



Smart Money Invest JSS Dynamic November 2025

Strategiebeschreibung

- Ein Portfolio in Schweizer Franken, global und über verschiedene Anlageklassen diversifiziert.
- Über Einzelaktien direkt an globalen Unternehmen beteiligt.
- Der Fokus auf Dividententitel erzielt zusätzliches Einkommen.

Anlageprofil

- Anlageziel: Risiko-adjustierte Rendite über einen Anlagehorizont von min. 8 Jahren.
- Bandbreiten: Liquidität 0%–60%, Anleihen 0%–45%, Aktien 40%–90%, Alternative Anlagen 0%–30%.
- Fremdwährungsanteil: max. 40%.

Allgemeine Informationen

| | |
|-------------------------|------------------------------|
| Vermögensverwalter | Bank J. Safra Sarasin AG |
| Verwaltungsgesellschaft | bank zweiplus AG |
| Vertrieb | Swiss Life Select Schweiz AG |
| Lancierungsdatum | März 2024 |
| Referenzwährung | CHF |
| Anlagehorizont | Min. 8 Jahre |
| Benchmark | Keine Benchmark |

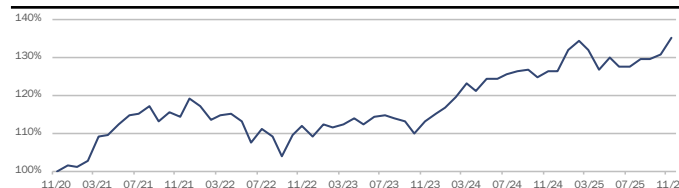
Portfoliostatistik

| | |
|-------------------------|--------|
| Positive Monate | 38 |
| Negative Monate | 22 |
| Prozent positiv | 63.3% |
| Prozent negativ | 36.7% |
| Max. Monats-Performance | 6.2% |
| Min. Monats-Performance | -4.7% |
| Volatilität p.a. | 8.1% |
| Max Drawdown | -12.8% |
| Dividendenrendite | 3.26 |
| Durchschnittsverzinsung | 2.62 |

Jährliche Performance

| | |
|----------|-------|
| 2025 YTD | 6.9% |
| 2024 | 9.8% |
| 2023 | 5.3% |
| 2022 | -8.3% |
| 2021 | 17.2% |

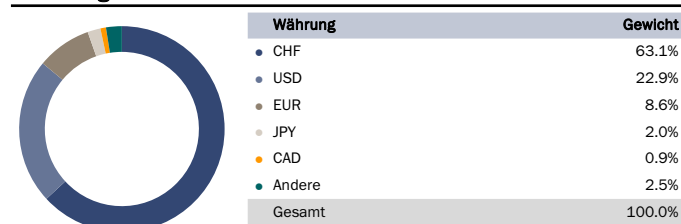
Indexierte Performance



Sektoraufteilung (Aktien)

| | |
|--------|------------------------|
| 24.14% | Gesundheitswesen |
| 19.20% | Industrieunternehmen |
| 18.46% | Finanzunternehmen |
| 13.54% | Basiskonsumgüter |
| 7.49% | Zyklischer Konsum |
| 4.25% | IT |
| 3.41% | Immobilien |
| 3.16% | Grundstoffe |
| 2.72% | Telekom. |
| 2.59% | Energie |
| 1.03% | Versorgungsunternehmen |

Währungsrisiko



Aktuelle Positionierung



Quelle: Bank J. Safra Sarasin AG, 30.11.2025.

Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.



