



J. SAFRA SARASIN



Informativa sui prodotti d'investimento

J. Safra Sarasin Fondazione pilastro 3a

J. Safra Sarasin Fondazione di libero passaggio

al 30 giugno 2018

Indice

Paesi emergenti: a terra ma non finiti	1
LPP Profitto tranche B	3
LPP Rendimento tranche B	4
LPP Crescita tranche B	5
LPP Futuro tranche B	6
LPP Continuità Rendimento tranche B	7
LPP Continuità tranche B	8
A colpo d'occhio	9
Avvertenza importante	11
Contatto	12



Paesi emergenti: a terra ma non finiti

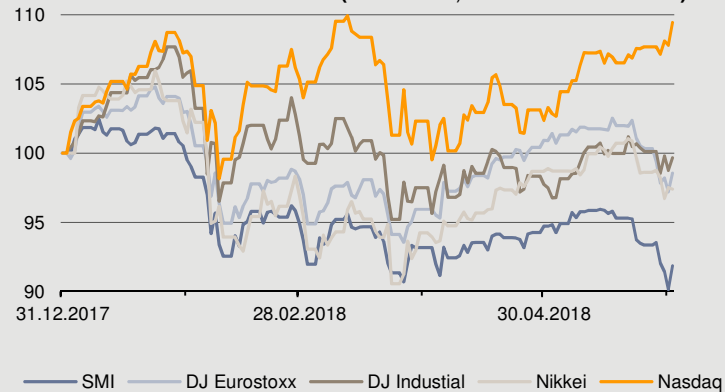
30.06.2018

I dati fondamentali si confermano solidi e continuano a supportare l'attuale crescita globale. Non ignoriamo tuttavia l'aspro conflitto commerciale tra Stati Uniti e resto del mondo, che spesso turberà il nostro sonno nei prossimi mesi. Per via della volatilità accentuata, il contesto potrebbe riservare ancora difficoltà per gli investimenti più rischiosi, soprattutto quelli nei paesi emergenti, anche se prevediamo un recupero nel secondo semestre, con un potenziale maggiore per le azioni. Date queste premesse, è di fondamentale importanza una gestione dinamica e responsabile dei rischi di portafoglio.

Il conflitto commerciale grava sugli investimenti EM

L'inasprimento dei toni politico-commerciali tra Stati Uniti e resto del mondo ha fortemente innervosito gli investitori nel mese di giugno. I mercati azionari hanno conseguentemente subito pesanti pressioni di vendita. Ma mentre in questo quadro confuso il mercato azionario statunitense ha mostrato robustezza chiudendo il mese di giugno in territorio positivo, l'incertezza si è ripercossa con maggiore intensità sulle borse di Europa e in particolare dei paesi emergenti (EM). A pesare su alcuni mercati emergenti si sono aggiunte, oltre al conflitto commerciale, anche le elezioni politiche. Gli investitori sono fuggiti in massa non solo dalle azioni EM ma anche dalle obbligazioni EM.

Mercati azionari in valuta locale (indicizzato, da inizio 31.12.2017)



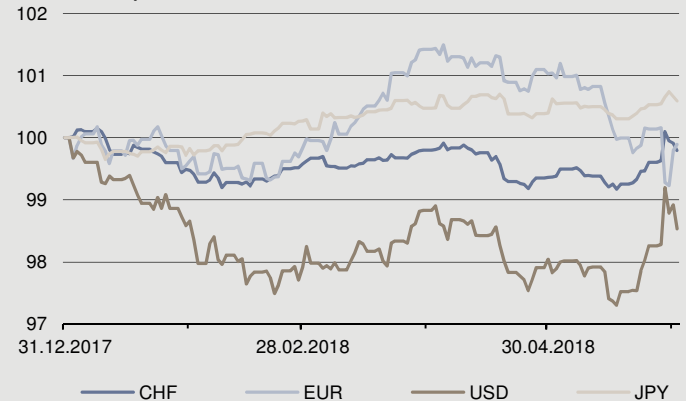
La crescita potrebbe riservare positive sorprese

