

A snowy owl is captured in mid-flight over a vast, flat, snow-covered landscape. The owl's wings are fully extended, showing intricate feather patterns. It has bright yellow eyes and is looking towards the viewer. A large plume of snow is being kicked up from the ground beneath its feet, creating a dynamic sense of movement. The background is a soft, hazy blue sky with light clouds. The overall scene is serene and evocative of a winter environment.

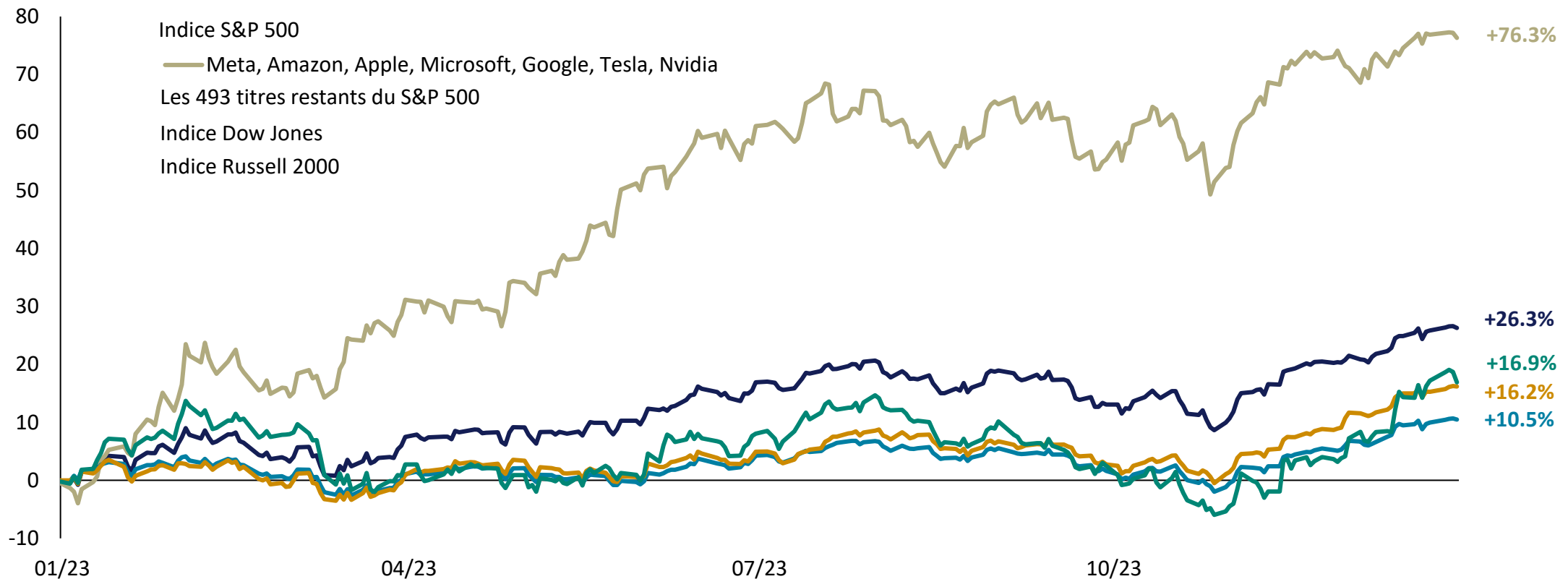
Julius Bär

ACI
FEVRIER 2024

Les méga-capitalisations technologiques ont mené le S&P 500 à la hausse en 2023

Tandis que les 493 titres restants n'ont enregistré qu'un faible rendement à deux chiffres

