corruption.
- **Approche Best-in-Class**
approche qui consiste à prendre en compte les risques extra-financiers liés à une entreprise ou un émetteur sur la base d'une note ESG. Les meilleurs élèves sont ainsi privilégiés.
- **Approche thématique**
approche qui concerne les investissements dans des entreprises qui apportent des solutions durables dans le domaine environnemental ou sociétal, par exemple les infrastructures de transport à bas carbone ou l'efficacité énergétique.
- **Dialogue actionnarial**
activité qui consiste à engager le dialogue avec les sociétés sur les problématiques ESG. Cet échange consiste entre autres à communiquer avec la direction générale et/ou avec le conseil d'administration des entreprises et à déposer, individuellement ou conjointement avec d'autres actionnaires, des propositions concrètes.
- **Investissement d'impact**
approche ayant pour objectif d'engendrer un bénéfice social ou environnemental mesurable en plus d'un rendement financier.

2. Existe-t-il un cadre réglementaire en terme d'investissement responsable?

A l'heure actuelle, en Suisse, aucune obligation de transparence ou de conformité avec certains critères spécifiques au développement durable n'existe au niveau législatif ou réglementaire pour les produits financiers. La seule exception notable concerne les fonds de placement, qui sont soumis à certaines obligations de transparence précisées par l'Asset Management Association Switzerland (AMAS). Toutefois, en Suisse comme à l'étranger, **l'environnement réglementaire évolue rapidement**. Les organismes de réglementation du monde entier ont **reconnu l'importance de favoriser plus de transparence**.

Plusieurs initiatives ont été lancées dans le but d'établir des cadres réglementaires pour une intégration et un reporting plus clairs. Les Swiss Climate Scores, lancés en 2022 par la Confédération, visent à créer une base de transparence sur l'alignement des investissements sur l'Accord de Paris.

Concernant l'Union européenne, elle s'est dotée d'un mécanisme de régulation, avec le règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), qui impose à la finance durable des obligations homogènes en matière de reporting (soit l'évaluation et la publication des performances écologiques), et du règlement sur la taxonomie, qui liste les activités considérées comme vertes.



3 NOS EXPERTS VOUS RÉPONDENT 2 | 2

3. Comment puis-je exprimer mes préférences en terme d'investissement responsable?

Dans le cadre de l'application des directives de l'Association suisse des banquiers (ASB) sur l'intégration des préférences et risques ESG, **les attentes de la clientèle sur les aspects de durabilité seront récoltées à partir du 1^{er} janvier 2024** et, dans la mesure du possible, associées aux investissements effectués. En complément des dimensions financières (objectifs de placement, capacité financière, aversion au risque et horizon de placement), les attentes extra-financières (performances ESG – environnementales, sociales, de gouvernance) seront considérées lors de l'établissement du profil d'investisseur.

Une question?

Vous aimeriez que nos experts traitent une thématique qui vous intéresse? N'hésitez pas à nous écrire et à nous la proposer pour notre prochain numéro trimestriel.

Contact: marches@bcj.ch

Mathis Ramseyer,
Stagiaire universitaire
Portfolio Manager



4. Quels sont les opportunités et les risques de ces stratégies d'investissement?

L'intégration de critères ESG dans ses investissements comprend tant des risques que des opportunités. Cela dépendra d'où le curseur est placé. En effet, ne pas intégrer de règles peut être cavalier. D'une part, comme les statistiques le démontrent depuis plusieurs années, **les flux de capitaux continuent d'affluer vers les produits responsables**. D'autre part, cette absence de contraintes pourra exposer l'investisseur à des risques réputationnels ou financiers découlant de controverses. Ainsi, une approche Best-in-class permettra par exemple de s'exposer aux sociétés qui gèrent le mieux ces menaces.

A l'autre extrême, une approche d'investissement de conviction peut entraîner une concentration significative tant des secteurs d'activités que des régions géographiques. Du fait de cette possible diversification limitée, la volatilité risque d'être accrue en raison des critères de sélection spécifiques.

En résumé, **ne pas intégrer ces critères ESG peut entraîner une performance financière inférieure, une exposition à des risques environnementaux et sociaux et à des controverses sévères**. Ainsi, une gestion prudente, une diversification appropriée et une considération des critères ESG sont les éléments essentiels afin d'atténuer ces risques dans les investissements.

