



Smart Money Invest Balanced

Maggio 2024

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.

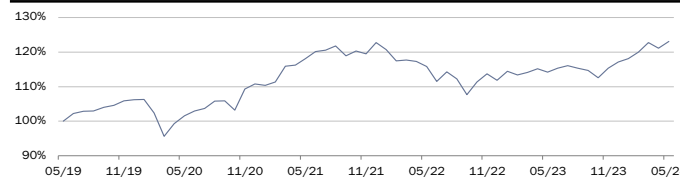
Informazioni generali

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

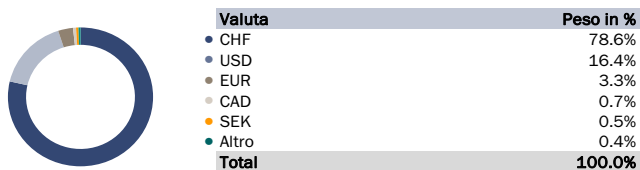
Performance annuale

2024 YTD	5.1%
2023	4.8%
2022	-8.9%
2021	10.9%
2020	4.3%

Performance indicizzata



Esposizione valutaria



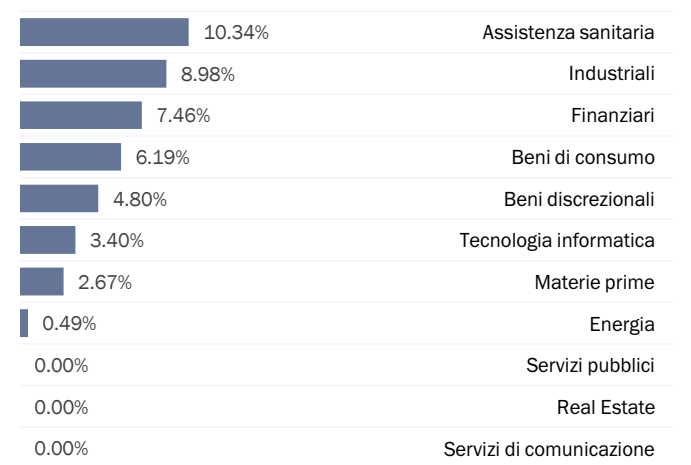
Profilo di investimento

- 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%.

Statistiche di portafoglio

Mesi positivi	40
Mesi negativi	20
Percentuale positiva	66.7%
Percentuale negativa	33.3%
Performance mensile massima	5.9%
Performance mensile minima	-6.6%
Volatilità p.a.	7.4%
Max Drawdown	-12.28%
Dividend yield	2.13
Average yield	3.26

Allocazione settoriale



Posizionamento attuale



Fonte: Bank J. Safra Sarasin AG, 31.05.2024.

Tutti i dati finanziari sono aggiornati mensilmente, l'indicazione dell'andamento dei valori si basa su dati riferiti alla fine del mese precedente: 04/2024. L'andamento dei valori nei periodi antecedenti non costituisce un indicatore affidabile in base al quale prevedere l'andamento futuro. La LTA** (allocazione a lungo termine) risulta da sottostanti indici riferiti alle attività, i quali riflettono il profilo dell'approccio con cui sono messi a confronto la performance del mandato e l'allocazione attuale delle attività. I dati riferiti alla performance sono al lordo delle commissioni.