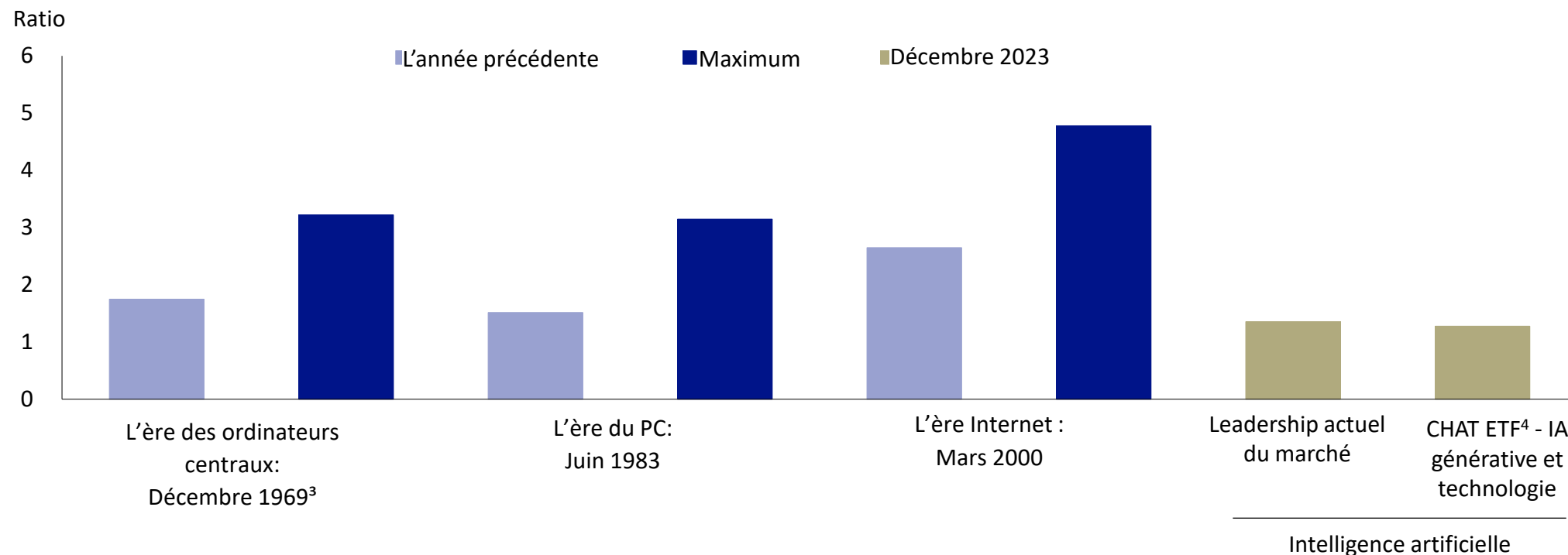
Rendement total cumulé (en %, indexé au 31.12.2022)



Note: Le graphique ne présente que les données de décembre 2022 à décembre 2023 pour mettre en évidence les événements pertinents, et ne constitue pas une recommandation ou un conseil financier sur l'un des indices ou l'une des actions représentés. Les performances passées et les prévisions de performance ne sont pas des indicateurs fiables des résultats futurs. Le rendement peut augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des taux de change. **Source:** Bloomberg Finance L.P., Julius Baer. **Données au 31.12.2023.**

Les valorisations des entreprises d'intelligence artificielle ne semblent pas exagérées

Ratios cours/bénéfice prévisionnels relatifs au marché¹ - actions technologiques et de médias interactifs à grande capitalisation (meilleur quintile des tendances du cours des actions sur neuf mois²) et 'CHAT ETF'



