J. Safra Sarasin

SwissLife Select

Smart Money Invest Balanced

aprile 2025

Descrizione della strategia

- Un portafoglio in franchi svizzeri, globale e diversificato attraverso categorie di investimento differenti.
- Partecipazione diretta in aziende globali attraverso singole azioni.
- La particolare attenzione rivolta ai titoli con dividendi consente di conseguire un reddito supplementare.

Profilo di investimento

- Obiettivo dell'investimento: rendimento aggiustato per il rischio su un orizzonte d'investimento di min. 5–8 anni.
- Fasce: liquidità 0%–60%, obbligazioni 20%–70%, azioni 15%–70%, investimenti alternativi 0%–30%.
- Percentuale in valuta estera: max. 30%.

Informazioni generali

Gestore patrimoniale	Bank J. Safra Sarasin AG
Società di gestione	bank zweiplus AG
Distribuzione	Swiss Life Select Schweiz AG
Data di lancio	Marzo 2024
All inclusive Fee	0.99%
Valuta di riferimento	CHF
Orizzonte d'investimento	min. 5–8 anni
Benchmark	nessuno

Statistiche di portafoglio

Mesi positivi	38
Mesi negativi	22
Percentuale positiva	63.3%
Percentuale negativa	36.7%
Performance mensile massima	5.9%
Performance mensile minima	-4.1%
Volatilità p.a.	6.5%
Max Drawdown	-12.3%
Dividend yield	2.50
Average yield	3.19

Performance annuale

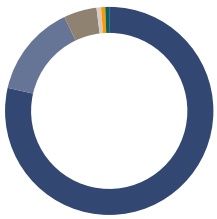
2025 YTD	0.3%
2024	7.7%
2023	4.8%
2022	-8.9%
2021	10.9%

Allocazione settoriale

11.39%	Assistenza sanitaria
9.14%	Industriali
8.82%	Finanziari
6.11%	Beni di consumo
5.42%	Beni discrezionali
2.68%	Materie prime
2.33%	Tecnologia informatica
1.28%	Energia
0.53%	Servizi di comunicazione
0.00%	Real Estate
0.00%	Servizi pubblici

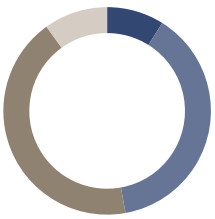
Performance indicizzata

Esposizione valutaria



Valuta	Peso
CHF	78.6%
USD	14.4%
EUR	5.1%
JPY	0.7%
CAD	0.7%
Altri	0.6%
Totale	100.0%

Posizionamento attuale



Asset Class	Peso
Liquidità	8.9%
Obbligazioni	38.2%
Azioni	42.9%
Alternativi	9.9%
Totale	100.0%

Fonte: Bank J. Safra Sarasin AG, 30.04.2025.
L'andamento dei valori nei periodi antecedenti non costituisce un indicatore affidabile in base al quale prevedere l'andamento futuro.

