



## Smart Money Invest Dynamic 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.

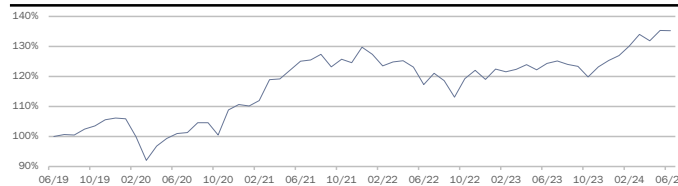
### Informazioni generali

<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. 8 anni
<b>Benchmark</b>	nessuno

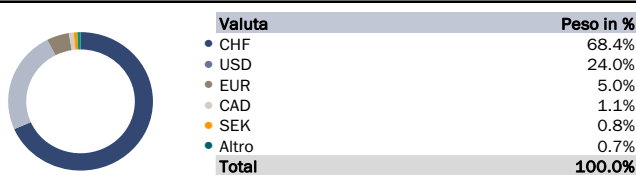
### Performance annuale

2024 YTD	7.9%
2023	5.3%
2022	-8.3%
2021	17.2%
2020	4.2%

### Performance indicizzata



### Esposizione valutaria



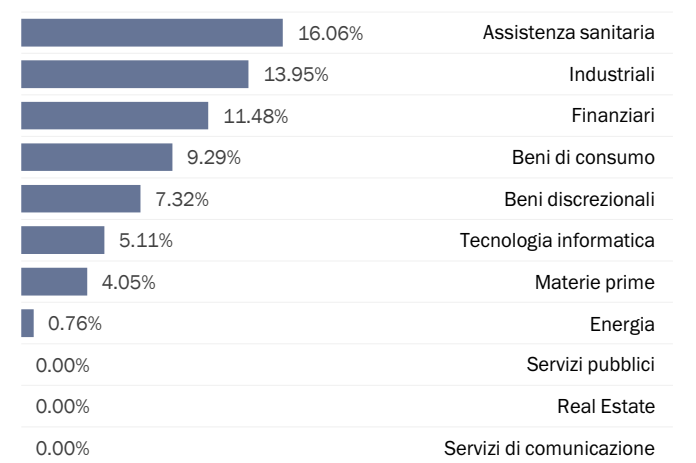
### Profilo di investimento

- Obiettivo dell'investimento: rendimento aggiustato per il rischio su un orizzonte d'investimento di min. 8 anni.
- Fasce: liquidità 0%–60%, obbligazioni 0%–45%, azioni 40%–90%, 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	8.3%
Performance mensile minima	-7.8%
Volatilità p.a.	9.9%
Max Drawdown	-13.3%
Dividend yield	2.09
Average yield	3.28