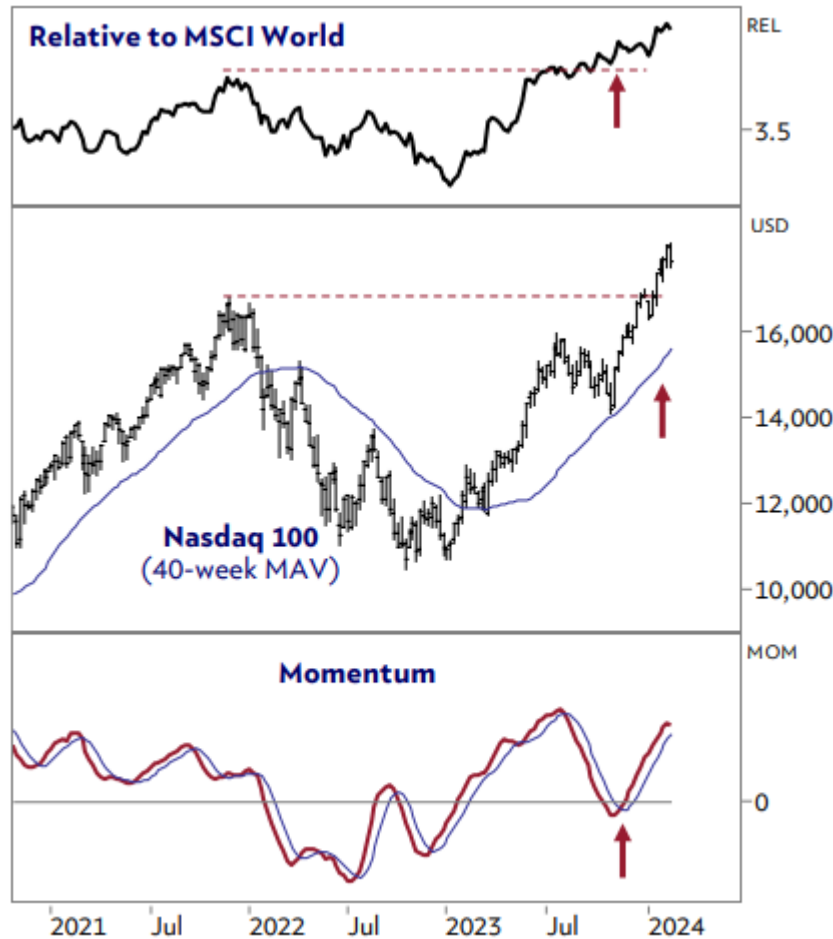
Note: IA = Intelligence artificielle. ¹ Données pondérées par la capitalisation boursière; ² Classement intra-sectoriel. ³ Ratios cours/bénéfice relatifs. ⁴ Un fonds négocié en bourse conçu pour saisir les opportunités offertes par l'IA. Les dix premières positions, qui représentent 58% du portefeuille, sont : NVDA, MSFT, GOOGL, AMD, ADBE, AI, BIDU, ANET, Sensetime et CRM. **Source:** FactSet, The Deload, Global X ETFs, Julius Baer. **Données de décembre 2023.**



Source: Hedgeye, Cartoon of the Day, 15.11.2019.

Julius Bär

Investir sur les 100 plus grosses capitalisations du NASDAQ



BENEFICES

- Investir dans des entreprises innovantes américaines
- L'indice se compose de plusieurs secteurs : 50,3% Technologies de l'information, 15,70% services de communication, 13,30% la consommation cyclique, 6,70% santé, 6,70% consommation non cyclique
- Les meilleures performances depuis le début de l'année sont sur les entreprises liées à l'Intelligence Artificielle. Cette surperformance devrait se diffuser à tous les autres secteurs du NASDAQ.
- La baisse des taux aux US devrait favoriser les entreprises du Nasdaq qui ont particulièrement sous-performé lors de la rapide remontée des taux directeurs en 2022