J. Safra Sarasin

SwissLife Select

Smart Money Invest Balanced

aprile 2025

Positionen

Cash	CHF	8.9%
Bonds	CHF	38.2%
Bond Fund Emerging Markets		**4.0%**
Aberdeen Global EM Corporate Bonds		3.0%
iShares J.P. Morgan ESG $ EM Bond UCITS ETF		1.0%
Bond Fund High Yield		**6.0%**
JSS Investmentfonds II Sicav- Sustainable Bond-Global High Yield		3.0%
Bluebay Financial Capital Bond Fund		2.0%
Candriam Bonds Euro High Yield Fund		1.0%
CHF Domestic Issuers		**3.2%**
UBS ETF (CH) SBI Corporate ESG		2.2%
Swisscanto Bond Fund Sustainable CHF		1.0%
CHF Foreign Issuers		**23.9%**
Exclusive CHF Foreign Bonds		23.0%
UBS ETF SBI Foreign AAA-BBB 5-10 ESG ETF		0.9%
EUR		**1.1%**
JSS Investmentfonds Sicav- Sustainable Bond-EUR Corporates		1.1%
Equities		42.9%
Canada	**CAD**	**0.6%**
Royal Bank of Canada		0.6%
Finlandia	**EUR**	**0.3%**
UPM-Kymmene Corp		0.3%
Francia	**EUR**	**1.7%**
Publicis Groupe SA		0.4%
TotalEnergies SE		0.4%
Sanofi SA		0.4%
Cie Generale des Etablissements Michelin SA		0.3%
Vinci		0.2%
Germania	**EUR**	**0.3%**
Deutsche Post AG Nam.		0.3%
Giappone	**JPY**	**0.7%**
SoftBank Corp.		0.5%
Kao Corp		0.2%
Olanda	**EUR**	**0.4%**
Koninklijke Ahold Delhaize NV		0.4%
Spagna	**EUR**	**0.3%**
Industria de Diseno Textil Inditex SA		0.3%
Svizzera	**CHF**	**25.8%**
Nestlé SA Nam		3.5%
Roche Holding AG -GS-		3.4%
Novartis AG Nam.		2.8%
Cie Financière Richemont SA Nam		1.6%
Zurich Insurance Group AG Nam		1.6%
Swiss Re AG Nam.		1.2%
Swiss Life Holding AG Nam.		1.2%
Partners Group Holding AG Nam.		1.2%
ABB Ltd Nam.		1.0%
Cembra Money Bank AG Nam.		0.8%
Givaudan AG Nam.		0.8%

Equities (Continua)		
Galenica Ltd. Nam		0.7%
SGS Ltd		0.7%
Sulzer AG Nam.		0.6%
Clariant AG Nam.		0.6%
Kühne & Nagel International AG Nam.		0.6%
Swiss Prime Site AG Nam.		0.6%
Helvetia Holding AG Nam.		0.6%
SIG Group AG		0.5%
Geberit AG Nam.		0.5%
Allreal Holding AG Nam.		0.4%
Georg Fischer AG		0.4%
Baloise Holding AG Nam.		0.3%
Stati Uniti d'America	**USD**	**11.2%**
Darden Restaurants Inc		0.7%
CME Group Inc -A-		0.7%
IBM Corp		0.7%
Procter & Gamble Co		0.7%
Automatic Data Processing Inc		0.7%
Home Depot Inc		0.6%
Amgen Inc		0.6%
McDonald's Corp		0.6%
Baker Hughes Company -A-		0.6%
Texas Instruments Inc		0.5%
Illinois Tool Works Inc		0.5%
Broadcom Inc		0.5%
Paccar Inc		0.5%
Emerson Electric Co		0.5%
AbbVie Inc		0.4%
Merck & Co Inc		0.4%
Gilead Sciences Inc		0.4%
Brown-Forman Corp -B- Non-Voting		0.4%
PepsiCo Inc		0.4%
Johnson & Johnson		0.4%
Caterpillar Inc		0.2%
World Multi-Currency Funds/Coll. Instruments	**EUR**	**1.0%**
JSS Investmentfonds Sicav-Sustainable Equity- Global Dividend EUR I10 -C		1.0%
Altra Europa		**0.6%**
SKF AB -B-	SEK	0.4%
Novo-Nordisk A/S	DKK	0.2%
Alternatives	CHF	9.9%
Cat Bonds Funds		**5.1%**
Schroder GAIA Cat Bond		3.1%
LGT Cat Bond Fund		2.0%
Commodities: Fund/Coll. Instruments		**2.0%**
JSS Commodity Transition Enhanced Fund		2.0%
Gold		**2.8%**
HANetf Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold ETC		2.8%

Fonte: Bank J. Safra Sarasin AG, 30.04.2025

Smart Money Invest Balanced

aprile 2025

Retrospettiva ed Outlook

Retrospettiva:
Dato che il sentimento degli investitori è ancora molto negativo, il potenziale di contrazione dei mercati azionari appare limitato nel breve termine. In caso di sorprese positive, i prezzi delle azioni potrebbero salire ulteriormente. Anche se il governo statunitense sta attualmente cercando di attenuare la guerra commerciale, il rischio di una recessione nella seconda metà dell'anno appare elevato a causa dei danni già subiti. È quindi lecito chiedersi quanto durerà l'attuale rally del mercato orso. Abbiamo approfittato della ripresa dei mercati azionari nelle ultime settimane per ridurre la nostra allocazione azionaria da neutrale a leggermente sottopesata.