Diversi sono i fattori che determineranno un eventuale recupero o meno degli investimenti nei paesi emergenti. Il più importante dovrebbe essere la stima dei dati fondamentali, vale a dire come la crescita globale si svilupperà nei prossimi trimestri. Un'ulteriore escalation del conflitto commerciale graverebbe certamente sulla congiuntura a medio termine, anche se nel breve periodo potrebbe avere conseguenze trascurabili. L'andamento congiunturale negli Stati Uniti si conferma estremamente dinamico grazie alle misure espansive di politica fiscale, in Europa l'economia continua a crescere oltre il suo potenziale e le regioni dei paesi emergenti presentano, nonostante un'accentuata volatilità di mercato, tassi di crescita ancora convincenti. Il dinamismo globale della congiuntura, misurato sul clima di fiducia, ha perso slancio dalla fine del 2017 ma le analisi storiche indicano un possibile miglioramento nel secondo semestre. Di conseguenza la crescita, già molto vivace negli Stati Uniti, dovrebbe accelerare anche nel resto del mondo. Riteniamo dunque che le aspettative sia per i tassi di crescita futuri sia per gli utili societari nei paesi emergenti siano sottostimate. Se ciò dovesse essere vero, assisteremo a una ripresa a breve termine degli investimenti nei paesi emergenti.

Ostacoli per gli investimenti EM

Le prospettive a medio termine per gli investimenti nei paesi emergenti restano difficili, soprattutto per quanto riguarda le obbligazioni. Questa categoria d'investimento è infatti fortemente penalizzata dalla normalizzazione della politica monetaria delle grandi banche centrali. E, diversamente dal passato, sarà piuttosto difficile che le banche centrali desistano dall'attuazione dei loro progetti di stretta monetaria. La banca centrale statunitense ha imboccato la strada e le altre banche centrali potrebbero seguirla a breve. Poiché i gap di produzione si sono ormai chiusi e i tassi d'inflazione aumentano vistosamente da inizio anno, la normalizzazione è destinata a continuare. Interessi più elevati per il dollaro USA suggeriscono ulteriori deflussi di capitali dalle obbligazioni dei paesi emergenti. L'incentivo per gli investitori in USD a investire in soluzioni con rendimenti superiori ma anche rischi maggiori è notevolmente diminuito già oggi. Non è più necessario andare a caccia di rendimento perché gli investitori possono ora collocare il proprio denaro senza assumere troppi rischi per ottenere un rendimento dignitoso. Questo è ancora più vero per gli investitori che hanno finanziato le proprie obbligazioni EM con capitale di terzi. Visto che i costi di finanziamento sono molto aumentati, nonostante l'aumento del premio al rischio di credito non conviene molto acquistare tali investimenti a debito. A frenare la propensione al rischio non sono solo i costi crescenti ma anche l'aumentata volatilità. Ma per un gestore patrimoniale con approccio attivo, grandi oscillazioni offrono pur sempre delle opportunità. Attualmente prediligiamo obbligazioni societarie nel segmento investment grade ed evitiamo quelle ad alto rendimento. Per quanto riguarda le obbligazioni in valuta locale scorgiamo qualche opportunità tattica dopo la forte contrazione.

