

## Zurich fondation de placement

# Actions USA

Croissance à long terme du capital associée à la diversification des risques

Les actions représentent une partie importante d'une stratégie d'investissement réussie. Grâce à leur capacité à réaliser des gains en capital, elles peuvent contribuer à des rendements du portefeuille attrayant. L'objectif d'un rendement plus élevé s'accompagne cependant nécessairement de risques plus importants.

---

### Vos avantages en un coup d'œil

- **Module pour une mise en œuvre flexible de la stratégie de placement d'une caisse de pension**
  - **Placements largement diversifiés et transparents**
  - **Processus indépendant de gestion des investissements remplissant les critères de compliance les plus élevés**
  - **Conditions attrayantes**
- 

### Univers de placement

Le groupe de placement Actions USA investit de préférence dans des actions d'entreprises américaines de premier ordre dont le domaine d'activité est aussi bien local qu'international, pouvant bénéficier dans une proportion supérieure à la moyenne des développements actuels du marché.

### Processus de placement

Le groupe de placement Actions USA est doté de deux sociétés de gestion à son service, Cohen & Steers et Fisher Investments. La combinaison de ces deux approches de placement complémentaires, particulièrement adaptées dans l'environnement actuel caractérisé par une forte volatilité et des taux d'intérêt bas, lui permet de détenir une solution de placement unique.

Cohen & Steers suit une approche bottom-up se concentrant sur des entreprises à forte capitalisation affichant une croissance solide des dividendes ainsi qu'un flux de trésorerie durable et susceptibles de générer une appréciation supérieure du capital et un revenu avec une faible volatilité. La constitution du portefeuille a pour base l'utilisation d'un modèle d'actualisation des dividendes et une recherche fondamentale interne.

Fisher Investments identifie et exploite les opportunités sur les marchés actions américains en adoptant une approche macroéconomique top-down. Cette stratégie tente d'exploiter la structure des marchés, les tendances sectorielles et industrielles ainsi que les différents cycles. La sélection des titres constituant le portefeuille repose sur une analyse détaillée de chaque entreprise.

### Manager

Cohen & Steers Capital Management

Cohen & Steers, fondée en 1986 par Martin Cohen et Robert Steers, gère des stratégies offrant des portefeuilles d'actions de premier plan, axés sur les revenus. Se basant sur le savoir-faire acquis dans le cadre des investissements en titres immobiliers, Cohen & Steers propose également des investissements en « Utilities » et « Preferred Securities ». Les actifs sous gestion de la société se montent à plus de 41 milliards d'USD.

Fisher Investments

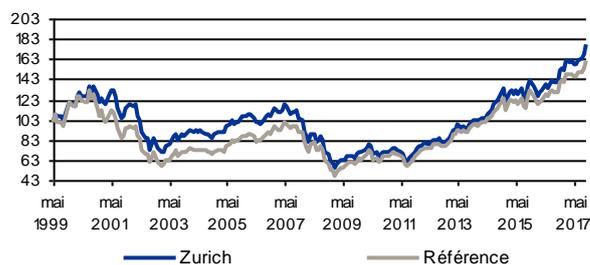
Fisher Investments, fondée en 1979 par Ken Fisher et sise à Woodside (Californie), est une société de gestion d'actifs indépendante détenue à 100% par la famille Fisher et ses employés. L'entreprise gère plus de 44 milliards d'USD, principalement en actions, et offre des solutions de gestion d'actifs à des clients institutionnels et privés.

## Actions USA

Le groupe de placement «Actions USA» investit de préférence dans des actions d'entreprises américaines de premier ordre dont le domaine d'activité est aussi bien local qu'international, pouvant bénéficier dans une proportion supérieure à la moyenne des développements actuels du marché.

Données au 31.10.2017

### Performance (brute, indexée)



### Caractéristiques

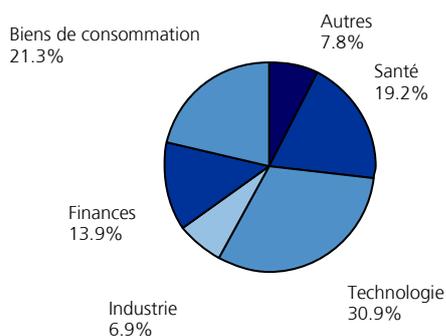
Manager	Cohen & Steers, Fisher
ISIN	CH0007226936
Bloomberg Ticker	ZAKTUSA SW
Référence	MSCI USA (NDDUUS)
Emission	05.1999
Exercice	1.1. - 31.12.
Currency	CHF
Monnaies investies	USD
Volume (en mio.)	1,051.00
Valeur d'inventaire	1,470.99
Frais de gestion	0.80%
TER (selon CAFI)	0.81%
Spread	0.10%
Achat / vente	Journalier
Nombre de débiteurs	93
Positions hors BM	1.05%

