



J. Safra Sarasin

«Felicità to go»

Accumulo di attivi a lungo termine con la gestione patrimoniale professionale

Dati al 30 aprile 2026

Descrizione della strategia

«Felicità to go» è un portafoglio di fondi gestito attivamente e in modo sostenibile senza benchmark. È stato lanciato nel febbraio 2020 e dal 16 gennaio 2026 è gestito dalla Banca J. Safra Sarasin AG utilizzando le classi di investimento del mercato monetario, delle obbligazioni, delle azioni e degli investimenti alternativi. Gli investimenti sono in gran parte investiti o coperti in CHF. I seguenti due profili di rischio sono offerti in base alla propensione al rischio dell'investitore: «Balanced» con azioni e investimenti alternativi ≤ 65% e «Dynamic» con azioni e investimenti alternativi ≤ 85%.

Orientamento alla strategia

Le strategie investono principalmente in aziende leader nei rispettivi settori dal punto di vista ecologico, sociale e gestionale e che allo stesso tempo sono finanziariamente interessanti. Nella selezione dei titoli di Stato, oltre all'attrattiva finanziaria, prestiamo attenzione anche ai valori superiori alla media nei settori dell'ecologia, del sociale e della governance.

Commento di mercato

Retrospectiva:

All'inizio di maggio i titoli azionari globali hanno raggiunto nuovi massimi storici, con gli Stati Uniti e i mercati emergenti che hanno recentemente superato l'Europa. I risultati finanziari del primo trimestre 2026 sono molto solidi, in particolare negli Stati Uniti, dove gli utili delle società dell'S&P 500 sono aumentati di circa il 30% su base annua. La valutazione di mercato è leggermente aumentata, ma rimane entro limiti ragionevoli. Prevediamo che si verificherà uno spostamento tra i diversi segmenti di mercato.

Previsioni:

I dati finanziari della stagione dei bilanci hanno soddisfatto le elevate aspettative e indicano una dinamica di crescita generalmente positiva. L'alto prezzo del petrolio continua invece a rappresentare il rischio maggiore per l'economia mondiale, sebbene le singole regioni ne siano colpite in misura diversa. Per questo motivo, nel trimestre in corso abbiamo realizzato dei profitti e ridotto leggermente l'allocazione azionaria. Continuiamo tuttavia a mantenere una leggera sovraponderazione sulle azioni e una leggera sottoponderazione sulle obbligazioni. Negli ultimi mesi i prezzi delle materie prime hanno registrato un netto aumento. Dai livelli attuali, sembra più probabile un consolidamento piuttosto che un ulteriore rialzo. Abbiamo quindi realizzato dei profitti anche in questo settore e riportato l'allocazione a livelli neutri. Manteniamo invariata una leggera sovraponderazione sull'oro.

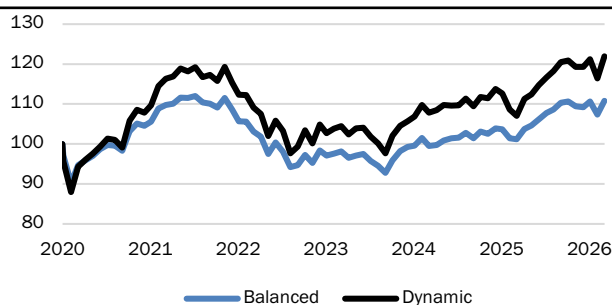
Posizionamento attuale

	Balanced	Dynamic
Obbligazioni	45.6%	20.9%
Exclusive - CHF Foreign Bonds	30.9%	16.9%
JSS Bond - Global Opportunities	4.9%	
JSS Bond - Global High Yield	5.0%	2.0%
JSS Bond - Emerging Markets Corporate IG	4.9%	2.0%
Azioni	48.6%	73.4%
JSS Sustainable Equity - Switzerland	19.8%	29.7%
JSS Sustainable Equity - Global Thematic	11.4%	18.9%
JSS Sustainable Equity - Global Climate 2035	9.5%	15.4%
JPM ETF Global Research Equity SRI Paris Aligned Active	4.9%	4.9%
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF	3.0%	4.5%
Investimenti alternativi	5.8%	5.8%
JSS Commodity - Transition Enhanced	5.8%	5.8%

