



## Smart Money Invest Defensive 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.

### Informazioni generali

<b>Gestore patrimoniale</b>	Bank J. Safra Sarasin AG
<b>Società di gestione</b>	bank zweiplus AG
<b>Distribuzione</b>	Swiss Life Select Schweiz AG
<b>Data di lancio</b>	Marzo 2024
<b>All inclusive Fee</b>	0.99%
<b>Valuta di riferimento</b>	CHF
<b>Orizzonte d'investimento</b>	min. 3–5 anni
<b>Benchmark</b>	nessuno

### Performance annuale

2025 YTD	0.2%
2024	6.2%
2023	4.6%
2022	-9.4%
2021	5.0%

### Performance indicizzata



### Esposizione valutaria



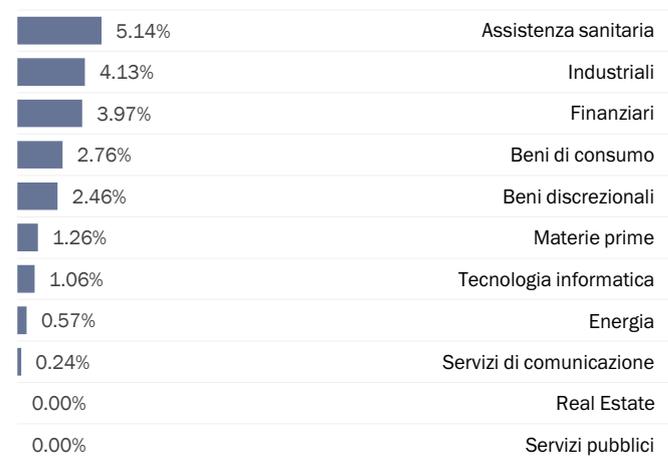
### Profilo di investimento

- Obiettivo dell'investimento: rendimento aggiustato per il rischio su un orizzonte d'investimento di min. 3–5 anni.
- Fasce: liquidità 0%–50%, obbligazioni 45%–95%, azioni 0%–45%, investimenti alternativi 0%–30%.
- Percentuale in valuta estera: max. 30%.

### Statistiche di portafoglio

Mesi positivi	38
Mesi negativi	22
Percentuale positiva	63.3%
Percentuale negativa	36.7%
Performance mensile massima	3.5%
Performance mensile minima	-3.2%
Volatilità p.a.	4.2%
Max Drawdown	-11.6%
Dividend yield	2.21
Average yield	3.17