Smart Money Invest

JSS Dynamic

November 2025

Positionen

| | | | | |
|--|------------|--------------|--|-------------|
| Bargeld | CHF | 1.6% | Aktien (Fortsetzung) | |
| Obligationen | CHF | 10.2% | Swiss Prime Site AG Nam. | 0.9% |
| Bond Fund Emerging Markets | | 3.9% | Geberit AG Nam. | 0.9% |
| iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF | | 2.0% | Sulzer AG Nam. | 0.9% |
| Aberdeen Global EM Corporate Bonds | | 1.9% | Allreal Holding AG Nam. | 0.8% |
| Bond Fund High Yield | | 2.9% | Clariant AG Nam. | 0.7% |
| Bluebay Financial Capital Bond Fund | | 1.9% | Baloise Holding AG Nam. | 0.6% |
| JSS Investmentfonds II Sicav- Bond-Global High Yield | | 1.0% | UK | GBP |
| CHF Foreign Issuers | | 3.4% | Unilever Plc | 0.7% |
| Exclusive - CHF Foreign Bonds | | 3.4% | USA | USD |
| Aktien | | 76.5% | IBM Corp | 1.4% |
| Kanada | CAD | 0.9% | Baker Hughes Company -A- | 1.2% |
| Royal Bank of Canada | | 0.9% | Amgen Inc | 1.1% |
| Frankreich | EUR | 2.8% | Procter & Gamble Co | 1.0% |
| Vinci | | 0.7% | Home Depot Inc | 0.9% |
| TotalEnergies SE | | 0.6% | Emerson Electric Co | 0.9% |
| Publicis Groupe SA | | 0.6% | Paccar Inc | 0.9% |
| Sanofi SA | | 0.5% | Automatic Data Processing Inc | 0.9% |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SA | | 0.5% | McDonald's Corp | 0.9% |
| Italien | EUR | 0.4% | Texas Instruments Inc | 0.9% |
| Enel Spa | | 0.4% | CME Group Inc -A- | 0.9% |
| Japan | JPY | 2.0% | Illinois Tool Works Inc | 0.9% |
| Komatsu Ltd | | 0.7% | Merck & Co Inc | 0.8% |
| SoftBank Corp. | | 0.7% | AbbVie Inc | 0.8% |
| Kao Corp | | 0.6% | Gilead Sciences Inc | 0.8% |
| Niederlande | EUR | 1.4% | Johnson & Johnson | 0.7% |
| ING Groep NV | | 0.7% | Realty Income Corp Registered Share | 0.7% |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | | 0.6% | PepsiCo Inc | 0.7% |
| Singapur | SGD | 0.8% | AT&T Inc | 0.7% |
| DBS Group Holdings Ltd | | 0.8% | Brown-Forman Corp -B- Non-Voting | 0.6% |
| Spanien | EUR | 0.5% | Darden Restaurants Inc | 0.5% |
| Industria de Diseno Textil Inditex SA | | 0.5% | Caterpillar Inc | 0.5% |
| Schweiz | CHF | 43.0% | Accenture Plc -A- | 0.4% |
| Roche Holding AG -GS- | | 6.0% | Broadcom Inc | 0.4% |
| Nestlé SA Nam | | 5.4% | Exelon Corp USD 1 nom Registered Share | 0.4% |
| Novartis AG Nam. | | 4.9% | World Multi-Currency Funds/Coll. Instruments | EUR |
| Zurich Insurance Group AG Nam | | 2.9% | JSS Investmentfonds Sicav- Equity Global Dividend EUR I10 -Capitalisation- | 3.5% |
| JSS Sustainable Equity - Swiss Dividend CHF C Distribution | | 2.5% | Übriges Europa | 1.0% |
| Swiss Life Holding AG Nam. | | 2.0% | SKF AB -B- | SEK |
| Cie Financière Richemont SA Nam | | 2.0% | Novo-Nordisk A/S | DKK |
| ABB Ltd Nam. | | 1.9% | Alternative Anlagen | CHF |
| Swiss Re AG Nam. | | 1.8% | Cat Bonds Funds | 5.1% |
| Partners Group Holding AG Nam. | | 1.6% | Schroder GAIA Cat Bond | 3.1% |
| Givaudan AG Nam. | | 1.5% | LGT Cat Bond Fund | 1.9% |
| SGS Ltd | | 1.5% | Commodities: Fund/Coll. Instruments | 3.5% |
| Galenica Ltd. Nam | | 1.2% | JSS Commodity - Transition Enhanced | 3.5% |
| Kühne & Nagel International AG Nam. | | 1.1% | Gold | 3.1% |
| Georg Fischer AG | | 1.0% | HANetf Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold ETC | 3.1% |
| Cembra Money Bank AG Nam. | | 1.0% | | |



Smart Money Invest

JSS Dynamic

November 2025

Rückblick und Ausblick

Rückblick:

Aufgrund der starken Marktentwicklung in den letzten Wochen ist die Aktiengewichtung in unseren Portfolios gestiegen. Wir haben beschlossen, diese beizubehalten und punktuell noch leicht zu erhöhen. Damit sind wir nun leicht übergewichtet in Aktien, und rechnen mit einer weiteren Outperformance gegenüber Anleihen, welche wir leicht reduzierten. Obwohl die Aktienmärkte aufgrund der mehrmonatigen Rallye anfällig sind für eine Korrektur, dürfte das positive Makroumfeld, die niedrigen Zinsen und die Saisonalität die Aktienkurse gegen Jahresende weiter in die Höhe treiben. Die Risiken sind mit den bisher positiv verlaufenen Zollverhandlungen zwischen den USA und China gefallen.