### 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 Dynamic Giugno 2024

### Positionen

Liquidità	CHF	3.9%	<b>Azioni (Continua)</b>		
Obbligazioni	CHF	17.0%	Sulzer AG Nam.		1.0%
<b>Bond Fund Emerging Markets</b>		<b>1.9%</b>	Clariant AG Nam.		1.0%
JSS Sustainable Bond Emerging Markets Corporate IG		1.9%	Baloise Holding AG Nam.		0.9%
<b>Bond Fund High Yield</b>		<b>3.8%</b>	Geberit AG Nam.		0.9%
JSS Sustainable Bond Global High Yield		2.0%	Swiss Prime Site AG Nam.		0.7%
Candriam Bonds Euro High Yield Fund		1.0%	Cembra Money Bank AG Nam.		0.7%
JSS Sustainable Bond Global Financials		0.9%	Allreal Holding AG Nam.		0.7%
<b>CHF Domestic Issuers</b>		<b>1.0%</b>	Helvetia Holding AG Nam.		0.6%
Swisscanto Bond Fund Sustainable CHF		1.0%	Cie Financiere Richemont Call 27.Sep.2024 149.0873 OTCO		0.0%
<b>CHF Foreign Issuers</b>		<b>10.2%</b>	<b>Stati Uniti d'America</b>	<b>USD</b>	<b>20.8%</b>
Exclusive CHF Foreign Bonds		9.6%	Broadcom Inc		1.5%
UBS ETF SBI Foreign AAA-BBB 5-10 ESG ETF		0.7%	Procter & Gamble Co		1.3%
<b>Azioni</b>		<b>72.5%</b>	IBM Corp		1.3%
<b>Canada</b>	<b>CAD</b>	<b>1.1%</b>	Texas Instruments Inc		1.3%
Royal Bank of Canada		1.1%	Emerson Electric Co USD 0.50 nom Registered Share		1.2%
<b>Finlandia</b>	<b>EUR</b>	<b>0.7%</b>	Merck & Co Inc		1.2%
UPM-Kymmene Corp		0.7%	Microchip Technology Inc		1.2%
<b>Francia</b>	<b>EUR</b>	<b>2.4%</b>	Home Depot Inc		1.1%
TotalEnergies SE EUR 2.50 nom Bearer and/or Registered Share		0.8%	Paccar Inc		1.1%
Cie Generale des Etablissements Michelin SA EUR 0.50 nom Registered Sh		0.6%	Darden Restaurants Inc		1.0%
Sanofi SA		0.6%	Illinois Tool Works Inc		1.0%
Schneider Electric SE		0.3%	CME Group Inc -A-		1.0%
<b>Germania</b>	<b>EUR</b>	<b>0.5%</b>	United Parcel Service Inc -B-		1.0%
Deutsche Post AG Nam.		0.5%	PepsiCo Inc		0.9%
<b>Olanda</b>	<b>EUR</b>	<b>0.6%</b>	Amgen Inc		0.9%
Koninklijke Ahold Delhaize NV		0.6%	McDonald's Corp		0.9%
<b>Spagna</b>	<b>EUR</b>	<b>0.9%</b>	Gilead Sciences Inc		0.9%
Industria de Diseno Textil Inditex SA		0.9%	Johnson & Johnson		0.6%
<b>Svizzera</b>	<b>CHF</b>	<b>41.0%</b>	Bristol Myers Squibb Co		0.6%
Nestlé SA Nam		6.5%	Automatic Data Processing Inc		0.5%
Novartis AG Nam.		5.0%	Caterpillar Inc		0.4%
Roche Holding AG -GS-		4.4%	<b>World Multi-Currency Funds/Coll. Instruments</b>	<b>USD</b>	<b>3.0%</b>
Cie Financière Richemont SA Nam		2.7%	JSS Sustainable Equity Global Dividend		3.0%
Zurich Insurance Group AG Nam		2.3%	<b>Altra Europa</b>		<b>1.5%</b>
ABB Ltd Nam.		2.0%	SKF AB -B-	SEK	0.8%
Swiss Life Holding AG Nam.		2.0%	Novo-Nordisk A/S DKK 0.10 nom Bearer Share B	DKK	0.7%
SGS Ltd CHF 0.04 nom Registered Share		1.9%	<b>Alternativi</b>	<b>CHF</b>	<b>6.6%</b>
Partners Group Holding AG Nam.		1.8%	<b>Cat Bonds Funds</b>		<b>4.7%</b>
Givaudan AG Nam.		1.4%	Schroder GAIA Cat Bond		3.7%
Kühne & Nagel International AG Nam.		1.4%	Twelve Cat Bond Fund		1.0%
Galenica Ltd. Nam		1.1%	<b>Convertibles</b>		<b>1.8%</b>
Swiss Re AG Nam.		1.1%	JSS Sustainable Bond Global Convertibles		1.8%
SIG Group AG CHF 0.01 nom Registered Share		1.0%			



# Smart Money Invest Dynamic 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

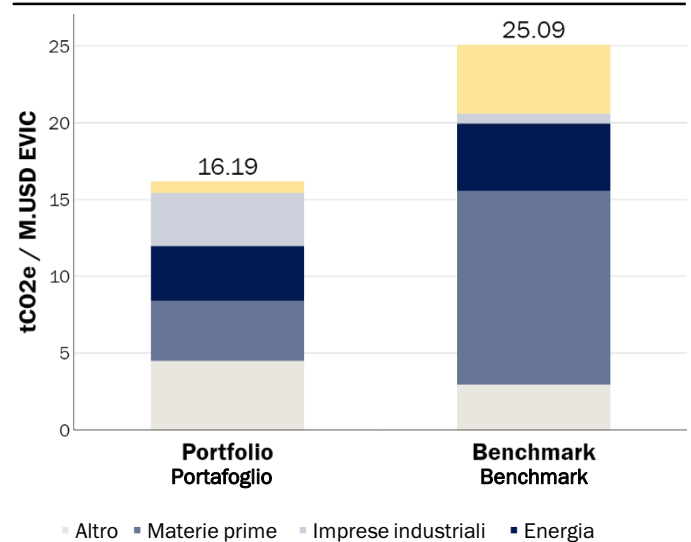
Asset classes	Peso
Azioni	=
Obbligazioni	=
Investimenti alternativi	=

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.



**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.bankjsafrasarasin.com

Fonte: Bank J. Safra Sarasin AG, 30.06.2024