J. Safra Sarasin Group – Sustainable Asset Management

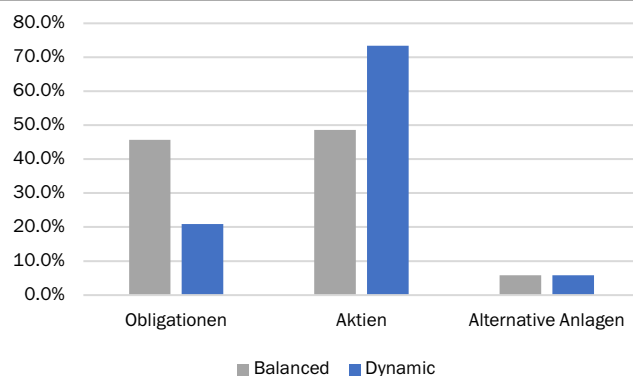
Il gruppo bancario internazionale, impegnato nella sostenibilità, è presente in oltre 30 sedi in Europa, Asia, Medio Oriente, America Latina e Caraibi. Il Gruppo J. Safra Sarasin è rinomato in tutto il mondo per la sua tradizione nel private banking e nella gestione patrimoniale, per l'elevata sicurezza e per la sua crescita conservativa ben gestita nel miglior interesse dei suoi clienti. Il Gruppo gestisce un patrimonio clienti di CHF 245 miliardi, impiega circa 2'550 collaboratori e dispone di un capitale proprio di CHF 5,8 miliardi.

Performance



Anno	2021	2022	2023	2024	2025	2026 YTD
Balanced	6.14%	-14.56%	3.09%	4.40%	6.65%	1.21%
Dynamic	9.91%	-16.05%	4.41%	6.64%	6.96%	2.21%

Allocazione attuale



TER dei fondi utilizzati*: Balanced: 0.63% Dynamic: 0.76%

Mediatore

Swiss Life Select Schweiz AG
Zählerweg 8, CH-6302 Zug
www.swisslife-select.ch

Banca depositaria/Gestore patrimoniale

Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG
Rämistrasse 23, CH-8001 Zürich
www.lienhardt.ch

Gestore di portafoglio

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basel
www.jsafrasarasin.com



Lienhardt & Partner
PRIVATBANK ZÜRICH

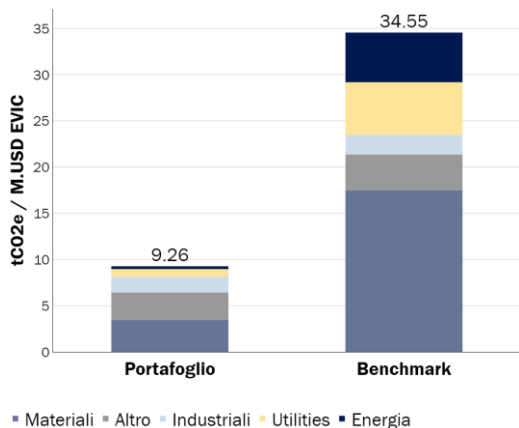


J. Safra Sarasin

Fonte: Bank J. Safra Sarasin AG, 30.04.2026.

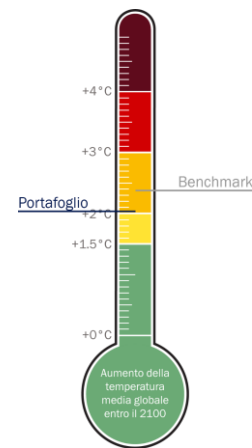
*TER considerato nella performance; Tutti i dati finanziari vengono aggiornati quotidianamente, mentre le informazioni relative alla performance si basano sui dati alla fine del mese precedente. La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Dati di performance al lordo delle commissioni.

Impatto ambientale «Dynamic»

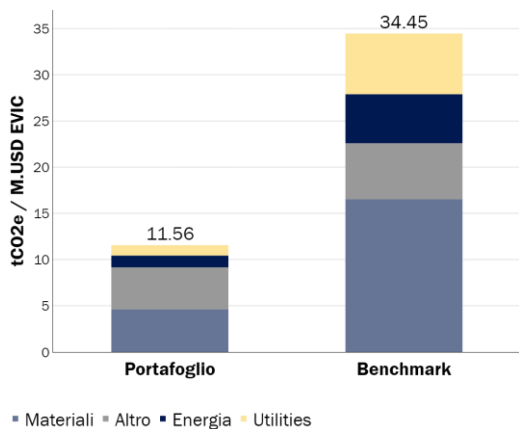


Potenziale di riscaldamento «Dynamic»

