



Smart Money Invest JSS Equity aprile 2026

Descrizione della strategia

- Portafoglio ad alta convinzione incentrato su azioni globali liquide e con dividendi (con particolare attenzione alla Svizzera).
- Partecipazione diretta in aziende globali attraverso singole azioni.
- La particolare attenzione rivolta ai titoli con dividendi consente di conseguire un reddito supplementare.

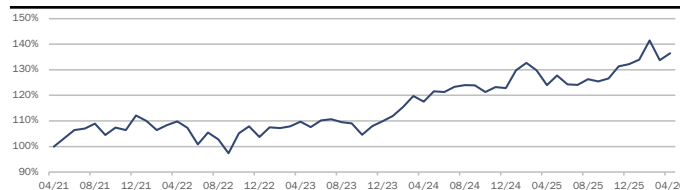
Informazioni generali

Gestore patrimoniale	Bank J. Safra Sarasin AG
Società di gestione	bank zweiplus AG
Distribuzione	Swiss Life Select Schweiz AG
Data di lancio	Marzo 2024
Valuta di riferimento	CHF
Orizzonte d'investimento	min. 10 anni
Benchmark	nessuno
TER dei fondi utilizzati*	0.03%

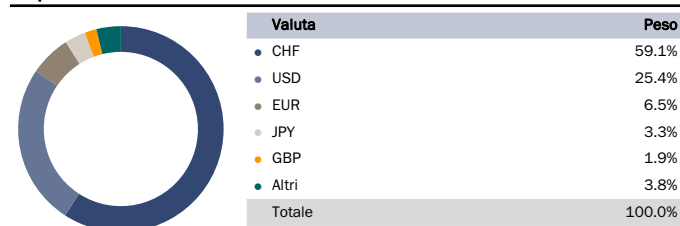
Performance annuale

2026 YTD	2.8%
2025	7.6%
2024	11.8%
2023	5.9%
2022	-7.5%

Performance indicizzata



Esposizione valutaria



Profilo di investimento

- Obiettivo dell'investimento: rendimento aggiustato per il rischio su un orizzonte d'investimento di min. 10 anni.
- Fasce: liquidità 0%–10%, azioni 90%–100%
- Percentuale in valuta estera: max. 30%.

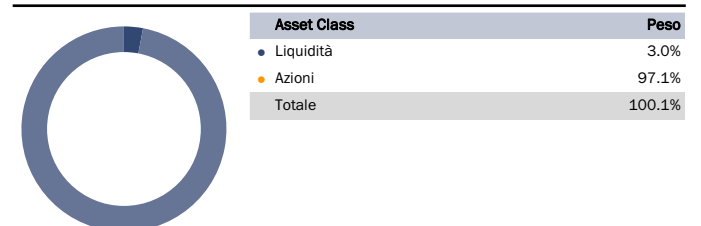
Statistiche di portafoglio

Mesi positivi	35
Mesi negativi	25
Percentuale positiva	58.3%
Percentuale negativa	41.7%
Performance mensile massima	8.0%
Performance mensile minima	-6.0%
Volatilità p.a.	10.4%
Max Drawdown	-13.1%
Dividend yield	3.3%

Allocazione settoriale (Azioni)

Sanità	23.47%
Finanza	18.50%
Prodotti industriali	18.44%
Beni di prima necessità	13.82%
Beni voluttuari	6.21%
Informatica	5.52%
Materiali	5.40%
Immobiliare	2.55%
Energia	2.23%
Servizi di pubblica utilità	2.05%
Servizi di comunicazione	1.82%