Un premier pas

Le mercredi 13 décembre, la 28^{ème} Conférence des Nations unies sur le climat (COP 28) à Dubaï, aux Emirats arabes unis, a pris fin. Les 198 pays participants ont adopté un texte préconisant une « transition hors des énergies fossiles » pour lutter contre le réchauffement climatique. Cet accord est considéré comme un succès même si les résultats obtenus ne répondent pas pleinement aux attentes. Finalement, souligner directement l'origine du problème, à savoir que les énergies fossiles sont responsables de 80 % des émissions de gaz à effet de serre, représente une approche inédite au sein d'une COP.

4 LA THÉMATIQUE ACTUELLE 1 | 2

LES INVESTISSEMENTS RESPONSABLES À LA BCJ

Afin de faire preuve de transparence, **la BCJ a mis en place une politique d'investissement responsable**. Elle vise à présenter les principes en matière de prise en compte des critères ESG (environnement, social et gouvernance) appliqués aux investissements et à informer nos clients et l'ensemble de nos parties prenantes. La BCJ est également signataire des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies (UNPRI) qui encouragent le développement d'une finance durable.

La politique d'investissement responsable s'accorde avec les recommandations émises par l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) et Swiss Sustainable Finance (SSF) qui préconisent que «les principes d'un processus d'investissement

durable soient fermement ancrés dans une politique d'investissement plus globale¹».

La politique de la BCJ **s'articule autour de 3 approches complémentaires**: l'exclusion, l'approche Best-in-Class et l'intégration ESG. Elle s'inscrit dans une démarche de progrès continu.

En ligne avec l'application des directives de l'ASB sur l'intégration des préférences et des risques ESG, **les attentes extra financières des investisseurs seront désormais collectées lors de l'établissement du profil d'investisseur**. Les clients peuvent exprimer leurs préférences en fonction de trois niveaux d'attente: neutre, sensible et essentiel.

Neutre	Le client n'a pas d'attente particulière en matière de durabilité et il vise uniquement un objectif de performance financière.
Sensible	Le client souhaite intégrer des critères ESG comme troisième dimension (Rendement-Risque) dans son approche d'investissement au travers du respect de la politique d'investissement responsable de la BCJ.
Essentiel	Le client souhaite aligner ses investissements sur des activités économiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux. De plus, la durabilité doit primer sur la notion de performance. Du fait de leur concentration sectorielle et géographique plus importante, ses investissements devraient être sujets à une volatilité plus élevée.

¹ www.sustainablefinance.ch | Recommandations sur la transparence

Pour les clients sensibles à ces critères, les fonds d'allocation d'actifs BCJ sont adéquats. Dans ces produits, la politique d'investissement responsable s'applique.

FONDS BCJ

Les fonds BCJ fournissent une réponse attractive pour bénéficier d'une diversification des investissements avec comme objectif obtenir une relation optimale du profil risque / rendement. Au moins 70% des placements font partie intégrante de l'univers de placement responsable. Les exclusions strictes, l'approche Best-in-class et l'intégration ESG sont les approches d'investissement mises en place par la BCJ. **Ces fonds répondent donc aux clients étant sensibles aux critères ESG.**

FONDS DÉFENSIF



Note de durabilité MSCI:	RETARDATAIRES A LEADER
Numéro ISIN:	CH1240276407 (distribution)
	CH1240276415 (capitalisation)
	CH1240276423 (prévoyance)
NAV:	102.26 CHF
Factsheet:	lien
Lien de la feuille d'information de base	BCJ Défensif

FONDS BALANCÉ



Note de durabilité MSCI:	RETARDATAIRES A LEADER
Numéro ISIN:	CH1240276431 (distribution)
	CH1240276449 (capitalisation)
	CH1240276456 (prévoyance)
NAV:	101.81 CHF
Factsheet:	lien
Lien de la feuille d'information de base	BCJ Balancé

4 LA THÉMATIQUE ACTUELLE 2 | 2

Pour les clients pour lesquels la durabilité doit primer sur la notion de rendement et se classant dans la catégorie « Essentiel », la BCJ proposera des produits d'investissements thématiques visant à investir dans des entreprises qui proposent des solutions aux enjeux environnementaux et sociaux, en relation avec les 17 Objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU.