Ausblick:

Wir haben weiterhin keine regionalen Präferenzen für Aktien und bleiben gegenüber den verschiedenen Segmenten von Investment-Grade-, Hochzins- und Schwellenländeranleihen weitgehend neutral. Wir behalten unsere Position in Gold bei, haben jedoch den raschen und steilen Preisanstieg genutzt, um Mitte Oktober einen Teil der aufgelaufenen Gewinne zu realisieren.

CIO View – Attraktivität der einzelnen Anlagen

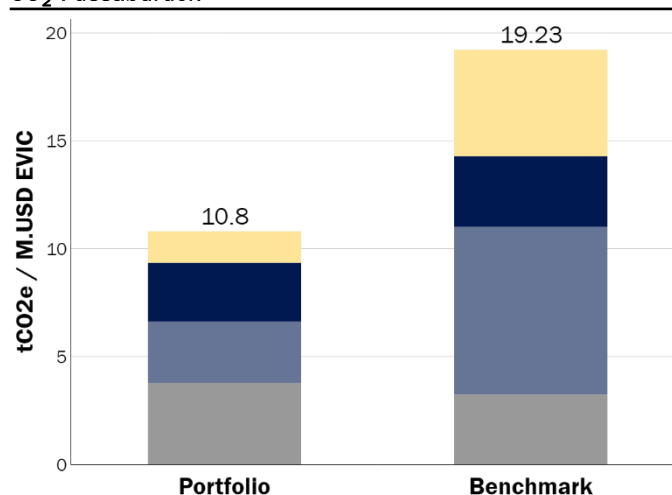
| Anlageklasse | Gewichtung |
|---------------------|------------|
| Aktien | = / + |
| Obligationen | = / - |
| Alternative Anlagen | = / + |

Quelle: Refinitiv, Bank J. Safran Sarasin AG, 07.11.2025.

Sustainable Investing Approach

| | |
|--|---|
| Exclusion (negative screening) | ✓ |
| Best-in-Class (positive screening) | ✓ |
| ESG Integration | ✓ |
| Active Ownership (Engagement & Voting) | ✓ |
| Sustainability-themed | ✗ |
| Sustainability Objective | ✗ |

CO₂-Fussabdruck



■ Andere ■ Grundstoffe ■ Energie ■ Versorgungsunternehmen

Wichtige rechtliche Informationen (Schweiz)

Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingmaterial. Bezieht es sich auf ein Finanzinstrument, für das ein Prospekt und/oder ein Basisinformationsblatt vorliegt, sind diese kostenlos bei der Bank J. Safran Sarasin AG, Elisabethenstrasse 62, Postfach, CH-4002 Basel, Schweiz erhältlich. Dieses Dokument wurde von der Bank J. Safran Sarasin Ltd (die «Bank») erstellt und dient lediglich Illustrations- und Informationszwecken. Es beschreibt eine der diskretionären Mandatslösungen der Bank und stellt kein Angebot für solche Dienste dar. Die Bank gewährleistet weder die Vollständigkeit noch die Genauigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Diese monatlichen Mandatsinformationen dürfen nicht zur Interaktion mit Dritten verwendet werden und ersetzen keinesfalls die vertraglichen Erklärungen/Berichte der Bank. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die zukünftige Performance. Nicht alle Produkte und Dienstleistungen sind in allen Ländern und für jeden Anlegertyp erhältlich. Dieses Dokument darf nur in Ländern ausgegeben werden, in denen die Ausgabe rechtlich zulässig ist. Daher ist es nicht an eine bestimmte Person in einem Land adressiert, in dem (aufgrund der Staatsangehörigkeit, des Wohnsitzes dieser Person oder aus einem anderen Grund) die Bereitstellung des Dokuments unzulässig ist oder regulatorischen Beschränkungen unterliegt.

© Copyright Bank J. Safran Sarasin AG. Alle Rechte vorbehalten.



SwissLife
Select

Vermittler

Swiss Life Select Schweiz AG
Zählerweg 8, CH-6304 Zug
www.swisslife-select.ch

Quelle: Bank J. Safran Sarasin AG, 30.11.2025

bank zweiplus

Depotbank/Vermögensverwalter

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



J. Safran Sarasin

Portfoliomanager

Bank J. Safran Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basel
www.bankjsafrasarasin.com

