



## Smart Money Invest Defensive Giugno 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.

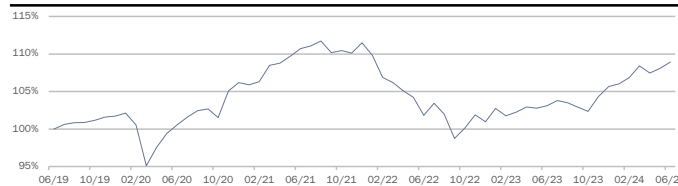
### Informazioni generali

<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

2024 YTD	3.1%
2023	4.6%
2022	-9.4%
2021	5.0%
2020	4.4%

### Performance indicizzata



### Esposizione valutaria



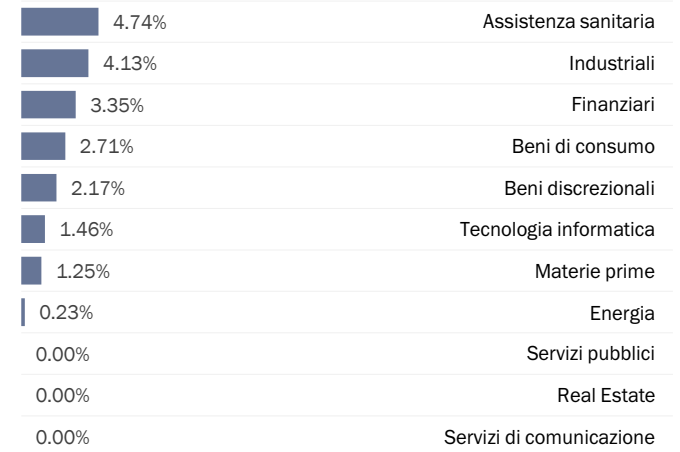
### Profilo di investimento

- 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	39
Mesi negativi	21
Percentuale positiva	65.0%
Percentuale negativa	35.0%
Performance mensile massima	3.5%
Performance mensile minima	-5.4%
Volatilità p.a.	5.0%
Max Drawdown	-11.6%
Dividend yield	1.92
Average yield	3.26

### Allocazione settoriale



### Posizionamento attuale



Fonte: Bank J. Safra Sarasin AG, 30.06.2024.

Tutti i dati finanziari sono aggiornati mensilmente. 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 Defensive Giugno 2024

### Positionen

Liquidità	CHF	2.7%	<b>Azioni (Continua)</b>		
Obbligazioni	CHF	66.9%	Galenica Ltd. Nam		0.3%
<b>Bond Fund Emerging Markets</b>		<b>4.9%</b>	Swiss Re AG Nam.		0.3%
JSS Sustainable Bond Emerging Markets Corporate IG		3.4%	SIG Group AG CHF 0.01 nom Registered Share		0.3%
iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF		1.5%	Sulzer AG Nam.		0.3%
<b>Bond Fund High Yield</b>		<b>6.0%</b>	Clariant AG Nam.		0.3%
JSS Sustainable Bond Global High Yield		3.5%	Baloise Holding AG Nam.		0.3%
Candriam Bonds Euro High Yield Fund		1.5%	Geberit AG Nam.		0.3%
JSS Sustainable Bond Global Financials		1.0%	Swiss Prime Site AG Nam.		0.2%
<b>CHF Domestic Issuers</b>		<b>7.9%</b>	Cembra Money Bank AG Nam.		0.2%
Swisscanto Bond Fund Sustainable CHF		4.4%	Allreal Holding AG Nam.		0.2%
UBS ETF (CH) SBI Corporate ESG		3.5%	Helvetia Holding AG Nam.		0.2%
<b>CHF Foreign Issuers</b>		<b>45.9%</b>	Cie Financiere Richemont Call 27.Sep.2024 149.0873 OTCO		0.0%
Exclusive CHF Foreign Bonds		38.1%	<b>Stati Uniti d'America</b>	<b>USD</b>	<b>6.1%</b>
UBS ETF SBI Foreign AAA-BBB 5-10 ESG ETF		5.8%	Broadcom Inc		0.4%
UBS ETF SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF		2.0%	Procter & Gamble Co		0.4%
<b>EUR</b>		<b>2.1%</b>	IBM Corp		0.4%
JSS Sustainable Bond EUR Corporates		2.1%	Texas Instruments Inc		0.4%
<b>Azioni</b>		<b>23.5%</b>	Emerson Electric Co USD 0.50 nom Registered Share		0.4%
<b>Canada</b>	<b>CAD</b>	<b>0.3%</b>	Merck & Co Inc		0.4%
Royal Bank of Canada		0.3%	Microchip Technology Inc		0.3%
<b>Finlandia</b>	<b>EUR</b>	<b>0.2%</b>	Home Depot Inc		0.3%
UPM-Kymmene Corp		0.2%	Paccar Inc		0.3%
<b>Francia</b>	<b>EUR</b>	<b>0.7%</b>	Darden Restaurants Inc		0.3%
TotalEnergies SE EUR 2.50 nom Bearer and/or Registered Share		0.2%	CME Group Inc -A-		0.3%
Cie Generale des Etablissements Michelin SA EUR 0.50 nom Registered Sh		0.2%	Illinois Tool Works Inc		0.3%
Sanofi SA		0.2%	United Parcel Service Inc -B-		0.3%
Schneider Electric SE		0.1%	Amgen Inc		0.3%
<b>Germania</b>	<b>EUR</b>	<b>0.1%</b>	PepsiCo Inc		0.3%
Deutsche Post AG Nam.		0.1%	McDonald's Corp		0.3%
<b>Olanda</b>	<b>EUR</b>	<b>0.2%</b>	Gilead Sciences Inc		0.3%
Koninklijke Ahold Delhaize NV		0.2%	Johnson & Johnson		0.2%
<b>Spagna</b>	<b>EUR</b>	<b>0.3%</b>	Bristol Myers Squibb Co		0.2%
Industria de Diseno Textil Inditex SA		0.3%	Automatic Data Processing Inc		0.1%
<b>Svizzera</b>	<b>CHF</b>	<b>12.1%</b>	Caterpillar Inc		0.1%
Nestlé SA Nam		1.9%	<b>World Multi-Currency Funds/Coll. Instruments</b>	<b>USD</b>	<b>3.0%</b>
Novartis AG Nam.		1.5%	JSS Sustainable Equity Global Dividend		3.0%
Roche Holding AG -GS-		1.3%	<b>Altra Europa</b>		<b>0.4%</b>
Cie Financiere Richemont SA Nam		0.8%	SKF AB -B-	SEK	0.2%
Zurich Insurance Group AG Nam		0.7%	Novo-Nordisk A/S DKK 0.10 nom Bearer Share B	DKK	0.2%
ABB Ltd Nam.		0.6%	<b>Alternativi</b>	<b>CHF</b>	<b>6.8%</b>
SGS Ltd CHF 0.04 nom Registered Share		0.6%	<b>Cat Bonds Funds</b>		<b>4.9%</b>
Swiss Life Holding AG Nam.		0.6%	Schroder GAIA Cat Bond		3.9%
Partners Group Holding AG Nam.		0.5%	Twelve Cat Bond Fund		1.0%
Givaudan AG Nam.		0.5%	<b>Convertibles</b>		<b>1.9%</b>
Kühne & Nagel International AG Nam.		0.4%	JSS Sustainable Bond Global Convertibles		1.9%