Posizionamento attuale





Smart Money Invest
JSS Equity
aprile 2026

Positionen

Liquidità	CHF	3.0%	Azioni (Continua)		
Azioni		97.1%	Clariant AG Nam.		1.1%
Canada	CAD	1.3%	Geberit AG Nam.		1.0%
Royal Bank of Canada		1.3%	Sika AG Nam.		0.9%
Francia	EUR	2.7%	Helvetia Baloise Holding AG CHF 0.02 nom Registered Share		0.8%
TotalEnergies SE		1.1%	Sulzer AG Nam.		0.7%
Vinci		1.0%	UK	GBP	1.8%
Sanofi SA		0.6%	Rio Tinto Plc		1.1%
Italia	EUR	1.0%	Unilever PLC GBP 0.0350 nom Registered Share		0.8%
Enel Spa		1.0%	Stati Uniti d'America	USD	25.3%
Giappone	JPY	3.3%	Texas Instruments Inc		1.9%
Komatsu Ltd		1.2%	Paccar Inc		1.3%
SoftBank Corp.		0.9%	Procter & Gamble Co		1.3%
Kao Corp		0.8%	Emerson Electric Co		1.3%
Canon Inc		0.4%	Cisco Systems Inc		1.2%
Olanda	EUR	2.0%	Illinois Tool Works Inc		1.2%
ING Groep NV		1.1%	CME Group Inc -A-		1.2%
Koninklijke Ahold Delhaize NV		1.0%	Home Depot Inc		1.1%
Singapore	SGD	1.1%	Merck & Co Inc		1.1%
DBS Group Holdings Ltd		1.1%	Johnson & Johnson		1.1%
Spagna	EUR	0.7%	McDonald's Corp		1.1%
Industria de Diseno Textil Inditex SA		0.7%	Gilead Sciences Inc		1.1%
Svizzera	CHF	56.5%	Realty Income Corp Registered Share		1.1%
Roche Holding AG CHF 0.0010 nom Bearer Participation Cert.		8.5%	Baker Hughes Company -A-		1.0%
Nestlé SA Nam		8.1%	Automatic Data Processing Inc		1.0%
Novartis AG Nam.		7.3%	AbbVie Inc		1.0%
Zurich Insurance Group AG Nam		4.3%	Exelon Corp USD 1 nom Registered Share		1.0%
ABB Ltd Nam.		3.6%	PepsiCo Inc		0.9%
Swiss Life Holding AG Nam.		2.8%	AT&T Inc		0.9%
Cie Financière Richemont SA Nam		2.3%	Darden Restaurants Inc		0.8%
Givaudan AG Nam.		2.2%	IBM Corp		0.7%
Swiss Re AG Nam.		2.2%	Brown-Forman Corp -B- Non-Voting		0.6%
Partners Group Holding AG Nam.		1.9%	Accenture Plc -A-		0.6%
SGS Ltd		1.8%	Broadcom Inc		0.5%
Kühne & Nagel International AG Nam.		1.7%	Amgen Inc		0.5%
Galenica Ltd. Nam		1.5%	Altra Europa		1.3%
Swiss Prime Site AG Nam.		1.4%	SKF AB -B-	SEK	1.1%
Cembra Money Bank AG Nam.		1.3%	Novo-Nordisk A/S	DKK	0.2%
Georg Fischer AG		1.1%			



Smart Money Invest JSS Equity aprile 2026

Retrospectiva ed Outlook

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 sovrapponderazione 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 sovrapponderazione sull'oro.

CIO View – Attrattività dei singoli investimenti

Asset classes	Peso
Azioni	+
Obbligazioni	-
Investimenti alternativi	=

Fonte: Refinitiv, Bank J. Safra Sarasin AG, 13.05.2026.

Importanti informazioni legali (Svizzera)

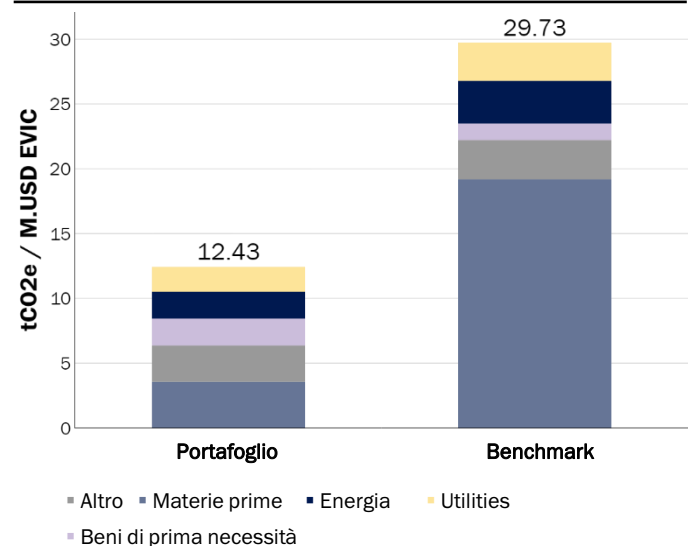
Il presente documento rappresenta materiale di marketing. Il documento è stato redatto dalla Banca J. Safra Sarasin Ltd (la «Banca») e ha unicamente scopo illustrativo e informativo. In esso è descritta una delle soluzioni discrezionali di mandato della banca e non costituisce un'offerta di tali servizi. 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, 30.04.2026