Mercati obbligazionari in valuta locale (indicizzato, da inizio 31.12.2017)



L'ondata di vendite su azioni EM appare eccessiva

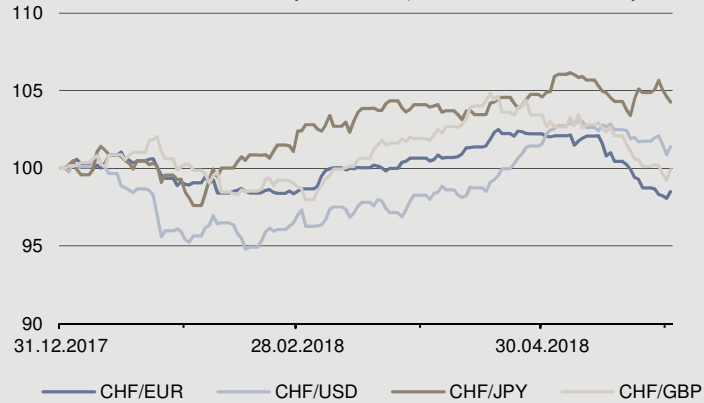
Le forti vendite che hanno interessato gli investimenti nei paesi emergenti nel secondo trimestre hanno colpito le azioni più delle obbligazioni. Come già accennato, nonostante il conflitto commerciale, quasi nulla è cambiato per i dati fondamentali e le prospettive per le azioni, comprese quelle dei paesi emergenti, rimangono positive. Prevediamo che i dati fondamentali positivi dei paesi emergenti torneranno di nuovo in primo piano a medio termine. La solida crescita economica dovrebbe favorire una decisa crescita degli utili e la regione dovrebbe sovraperformare grazie al livello di valutazione più conveniente rispetto alle controparti industrializzate. Oltre alle azioni dei paesi emergenti, ci convincono anche le azioni statunitensi che beneficiano dell'attuale dinamica di crescita e sono meno esposte alle conseguenze di un conflitto commerciale. Nella nostra allocazione settoriale continuiamo a favorire le azioni del settore tecnologico e dei beni di consumo ciclici.



Asset Allocation: ripresa possibile

Dopo un primo semestre difficile per i mercati azionari al di fuori degli Stati Uniti, caratterizzati da forte incremento della volatilità, è possibile una ripresa. Gli indici globali dei direttori degli acquisti segnalano una stabilizzazione e potrebbero presto sorprendere positivamente. Non ravvisiamo segni di imminente recessione. La grande incertezza e l'elevata avversione al rischio offrono una certa protezione da ulteriori contrazioni. Manteniamo quindi un sovrappeso in azioni e un sottopeso in obbligazioni. Sul fronte delle obbligazioni, evitiamo di assumere troppi rischi di credito e puntiamo su un portafoglio di qualità. Confermiamo i nostri investimenti in materie prime a scopo di diversificazione e di protezione contro i rischi di inflazione.

Tassi di cambio contro CHF (indicizzato, da inizio 31.12.2017)



Philipp Bärtschi, CFA



LPP Profitto tranche B

30.06.2018

Il gruppo d'investimento LPP Profitto è adatto per investitori con un orizzonte d'investimento di almeno un anno. Grazie a una partecipazione azionaria strategica modesta del 15% e all'aggiunta di obbligazioni CHF a copertura dinamica legati al mercato, il portafoglio presenta un rischio basso e offre perciò una sicurezza del capitale relativamente alta. La partecipazione azionaria tattica varia, a seconda della stima di mercato, dal 10% al 20%. L'asset allocation del portafoglio si avvale principalmente dei fondi istituzionali della Banca J. Safra Sarasin (fund of funds).

Grazie a una tattica d'investimento e a una selezione di titoli a gestione attiva si persegue una sovraperformance rispetto all'indice di riferimento. Rispetto ai semplici conti d'investimento, gli investimenti in titoli presentano oscillazioni delle quotazioni che aumentano al crescere della partecipazione azionaria. Così come trae vantaggio da un andamento positivo, l'investitore subisce le eventuali flessioni delle quotazioni nel caso contrario.