RISQUES

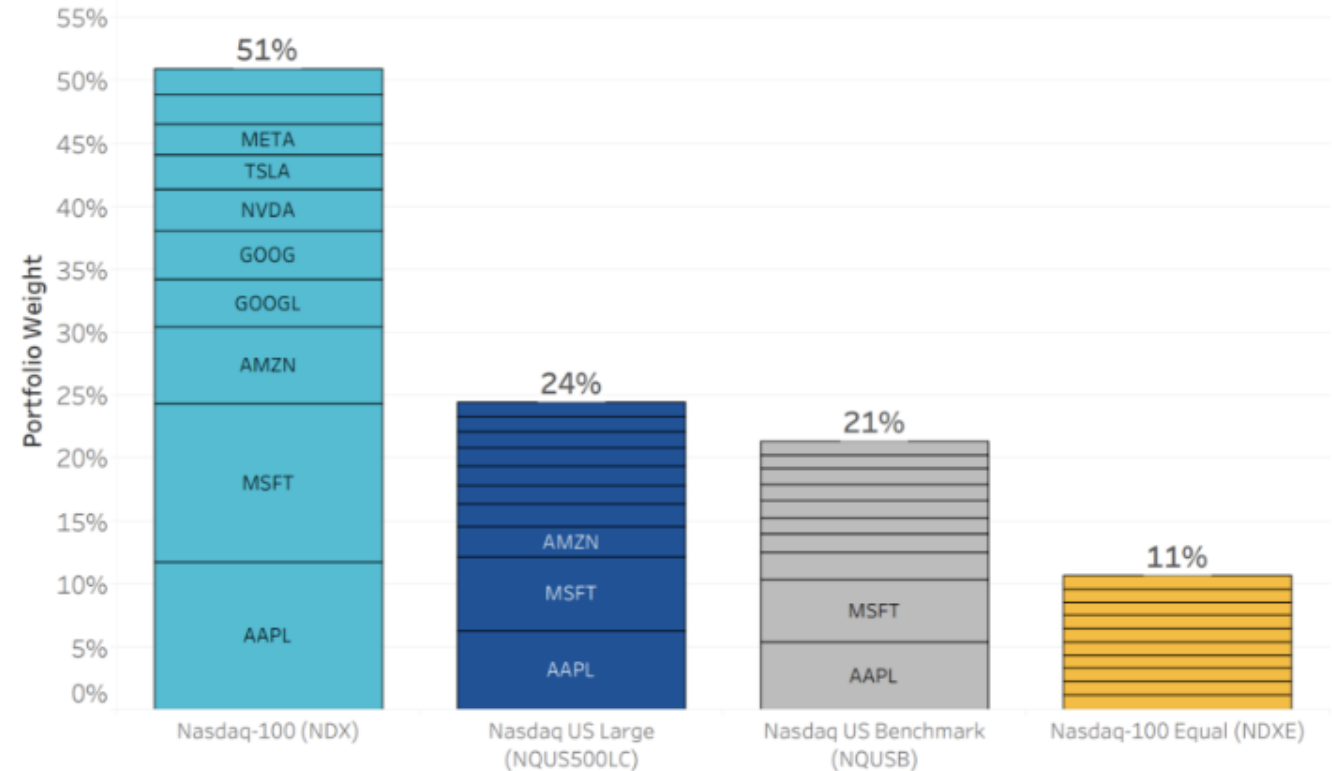
- Indice volatile
- Nous sommes sur des niveaux historiques élevés mais à l'intérieur d'un marché haussier

Les principales positions de l'index

#	Company	Symbol	Weight	Price	Chg	% Chg
1	Microsoft Corp	MSFT	8.798	404.06	-2.50	(-0.61%)
2	Apple Inc	AAPL	8.306	182.31	-1.55	(-0.84%)
3	NVIDIA Corp	NVDA	5.254	726.13	-0.45	(-0.06%)
4	Amazon.com Inc	AMZN	5.132	169.51	-0.29	(-0.17%)
5	Meta Platforms Inc	META	4.896	473.32	-10.71	(-2.21%)
6	Broadcom Inc	AVGO	4.402	1,245.48	-19.59	(-1.55%)
7	Tesla Inc	TSLA	2.819	199.95	-0.50	(-0.25%)
8	Alphabet Inc	GOOGL	2.436	140.52	-2.25	(-1.58%)
9	Costco Wholesale Corp	COST	2.425	723.99	-0.52	(-0.07%)
10	Alphabet Inc	GOOG	2.378	141.76	-2.18	(-1.51%)
11	Advanced Micro Devices Inc	AMD	2.125	173.87	-2.89	(-1.63%)
12	Netflix Inc	NFLX	1.934	583.95	-9.51	(-1.60%)
13	Adobe Inc	ADBE	1.883	546.66	-43.78	(-7.41%)
14	PepsiCo Inc	PEP	1.73	166.32	-1.54	(-0.92%)
15	Cisco Systems Inc	CSCO	1.489	48.44	-0.62	(-1.26%)
16	T-Mobile US Inc	TMUS	1.404	160.41	-1.16	(-0.72%)
17	Intuit Inc	INTU	1.389	655.74	-8.54	(-1.29%)
18	Intel Corp	INTC	1.388	43.51	-0.54	(-1.23%)
19	QUALCOMM Inc	QCOM	1.286	152.69	-3.29	(-2.11%)
20	Applied Materials Inc	AMAT	1.263	199.57	11.91	(6.35%)
21	Comcast Corp	CMCSA	1.253	41.24	-0.56	(-1.34%)

Top 10 Index Weights

Note: Based on Nasdaq-100, Nasdaq-100 (Equal), Nasdaq U.S. 500 Large-Cap, Nasdaq U.S. Benchmark. Data as of 12/30/2022. Chart limited to top 10 security symbols by weight.