Previsioni:
La sottoponderazione delle azioni riflette un atteggiamento prudente, poiché è probabile che i venti contrari macroeconomici aumentino nei prossimi mesi. Mentre abbiamo spostato parte dei proventi dalle azioni alle obbligazioni, dove rimaniamo leggermente sottopesati, l'altra parte è stata spostata in liquidità, aumentando così la flessibilità tattica dei portafogli. Negli investimenti alternativi, l'oro continua a fungere da cuscinetto contro l'aumento dei rischi politici e macroeconomici. La posizione in obbligazioni catastrofiche rimane sostanzialmente inalterata a causa dei recenti eventi.

CIO View – Attrattività dei singoli investimenti

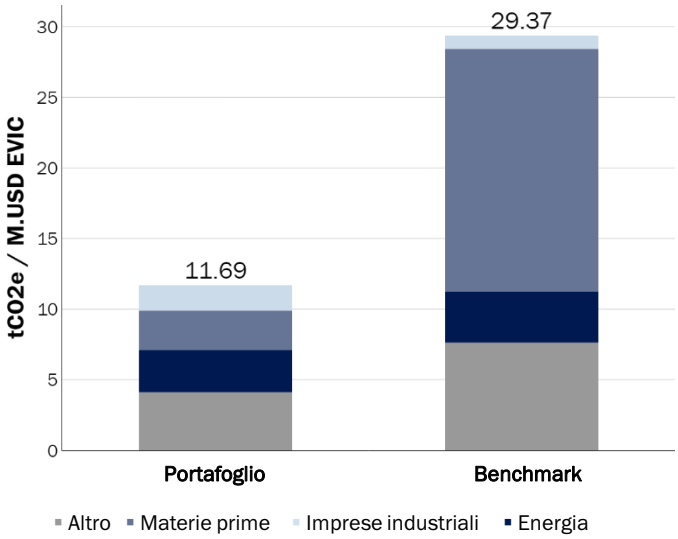
Asset classes	Peso
Azioni	= / –
Obligazioni	= / –
Investimenti alternativi	= / +

Fonte: Refinitiv, Bank J. Safra Sarasin AG, 08.05.2025.

Approccio adottato per gli investimenti sostenibili

Esclusione (screening negativo)	✓
Best-in-Class (screening positivo)	✓
Integrazione criteri ESG	✓
Azionariato attivo (dialogo con le imprese ed esercizio del diritto di voto)	✓
Investimenti in temi legati alla sostenibilità	×
Obiettivo sostenibilità	×

Impatto ambientale



Importanti informazioni legali (Svizzera)

Il presente documento rappresenta materiale di marketing. Il documento è stato redatto dalla Banca J. Safra Sarasin Ltd (la «Banca») e ha unicamente scopo illustrativo e informativo. In esso è decritta una delle soluzioni discrezionali di mandato della banca e non costituisce un'offerta di tali servizi. La Banca non garantisce né la completezza né l'accuratezza delle informazioni contenute nel presente documento. Queste informazioni mensili sui mandati non possono essere utilizzate per interagire con terzi e non sostituiscono in alcun modo le dichiarazioni/relazioni della Banca previste contrattualmente. I rendimenti conseguiti in passato non sono indicativi dei rendimenti futuri. Non tutti i prodotti e servizi sono disponibili in tutti i Paesi e per ogni tipo di investitore. Questo documento può essere distribuito solo nei Paesi in cui la distribuzione è legalmente consentita. Pertanto, non è indirizzato a specifiche persone di Paesi in cui (a causa della cittadinanza, della residenza di tali persone o per qualsiasi altro motivo) la distribuzione del documento è vietata o soggetta a restrizioni normative.

© Copyright Bank J. Safra Sarasin AG. Tutti i diritti riservati.

Distribuzione
Swiss Life Select Schweiz AG
Zählerweg 8, CH-8304 Zug
www.swisslife-select.ch

Società di gestione
bank zweiplus ag
Buckhauserstrasse 22, CH 8048 Zürich
www.bankzweiplus.ch

Gestore patrimoniale
Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basel
www.bankjsafrasarasin.com

Fonte: Bank J. Safra Sarasin AG, 30.04.2025