Cifre indicative

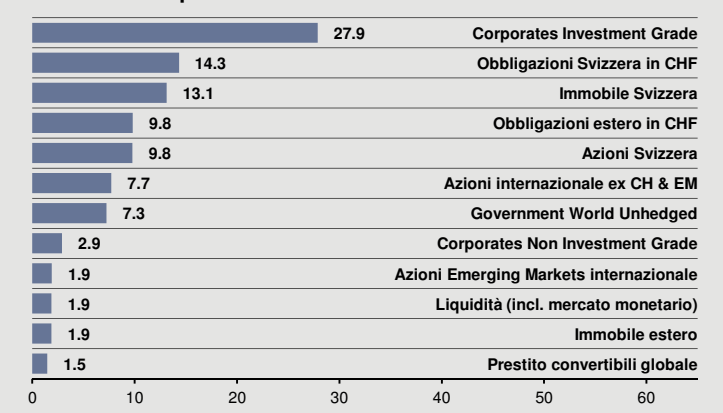
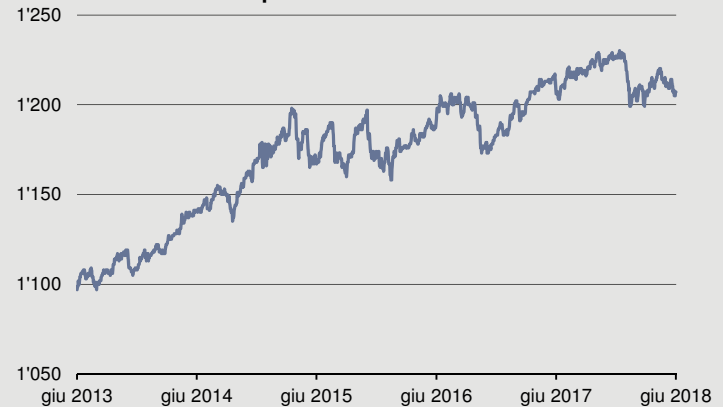
Gestione portafoglio	Banca J. Safra Sarasin SA
Liberazione	02.05.2006
Patrimonio in milioni di CHF	43.45
No. Valore	2455713
No. d'ISIN	CH0024557131
Costi in % (IVA esclusa)	1.05
TER CAF (ex post) in %	1.40
Valuta	CHF
Indice di riferimento	Customised Benchmark
Orizzonte temporale	almeno 1 anno
Rischio	poco

Le 10 principali posizioni in obbligazioni %*

4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2028	0.30
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.28
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.28
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2023	0.26
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.24
2.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S399 06-21	0.23
2.5000% Eidgenossenschaft 2006-2036	0.22
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.20
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.19
3.0000% Eurofima 2006-2026	0.18

Le 10 principali posizioni in azioni in %*

Nestlé SA Nam	0.42
Novartis AG Nam.	0.32
Roche Holding AG -GS-	0.29
Partners Group Hold.AG N.	0.22
Logitech Intern.Nam	0.15
Cie Financière Richemont SA Nam	0.15
Zurich Insurance Group AG Nam	0.15
Georg Fischer AG Nam.	0.13
Clariant AG Nam.	0.13
Schindler Holding -PS-	0.13

Suddivisione del patrimonio in %***Evoluzione di corsi retrospettiva in CHF****Corso**

Corso al 30.06.2018	1207.00
Massimo 2018	1230.00
Minimo 2018	1199.00

Performance

Rendimento p.a. dall'inizio	1.56%
02.05.2006 - 30.06.2018	
Performance reinvestito	-1.55%
01.01.2018 - 30.06.2018	
2017	3.63%
2016	0.85%
2015	0.26%
2014	5.50%
2013	0.82%
2012	3.68%
2011	1.63%
2010	2.76%
2009	6.61%
2008	-6.39%

* Tutti i dati sono valori variabili e si riferiscono al giorno di riferimento.