Source: Nasdaq Index R&D

Quels supports pour investir sur le NASDAQ 100

Les ETF

- Les ETF qui répliquent l'index : avec la société Invesco le QQQ (IE00BFZXGZ54) ou avec Blackrock via le Ishares sur le Nasdaq 100 (IE00B53SZB19); AMUNDI offre également une solution éligible au PEA (ANX FP)

FUTURES et OPTIONS

- Le Future : E-mini Nasdaq 100 (NQ)
- Les options sur indices: pour jouer des stratégies optionnelles

PRODUITS STRUCTURES SUR MESURE

- Produit Capital Garanti qui permet de jouer la hausse de l'indice tout en protégeant le capital à 100% ou partiellement
- Produit de rendement type reverse convertible avec une barrière européenne ou américaine en fonction de l'aversion au risque de l'investisseur

Qui sommes-nous?

Julius Baer est le premier groupe suisse de wealth management.

Nos offres holistiques et personnalisées tiennent compte des besoins de chaque client tout au long de son parcours de vie. Notre objectif est de construire des partenariats de long terme entretenus par des services haut de gamme, notre expertise, une architecture ouverte ainsi que l'accès à un réseau de personnes qui partagent les mêmes idées.



Nos valeurs

Pourquoi nous faire confiance

Des fondations solides

- Une tradition bancaire suisse qui remonte à 1890
- De l'héritage familial à une entreprise cotée et transparente
- Un bilan et une capitalisation solides
- Une rentabilité prouvée sur des années

Des relations personnelles

- Un conseiller à la clientèle personnel proche de vous et secondé par une équipe de spécialistes
- Des services de conseil sur mesure selon vos aspirations
- Une relation client de long terme au travers des générations
- Une direction accessible et ouverte

Un réseau international

- Une proximité locale complétée par des centres d'expertise internationaux
- Présence dans environ 25 pays, avec plus de 60 sites
- Sept centres de comptabilisation à travers le monde
- Des partenariats avec des experts externes pour l'apport de services complémentaires

Du pur wealth management

- Une concentration stratégique et exclusive sur le wealth management
- Une offre holistique: planification patrimoniale, investissement et financement
- Des solutions d'investissement complètes reposant sur notre expertise
- Des documents de recherche interne sous un angle mondial

Résultats 2023 (en CHF)

427 milliards

Actifs sous gestion

97 milliards

Total des actifs

6,2 milliards

Total des fonds propres

453 millions

Bénéfice net

14,6%

Ratio CET1

A1

Note Moody's
des dépôts à long terme

Nos sites

Europe

Barcelone, Belfast, Berlin, Dublin, Düsseldorf, Édimbourg, Francfort, Guernesey, Hambourg, Hanovre, Istanbul, Kiel, Leeds, Londres, Luxembourg, Madrid, Manchester, Mannheim, Milan, Monaco, Munich, Newcastle, Rome, Stuttgart, Turin, Wurtzbourg

Suisse

Bâle, Berne, Crans VS, Genève, Lausanne, Lucerne, Lugano, Saint-Gall, Saint-Moritz, Sion, Verbier, Zurich (siège)

Moyen-Orient et Afrique

Doha, Dubaï, Johannesburg, Manama, Tel Aviv

Asie

Bangkok, Bengaluru, Chennai, Hong Kong, Hyderabad, Kolkata, Mumbai, New Delhi, Shanghai, Singapour, Tokyo

Amérique latine

Belo Horizonte, Bogota, Mexico, Montevideo, Rio de Janeiro, Santiago du Chili, São Paulo

Centres de comptabilisation

Zurich, Francfort, Guernesey, Hong Kong, Luxembourg, Monaco, Singapour

Remarque: Les sites comprennent les filiales et les partenariats stratégiques.

Remarque: Hong Kong, région administrative spéciale de la République populaire de Chine (Hong Kong RAS): toute mention de Hong Kong dans ce document fait référence à Hong Kong RAS.