Ci-dessous, voici deux exemples de fonds thématiques:

RESPONSABILITY IMPACT UCITS (LUX) SICAV - TRANSITION TO NET ZERO FUND

Le fonds Transition to Net Zero de responsAbility **cible les sociétés à la pointe des efforts de décarbonation au sein de leur secteur d'activité**. Le fonds relève de l'article 9 SFDR sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Il se concentre sur les Objectifs de développement durable 13 (mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques) et 7 (énergie propre et d'un coût abordable).

À l'aide d'une méthodologie exclusive de notation de la transition climatique développée par leurs spécialistes de l'impact sur le climat, le Fonds investit à partir d'un univers soigneusement sélectionné. Cette méthodologie combine des analyses quantitatives et un examen approfondi de la part de leurs analystes du climat afin de garantir que le portefeuille atteigne l'objectif d'investissement durable du Fonds. A noter que des critères d'exclusions sont mis en place.



Note de durabilité MSCI:	RETARDATEAIRES AA LEADER
Classe d'actif:	Obligations
Gérant:	responsAbility
Numéro ISIN:	LU2443759100
NAV:	107.28 CHF
Factsheet:	lien

JSS SUSTAINABLE EQUITY - GLOBAL CLIMATE 2035

Le fonds JSS Sustainable Equity - Global Climate 2035 vise une appréciation du capital sur le long terme au travers d'investissements mondiaux dans les actions d'entreprises qui contribuent à la neutralité carbone. **L'objectif est de réduire progressivement l'empreinte carbone jusqu'à atteindre zéro émission nette d'ici 2035**. À cette fin, le fonds investira dans les « Green Champions », des sociétés permettant une réduction substantielle des émissions grâce à des solutions innovantes, et dans les « Climate Pledgers », des sociétés dont la trajectoire de température est inférieure à 2°C, conformément à l'Accord de Paris.

Les approches d'investissement mises en place dans le fonds sont les suivantes: exclusions strictes, intégration ESG, intégration de thèmes de durabilité, objectifs de durabilité et stewardship.



Note de durabilité MSCI:	RETARDATEAIRES AA LEADER
Classe d'actif:	Actions
Gérant:	Banque J. Safra Sarasin SA
Numéro ISIN:	LU1111704448
NAV:	166.39 USD
Factsheet:	lien

Melvin Pascaella,
Collaborateur Devises



Le rallye de Noël

Le phénomène est un effet calendaire qui implique que le marché des actions réalise une performance positive pendant la période des fêtes. Il a été découvert en 1972 par Yale Hirsch, analyste financier. Prenons l'exemple de l'indice action MSCI World. Entre 1993 et 2023, le mois de décembre a affiché des rendements positifs 22 années sur les 30, soit 73 % du temps. En moyenne, cela correspond à un rendement de 1.38 %. En comparaison, les autres mois ont été positifs 58 % du temps. Un joli cadeau du père Noël !

Indications importantes

Ce document a été rédigé à des fins d'information et de marketing uniquement. Les informations qu'il contient ne doivent pas être interprétées comme un conseil financier ou autre fondé sur la situation personnelle du destinataire ni comme le résultat d'une analyse indépendante et objective. Les informations fournies dans le présent document ne sont pas juridiquement contraignantes et ne constituent ni une offre ni une incitation visant à la conclusion de quelque transaction financière que ce soit. Les informations collectées et les avis émis dans ce document reposent sur des données dignes de confiance et des sources fiables, sans prétendre toutefois à l'exactitude ni à l'exhaustivité des indications relatives aux titres, marchés et évolutions dont il est question. Toute référence à une performance antérieure ne préjuge pas des résultats futurs. Avant d'investir dans un produit, veuillez lire le prospectus ou la feuille d'information de base (FIB) en date avec la plus grande attention. Toute représentation intégrale ou partielle du présent document est soumise à l'autorisation écrite de la Banque Cantonale du Jura (BCJ). La BCJ décline toute responsabilité relative à l'exactitude des informations sur les données fournies. Plus d'informations sur www.bcj.ch.

Contact

Banque Cantonale du Jura

Rue de la Chaumont 10
2900 Porrentruy
Tél.: 032 465 13 01
Email: bcj@bcj.ch