Sorgente: J. Safra Sarasin Fondazione d'investimento Dati per 30.06.2018



LPP Rendimento tranche B

30.06.2018

Il gruppo d'investimento LPP Rendimento è adatto per investitori con un orizzonte d'investimento di almeno cinque anni. Grazie alla partecipazione azionaria strategica del 25%, il portafoglio presenta un rischio medio. La partecipazione azionaria tattica varia, a seconda della stima di mercato, dal 20% al 30%. L'asset allocation del portafoglio si avvale principalmente dei fondi istituzionali della Banca J. Safra Sarasin (fund of funds). Grazie a una tattica d'investimento e a una selezione di titoli a gestione attiva si persegue una sovraperformance rispetto all'indice di riferimento. Rispetto ai semplici conti d'investimento, gli investimenti in titoli presentano oscillazioni delle quotazioni che aumentano al crescere della partecipazione azionaria. Così come trae vantaggio da un andamento positivo, l'investitore subisce le eventuali flessioni delle quotazioni nel caso contrario.

Cifre indicative

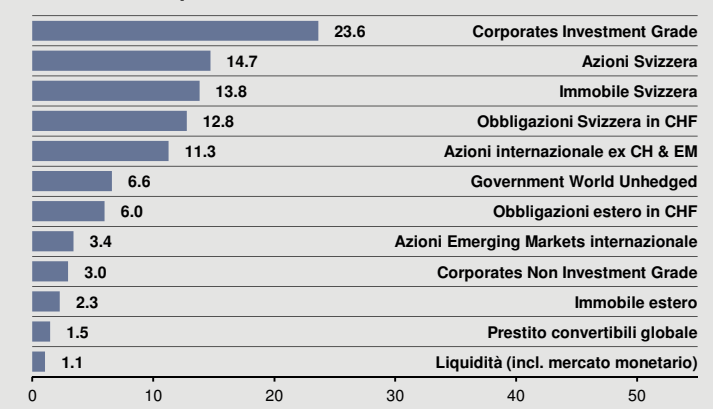
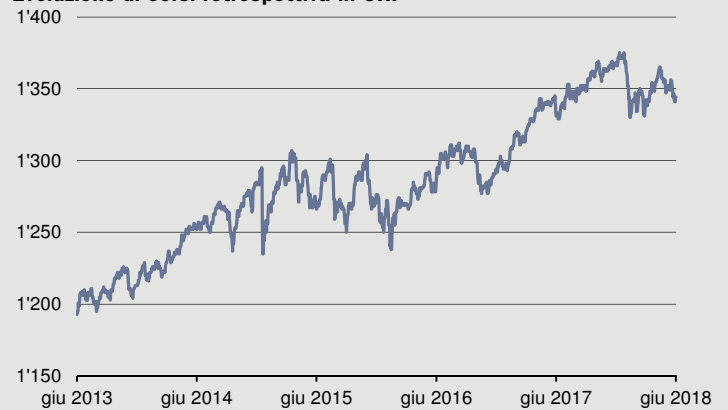
Gestione portafoglio	Banca J. Safra Sarasin SA
Liberazione	20.12.1999
Patrimonio in milioni di CHF	52.80
No. Valore	2025114
No. d'ISIN	CH0020251143
Costi in % (IVA esclusa)	1.05
TER CAF (ex post) in %	1.47
Valuta	CHF
Indice di riferimento	Customised Benchmark
Orizzonte temporale	almeno 5 anni
Rischio	medio

Le 10 principali posizioni in obbligazioni %*

4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2028	0.27
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.25
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.25
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2023	0.23
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.21
2.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S399 06-21	0.21
2.5000% Eidgenossenschaft 2006-2036	0.20
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.18
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.17
3.0000% Eurofima 2006-2026	0.16

Le 10 principali posizioni in azioni in %*

Nestlé SA Nam	0.73
Novartis AG Nam.	0.55
Roche Holding AG -GS-	0.50
Cie Financière Richemont SA Nam	0.26
Partners Group Hold. AG N.	0.26
Zurich Insurance Group AG Nam	0.26
Logitech Intern.Nam	0.18
Swiss Life Hold.AG Nam	0.18
Georg Fischer AG Nam.	0.16
Clariant AG Nam.	0.16