## Smart Money Invest Defensive Giugno 2024

### Retrospectiva ed Outlook

#### Retrospectiva:

I nuovi massimi storici raggiunti dai mercati azionari a luglio offrono una buona opportunità di prendere profitto. Riportiamo quindi la nostra sovra ponderazione azionaria nella prima metà dell'anno a un livello neutro rispetto all'asset allocation di lungo periodo. Investiremo il ricavato in obbligazioni, che sono diventate più interessanti rispetto ai livelli di valutazione relativamente elevati delle azioni.

#### Previsioni:

A causa dell'incertezza sull'ampiezza dell'attuale rally del mercato azionario e sui segmenti che lo guideranno, manteniamo una posizione ampiamente neutrale in termini di regioni e settori. Per quanto riguarda le obbligazioni, continuiamo a privilegiare gli emittenti di buona qualità e a mantenere la duration a un livello neutro. A causa dell'elevato livello di incertezza sia a livello sia a livello economico per quanto riguarda il ciclo economico, sia a livello politico con le prossime elezioni, non riteniamo che al momento valga la pena di fare grandi scommesse al momento. Con un portafoglio equilibrato, siamo ben preparati per il resto dell'anno. Ci aspettiamo che la volatilità temporaneamente, e che questo aprirà interessanti opportunità d'investimento.

### CIO View – Attrattività dei singoli investimenti

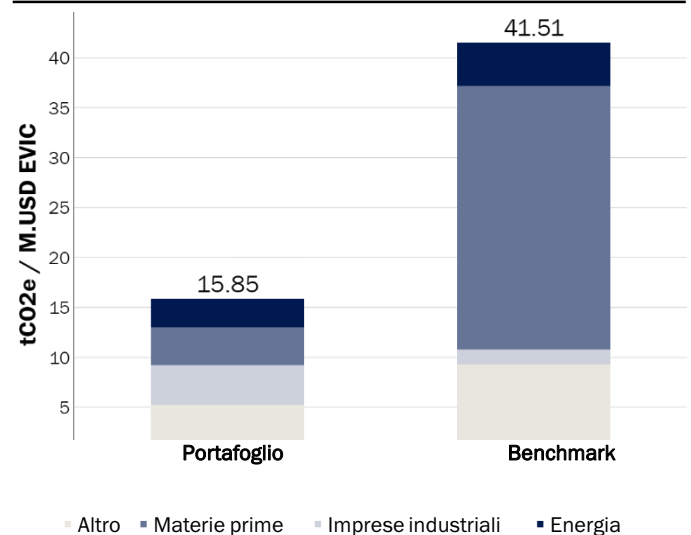
Asset classes	Peso
Azioni	=
Obbligazioni	=
Investimenti alternativi	=

Fonte: Refinitiv, Bank J. Safra Sarasin AG, 11.07.2024.

### 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.