### Allocazione settoriale



### Posizionamento attuale





## Smart Money Invest Defensive aprile 2025

### Positionen

<b>Cash</b>	<b>CHF</b>	<b>9.4%</b>	<b>Equities (Continua)</b>	
<b>Bonds</b>	<b>CHF</b>	<b>63.3%</b>	Galenica Ltd. Nam	0.3%
<b>Bond Fund Emerging Markets</b>		<b>5.0%</b>	Givaudan AG Nam.	0.3%
Aberdeen Global EM Corporate Bonds		3.5%	SGS Ltd	0.3%
iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF		1.5%	Sulzer AG Nam.	0.2%
<b>Bond Fund High Yield</b>		<b>7.0%</b>	Clariant AG Nam.	0.2%
JSS Investmentfonds II Sicav- Sustainable Bond-Global High Yield		3.5%	Kühne & Nagel International AG Nam.	0.2%
Bluebay Financial Capital Bond Fund		2.0%	Swiss Prime Site AG Nam.	0.2%
Candriam Bonds Euro High Yield Fund		1.5%	Helvetia Holding AG Nam.	0.2%
<b>CHF Domestic Issuers</b>		<b>5.5%</b>	SIG Group AG	0.2%
UBS ETF (CH) SBI Corporate ESG		3.5%	Geberit AG Nam.	0.2%
Swisscanto Bond Fund Sustainable CHF		2.0%	Allreal Holding AG Nam.	0.2%
<b>CHF Foreign Issuers</b>		<b>43.7%</b>	Georg Fischer AG	0.1%
Exclusive CHF Foreign Bonds		38.5%	Baloise Holding AG Nam.	0.1%
UBS ETF SBI Foreign AAA-BBB 5-10 ESG ETF		3.3%	<b>Stati Uniti d'America</b>	<b>USD</b> <b>4.4%</b>
UBS ETF SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF		2.0%	CME Group Inc -A-	0.3%
<b>EUR</b>		<b>2.1%</b>	Darden Restaurants Inc	0.3%
JSS Investmentfonds Sicav- Sustainable Bond-EUR Corporates		2.1%	IBM Corp	0.3%
<b>Equities</b>		<b>17.5%</b>	Procter & Gamble Co	0.3%
<b>Canada</b>	<b>CAD</b>	<b>0.3%</b>	Automatic Data Processing Inc	0.3%
Royal Bank of Canada		0.3%	Home Depot Inc	0.2%
<b>Finlandia</b>	<b>EUR</b>	<b>0.1%</b>	Amgen Inc	0.2%
UPM-Kymmene Corp		0.1%	McDonald's Corp	0.2%
<b>Francia</b>	<b>EUR</b>	<b>0.7%</b>	Baker Hughes Company -A-	0.2%
Publicis Groupe SA		0.2%	Texas Instruments Inc	0.2%
TotalEnergies SE		0.1%	Illinois Tool Works Inc	0.2%
Sanofi SA		0.1%	Broadcom Inc	0.2%
Cie Generale des Etablissements Michelin SA		0.1%	Paccar Inc	0.2%
Vinci		0.1%	Emerson Electric Co	0.2%
<b>Germania</b>	<b>EUR</b>	<b>0.1%</b>	Gilead Sciences Inc	0.2%
Deutsche Post AG Nam.		0.1%	Merck & Co Inc	0.2%
<b>Giappone</b>	<b>JPY</b>	<b>0.3%</b>	AbbVie Inc	0.2%
SoftBank Corp.		0.2%	Brown-Forman Corp -B- Non-Voting	0.2%
Kao Corp		0.1%	PepsiCo Inc	0.2%
<b>Olanda</b>	<b>EUR</b>	<b>0.2%</b>	Johnson & Johnson	0.1%
Koninklijke Ahold Delhaize NV		0.2%	Caterpillar Inc	0.1%
<b>Spagna</b>	<b>EUR</b>	<b>0.1%</b>	<b>World Multi-Currency Funds/Coll. Instruments</b>	<b>EUR</b> <b>1.0%</b>
Industria de Diseno Textil Inditex SA		0.1%	JSS Investmentfonds Sicav-Sustainable Equity- Global Dividend EUR I10 -C-	1.0%
<b>Svizzera</b>	<b>CHF</b>	<b>10.1%</b>	<b>Altra Europa</b>	<b>0.2%</b>
Nestlé SA Nam		1.4%	SKF AB -B-	SEK 0.2%
Roche Holding AG -GS-		1.3%	Novo-Nordisk A/S	DKK 0.1%
Novartis AG Nam.		1.1%	<b>Alternatives</b>	<b>CHF</b> <b>9.8%</b>
Cie Financière Richemont SA Nam		0.6%	<b>Cat Bonds Funds</b>	<b>5.1%</b>
Zurich Insurance Group AG Nam		0.6%	Schroder GAIA Cat Bond	3.1%
Swiss Re AG Nam.		0.5%	LGT Cat Bond Fund	2.0%
Swiss Life Holding AG Nam.		0.5%	<b>Commodities: Fund/Coll. Instruments</b>	<b>2.0%</b>
Partners Group Holding AG Nam.		0.5%	JSS Commodity Transition Enhanced Fund	2.0%
ABB Ltd Nam.		0.4%	<b>Gold</b>	<b>2.7%</b>
Cembra Money Bank AG Nam.		0.3%	HANetf Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold ETC	2.7%



## Smart Money Invest Defensive aprile 2025

### Retrospectiva ed Outlook

#### Retrospectiva:

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	= / -
Obbligazioni	= / -
Investimenti alternativi	= / +

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

### Importanti informazioni legali (Svizzera)

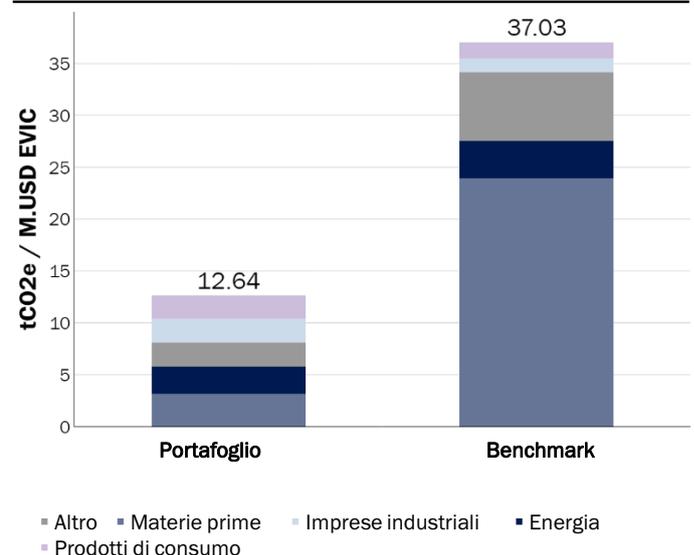
Il presente documento rappresenta materiale di marketing. Il documento è stato redatto dalla Banca J. Safra Sarasin Ltd (la «Banca») e ha unicamente scopo illustrativo e informativo. In esso è descritta una delle soluzioni discrezionali di mandato della banca e non costituisce un'offerta di tali servizi. 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.

### 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



**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



J. Safra Sarasin

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

Fonte: Bank J. Safra Sarasin AG, 30.04.2025