Suddivisione del patrimonio in %***Evoluzione di corsi retrospettiva in CHF****Corso**

Corso al 30.06.2018	1344.00
Massimo 2018	1375.00
Minimo 2018	1330.00

Performance

Rendimento p.a. dall'inizio	2.05%
20.12.1999 - 30.06.2018	
Performance reinvestito	-1.61%
01.01.2018 - 30.06.2018	
2017	5.73%
2016	1.25%
2015	-0.62%
2014	5.77%
2013	3.41%
2012	5.39%
2011	0.18%
2010	2.49%
2009	7.96%
2008	-8.64%

* Tutti i dati sono valori variabili e si riferiscono al giorno di riferimento.

Sorgente: J. Safra Sarasin Fondazione d'investimento Dati per 30.06.2018



LPP Crescita tranche B

30.06.2018

Il gruppo d'investimento LPP Crescita è adatto per investitori con un orizzonte d'investimento di almeno dieci anni. Grazie alla partecipazione azionaria strategica del 35%, il portafoglio presenta un rischio medio-alto. La partecipazione azionaria tattica varia, a seconda della stima di mercato, dal 30% al 40%. L'asset allocation del portafoglio si avvale principalmente dei fondi della Banca J. Safra Sarasin (fund of funds). Grazie a una tattica d'investimento e a una selezione di titoli a gestione attiva si persegue una sovraperformance rispetto all'indice di riferimento. Rispetto ai semplici conti d'investimento, gli investimenti in titoli presentano oscillazioni delle quotazioni che aumentano al crescere della partecipazione azionaria. Così come trae vantaggio da un andamento positivo, l'investitore subisce le eventuali flessioni delle quotazioni nel caso contrario.

Cifre indicative

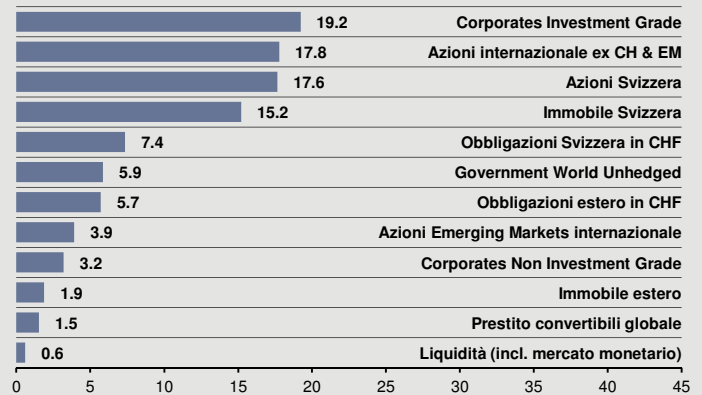
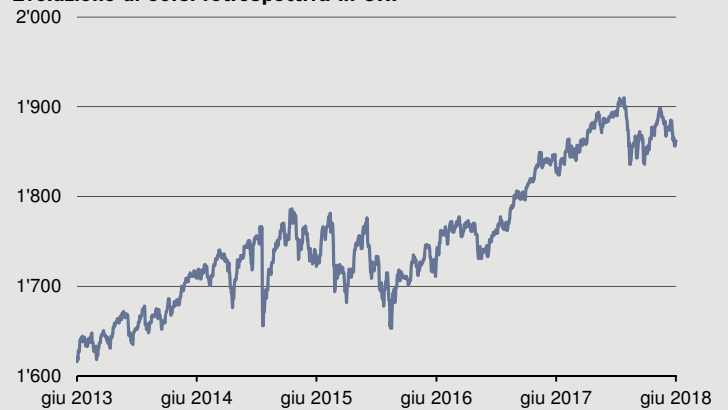
Gestione portafoglio	Banca J. Safra Sarasin SA
Liberazione	01.11.1991
Patrimonio in milioni di CHF	196.68
No. Valore	2025128
No. d'ISIN	CH0020251283
Costi in % (IVA esclusa)	1.10
TER CAF (ex post) in %	1.54
Valuta	CHF
Indice di riferimento	Customised Benchmark
Orizzonte temporale	almeno 10 anni
Rischio	medio-alto