Informations supplémentaires sur [www.zurich-fondation.ch](http://www.zurich-fondation.ch)

### Monnaies étrangères (en %)

	Zurich
USD	99.67
CHF	0.33

### Secteurs (en %)



### Performance (nette en %, en CHF)

	Zurich	Référence
1 mois	5.66	5.34
3 mois	9.01	8.03
Année en cours	14.89	14.23
1 an p.a.	25.54	23.76
5 ans p.a.	16.03	15.97
10 ans p.a.	3.85	5.27
Depuis le lancement	2.32	2.61

### Risque (en %)

	Zurich	Référence
1 an p.a.	10.62	9.54
5 ans p.a.	12.65	11.96
10 ans p.a.	15.88	16.06
Depuis le lancement	16.21	16.88

### Données de risques depuis lancement

	Zurich	Référence
Sharpe Ratio	0.09	0.10
Bêta	0.94	1.00
Tracking Error p.a.	3.61	-
Ratio d'information	-0.08	-
Jensen's Alpha (en %)	-0.18	-
Perte maximale (en %)	164.90	178.67
Période de reprise*	96	93

\*) en mois

### Principales positions (en %)

	Zurich
Alphabet Inc	4.55
Apple Inc	3.73
Microsoft Corp	3.43
Home Depot Inc/The	3.34
Johnson & Johnson	3.03

## Données de risques

	1 an p.a.	5 ans p.a.	10 ans p.a.	Depuis le
Sharpe Ratio	2.47	1.30	0.23	0.09
Bêta	1.10	1.05	0.98	0.94
Tracking Error p.a.	1.72	1.60	2.31	3.61
Tracking Error Ex Ante	2.39	-	-	-
Ratio d'information	1.04	0.04	-0.61	-0.08
Jensen's Alpha (en %)	-0.76	-0.76	-1.31	-0.18

## Aperçu de rendements (nets en %, en CHF)

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jui	Jui	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD
2017	-1.28	6.01	-0.36	0.20	-2.09	0.34	2.67	0.42	2.74	5.66			14.89
2016	-3.79	-3.69	2.72	0.65	5.17	-2.92	3.13	2.14	-1.26	0.15	7.58	1.57	11.34
2015	-10.53	9.03	1.01	-3.31	2.50	-2.69	4.55	-5.89	-2.00	9.53	4.98	-3.68	1.49
2014	-1.38	1.63	1.23	-0.07	4.42	1.28	1.32	5.49	2.90	2.88	3.06	3.33	29.20
2013	4.84	3.51	4.56	0.28	5.81	-3.20	2.68	-3.20	-0.23	4.20	3.56	1.30	26.33
2012	2.57	2.28	2.78	-0.83	-0.43	1.12	4.43	0.00	1.03	-3.49	0.03	-0.78	8.80
2011	2.96	2.61	-1.59	-1.94	-2.82	-2.73	-8.18	-2.81	4.61	5.89	4.10	3.88	3.02
2010	-1.81	4.21	3.05	2.76	-1.00	-11.96	3.43	-7.70	4.36	3.89	1.29	-0.60	-1.59
2009	1.35	-9.89	4.76	7.28	-0.09	1.62	4.31	1.13	0.91	-3.30	3.89	5.10	17.14
2008	-10.33	-6.14	-5.03	8.85	0.76	-11.00	2.46	6.10	-4.67	-13.98	-4.44	-11.11	-40.92
2007	4.18	-4.22	-0.33	2.90	4.36	-1.05	-6.70	1.64	-0.16	1.32	-7.63	-2.40	-8.60

<sup>1</sup> TER selon CAFP: Les indications correspondent au taux de charges d'exploitation (Total Expense Ratio) de l'exercice terminée et ne donne aucune garantie pour une telle performance dans l'avenir.

<sup>2</sup> Spread: Commissions d'émission et de rachat payées au fonds (protection contre la dilution de la performance)

### Disclaimer

Toutes les informations contenues dans ce document ont été établies avec soin et en toute conscience. Zurich Invest SA et la Zurich fondation de placement ne sont aucunement responsables de leur exactitude ni de leur exhaustivité et ne sauraient être tenues responsables des pertes éventuelles résultant de l'utilisation de ces informations. La performance historique ne constitue pas un indicateur de la performance actuelle ou future. Le document sert uniquement à des fins d'information et à l'utilisation par le destinataire. Il ne représente ni une offre ni une recommandation pour l'acquisition de produits financiers et il ne dispense pas le destinataire de sa propre appréciation ou de l'appréciation de tiers. Les informations ne constituent pas une aide à la décision pour des conseils économiques, juridiques, fiscaux ou autres. Tous les documents constituant les bases légales d'un investissement peuvent être obtenus gratuitement auprès de Zurich Invest SA ou de la Zurich fondation de placement. Toute reproduction et/ou transmission même partielle du présent document requiert l'approbation écrite de Zurich Invest SA.