- 3.1°C**
Percorso attuale tenendo conto degli impegni a livello regionale
- 1.5°C**
Obiettivo dell'accordo di Parigi del 2015
- 1.3°C**
Aumento attuale della temperatura rispetto al livello preindustriale
- 0°C**
Temperatura media prima dell'industrializzazione

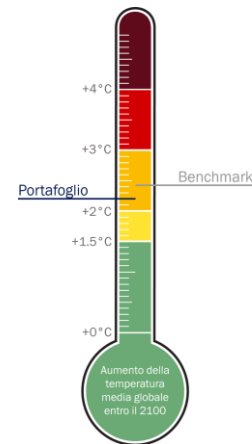


Impatto ambientale «Balanced»



Potenziale di riscaldamento «Balanced»

- 3.1°C**
Percorso attuale tenendo conto degli impegni a livello regionale
- 1.5°C**
Obiettivo dell'accordo di Parigi del 2015
- 1.3°C**
Aumento attuale della temperatura rispetto al livello preindustriale
- 0°C**
Temperatura media prima dell'industrializzazione



I rating di sostenibilità di J. Safra Sarasin si basano sulla J. Safra Sarasin Sustainability Matrix®. Questa definisce il nostro universo di investimento sostenibile. Essa valuta e confronta i rischi e le opportunità ESG di un emittente con quelli del suo gruppo di riferimento. La J. Safra Sarasin Sustainability Matrix® distingue quattro classi di rating per le imprese e gli Stati: A (universo «best-in-class»), B (universo neutro), C (universo «worst-out») e D (esclusioni). Ulteriori informazioni sono disponibili sul sito web di J. Safra Sarasin <https://jsafrasarasin.com/en/expertise/sustainable-investments.html>

Gli indicatori di sostenibilità dei due profili di rischio sono i seguenti: Balanced: ESG Score 3.0; rating A+B: 100% / Dynamic: ESG Score: 3.1, rating A+B: 100%

BM personalizzato (bilanciato/dinamico): ICE Bofa, deposito svizzero-francese a 3 mesi (6%/6%); SBI estero AAA-BBB 1-10 anni (32.5%/15.5%); indice obbligazionario globale aggregato coperto in CHF (5%/0%); ICE BofA Gib HY (\$) TR hdg CHF (2.5%/1%); JPM CEMBI Broad Diversified HG hdg CHF (2.5%/1%); MSCI Switzerland Net Return (20%/30%); MSCI World All country NR (29%/44%); BCOM TR hedged in CHF (2.5%/2.5%). Il calcolo esclude le emissioni di obbligazioni verdi, poiché si presume che le obbligazioni verdi abbiano un'impronta di carbonio trascurabile indipendentemente dall'emittente.

Informazioni legali importanti (Svizzera)

Il presente documento è materiale di marketing. Se si riferisce a uno strumento finanziario per il quale è disponibile un prospetto e/o una scheda informativa di base, questi possono essere richiesti gratuitamente alla Banca J. Safra Sarasin AG, Elisabethenstrasse 62, Casella postale, CH-4002 Basilea, Svizzera. Il presente documento è stato redatto dalla Banca J. Safra Sarasin Ltd (la «Banca») ed è fornito a solo scopo illustrativo e informativo. Descrive una delle soluzioni di mandato discrezionale della Banca e non costituisce un'offerta di tali servizi. La Banca non garantisce la completezza né l'accuratezza delle informazioni contenute nel presente documento. Le presenti informazioni mensili sul mandato non possono essere utilizzate per interagire con terzi e non sostituiscono in alcun modo le dichiarazioni/relazioni contrattuali della Banca. I rendimenti passati non sono indicativi dei rendimenti futuri. Non tutti i prodotti e servizi sono disponibili in tutti i paesi e per tutti i tipi di investitori. Il presente documento può essere distribuito solo nei paesi in cui la distribuzione è consentita dalla legge. Pertanto, non è destinato a persone residenti in paesi in cui (a causa della loro nazionalità, residenza o per altri motivi) la sua distribuzione non è consentita o è soggetta a restrizioni normative. © Copyright Bank J. Safra Sarasin AG. Tutti i diritti riservati.

Fonte: Bank J. Safra Sarasin AG, 30.04.2026