Le 10 principali posizioni in obbligazioni %*

4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2028	0.15
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.14
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.14
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2023	0.13
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.12
2.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S399 06-21	0.12
2.5000% Eidgenossenschaft 2006-2036	0.11
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.10
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.10
2.3750% EIB 2005-2020	0.10

Le 10 principali posizioni in azioni in %*

Nestlé SA Nam	1.05
Novartis AG Nam.	0.79
Roche Holding AG -GS-	0.71
Cie Financière Richemont SA Nam	0.38
Zurich Insurance Group AG Nam	0.37
Partners Group Hold.AG N.	0.32
Swiss Life Hold.AG Nam	0.25
Logitech Intern.Nam	0.22
Georg Fischer AG Nam.	0.19
Clariant AG Nam.	0.19

Suddivisione del patrimonio in %***Evoluzione di corsi retrospettiva in CHF****Corso**

Corso al 30.06.2018	1862.00
Massimo 2018	1910.00
Minimo 2018	1836.00

Performance

Rendimento p.a. dall'inizio	4.01%
01.11.1991 - 30.06.2018	
Performance reinvestito	-1.48%
01.01.2018 - 30.06.2018	
2017	7.45%
2016	1.50%
2015	-1.20%
2014	5.98%
2013	5.15%
2012	6.71%
2011	-1.07%
2010	2.33%
2009	11.14%
2008	-13.92%

* Tutti i dati sono valori variabili e si riferiscono al giorno di riferimento.

Sorgente: J. Safra Sarasin Fondazione d'investimento Dati per 30.06.2018



LPP Futuro tranche B

30.06.2018

Il gruppo d'investimento LPP Futuro è adatto per investitori con un orizzonte d'investimento di almeno quindici anni. Grazie alla partecipazione azionaria strategica del 45%, il portafoglio presenta un alto rischio ed offre quindi ottime possibilità di reddito. La partecipazione azionaria tattica varia, a seconda della stima di mercato, dal 40% al 50%. L'asset allocation del portafoglio si avvale principalmente dei fondi della Banca J. Safra Sarasin (fund of funds). Grazie a una tattica d'investimento e a una selezione di titoli a gestione attiva si persegue una sovraperformance rispetto all'indice di riferimento.

Rispetto ai semplici conti d'investimento, gli investimenti in titoli presentano oscillazioni delle quotazioni che aumentano al crescere della partecipazione azionaria. Così come trae vantaggio da un andamento positivo, l'investitore subisce le eventuali flessioni delle quotazioni nel caso contrario.