Smart Money Invest Balanced Maggio 2024

Positionen

Liquidità	CHF	2.5%	Azioni (Continua)		
Obbligazioni	CHF	42.6%	Galenica Ltd. Nam		0.7%
Bond Fund Emerging Markets		3.9%	SIG Group AG CHF 0.01 nom Registered Share		0.6%
JSS Sustainable Bond Emerging Markets Corporate IG		2.9%	Baloise Holding AG Nam.		0.6%
iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF		1.0%	Sulzer AG Nam.		0.6%
Bond Fund High Yield		5.0%	Clariant AG Nam.		0.6%
JSS Sustainable Bond Global High Yield		3.0%	Geberit AG Nam.		0.6%
JSS Sustainable Bond Global Financials		1.0%	Swiss Prime Site AG Nam.		0.5%
Candriam Bonds Euro High Yield Fund		1.0%	Cembra Money Bank AG Nam.		0.5%
CHF Domestic Issuers		6.1%	Allreal Holding AG Nam.		0.4%
Swisscanto Bond Fund Sustainable CHF		3.9%	Helvetia Holding AG Nam.		0.4%
UBS ETF (CH) SBI Corporate ESG		2.2%	Cie Financiere Richemont Call 27.Sep.2024 149.0873 OTCO		0.0%
CHF Foreign Issuers		25.5%	Stati Uniti d'America	USD	13.4%
Exclusive CHF Foreign Bonds		23.1%	Broadcom Inc		1.0%
UBS ETF SBI Foreign AAA-BBB 5-10 ESG ETF		2.4%	Procter & Gamble Co		0.9%
EUR		2.0%	IBM Corp		0.8%
JSS Sustainable Bond EUR Corporates		2.0%	Texas Instruments Inc		0.8%
Azioni		48.2%	Emerson Electric Co USD 0.50 nom Registered Share		0.8%
Canada	CAD	0.7%	Merck & Co Inc		0.8%
Royal Bank of Canada		0.7%	Microchip Technology Inc		0.8%
Finlandia	EUR	0.5%	Home Depot Inc		0.7%
UPM-Kymmene Corp		0.5%	Paccar Inc		0.7%
Francia	EUR	1.5%	Darden Restaurants Inc		0.7%
TotalEnergies SE EUR 2.50 nom Bearer and/or Registered Share		0.5%	Illinois Tool Works Inc		0.7%
Cie Generale des Etablissements Michelin SA EUR 0.50 nom Registered Sh		0.4%	CME Group Inc -A-		0.6%
Sanofi SA		0.4%	PepsiCo Inc		0.6%
Schneider Electric SE		0.2%	Amgen Inc		0.6%
Germania	EUR	0.3%	McDonald's Corp		0.6%
Deutsche Post AG Nam.		0.3%	Gilead Sciences Inc		0.5%
Olanda	EUR	0.4%	United Parcel Service Inc -B-		0.4%
Koninklijke Ahold Delhaize NV		0.4%	Johnson & Johnson		0.4%
Spagna	EUR	0.6%	Bristol Myers Squibb Co		0.4%
Industria de Diseno Textil Inditex SA		0.6%	Automatic Data Processing Inc		0.4%
Svizzera	CHF	26.8%	Caterpillar Inc		0.3%
Nestlé SA Nam		4.3%	United Parcel Service Inc Put 21.Jun.2024 150 OTCO		0.0%
Novartis AG Nam.		3.2%	World Multi-Currency Funds/Coll. Instruments	USD	3.0%
Roche Holding AG -GS-		2.9%	JSS Sustainable Equity Global Dividend		3.0%
Cie Financiere Richemont SA Nam		1.8%	Altra Europa		1.0%
Zurich Insurance Group AG Nam		1.5%	SKF AB -B-	SEK	0.5%
ABB Ltd Nam.		1.3%	Novo-Nordisk A/S DKK 0.10 nom Bearer Share B	DKK	0.4%
SGS Ltd CHF 0.04 nom Registered Share		1.3%	Alternativi	CHF	6.7%
Swiss Life Holding AG Nam.		1.3%	Cat Bonds Funds		4.8%
Partners Group Holding AG Nam.		1.2%	Schroder GAIA Cat Bond		3.8%
Givaudan AG Nam.		1.0%	Twelve Cat Bond Fund		1.0%
Kühne & Nagel International AG Nam.		0.9%	Convertibles		1.9%
Swiss Re AG Nam.		0.7%	JSS Sustainable Bond Global Convertibles		1.9%



Smart Money Invest Balanced Maggio 2024

Retrospectiva ed Outlook

Retrospectiva:

La tendenza dei mercati azionari rimane positiva, ma il movimento rialzista ha perso lievemente robustezza nelle ultime settimane. Pur se vediamo ancora un potenziale al rialzo per i mercati azionari nella seconda metà dell'anno, la performance, tuttavia, non dovrebbe superare quella delle obbligazioni. Per questo motivo le obbligazioni sono diventate lievemente più attraenti.

Qualora la crescita dovesse essere più debole rispetto al previsto, per le obbligazioni ne conseguirebbe un'ulteriore spinta e la maggiore allocazione contribuirebbe alla stabilizzazione del portafoglio.

Previsioni:

Per tali motivi abbiamo deciso di dare una leggera stretta di vite per quanto riguarda il rischio nei nostri portafogli misti. Prendiamo profitti dalle azioni, ma rimaniamo lievemente in sovrappeso. Al tempo stesso riduciamo il sottopeso in obbligazioni. Inoltre, abbiamo ridotto anche il sovrappeso in cat bond, mantenuto per anni, a causa del possibile aumento degli uragani nei prossimi mesi. Vogliamo prepararci per tempo con un equilibrio maggiore a possibili turbolenze nella seconda metà dell'anno. Pare adesso che, con i recenti sviluppi in Francia, a livello politico ci attendano mesi molto pieni di suspense non solo negli Stati Uniti ma anche in Europa.

CIO View – Attrattività dei singoli investimenti

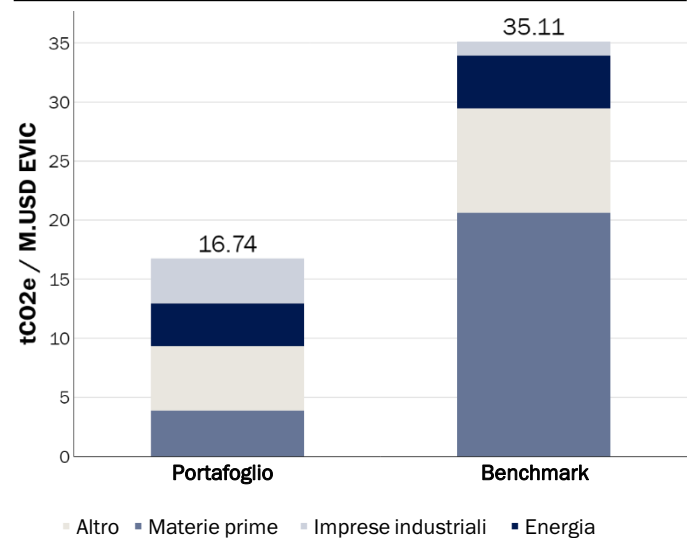
Asset classes	Peso
Azioni	= / +
Obbligazioni	= / -
Investimenti alternativi	=

Fonte: Refinitiv, Bank J. Safra Sarasin AG, 13.06.2024.

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 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.



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, 31.05.2024