Cifre indicative

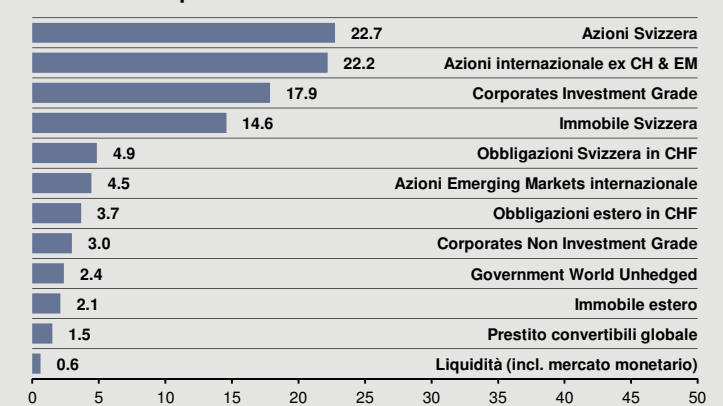
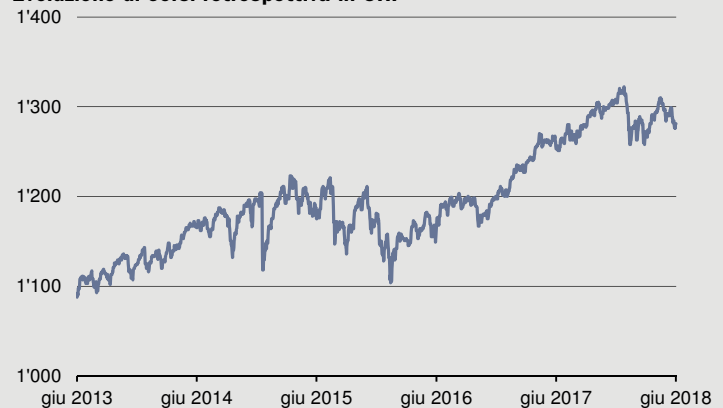
Gestione portafoglio	Banca J. Safra Sarasin SA
Liberazione	02.05.2006
Patrimonio in milioni di CHF	32.37
No. Valore	2455745
No. d'ISIN	CH0024557453
Costi in % (IVA esclusa)	1.10
TER CAF (ex post) in %	1.57
Valuta	CHF
Indice di riferimento	Customised Benchmark
Orizzonte temporale	almeno 15 anni
Rischio	alto

Le 10 principali posizioni in obbligazioni %*

4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2028	0.10
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.10
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.10
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2023	0.09
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.08
2.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S399 06-21	0.08
2.5000% Eidgenossenschaft 2006-2036	0.08
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.07
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.06
3.0000% Eurofima 2006-2026	0.06

Le 10 principali posizioni in azioni in %*

Nestlé SA Nam	1.11
Novartis AG Nam.	0.84
Roche Holding AG -GS-	0.75
Cie Financière Richemont SA Nam	0.40
Zurich Insurance Group AG Nam	0.39
Partners Group Hold.AG N.	0.31
Swiss Life Hold.AG Nam	0.27
Logitech Intern.Nam	0.22
Georg Fischer AG Nam.	0.19
Clariant AG Nam.	0.19

Suddivisione del patrimonio in %***Evoluzione di corsi retrospettiva in CHF****Corso**

Corso al 30.06.2018	1281.00
Massimo 2018	1322.00
Minimo 2018	1258.00

Performance

Rendimento p.a. dall'inizio	2.06%
02.05.2006 - 30.06.2018	
Performance reinvestito	-1.76%
01.01.2018 - 30.06.2018	
2017	8.94%
2016	1.44%
2015	-1.34%
2014	6.22%
2013	7.85%
2012	8.19%
2011	-2.53%
2010	3.13%
2009	12.81%
2008	-18.33%

* Tutti i dati sono valori variabili e si riferiscono al giorno di riferimento.

Sorgente: J. Safra Sarasin Fondazione d'investimento Dati per 30.06.2018



LPP Continuità Rendimento tranche B

30.06.2018

Il gruppo d'investimento LPP Continuità Rendimento sostenibile è stato lanciato in particolar modo per intestatari di previdenza, che corrono rischi di oscillazione relativamente bassi, realizzano redditi bilanciati e vogliono considerare aspetti ecologici e sociali come gli investitori lungimiranti. L'asset allocation si basa sulle indicazioni economiche del team d'investimento sostenibile della Banca J. Safra Sarasin e avviene principalmente con l'aiuto di altri gruppi d'investimento sostenibili della fondazione di investimento J. Safra Sarasin (fund of funds). Rispetto ai semplici conti d'investimento, gli investimenti in titoli presentano oscillazioni delle quotazioni che aumentano al crescere della partecipazione azionaria. Il gruppo d'investimento ha una partecipazione azionaria strategica del 25%, con un margine di fluttuazione dal 10 – 35%. In caso di mercati azionari in crescita, si mira ad un aumento del rendimento rispetto all'indice di riferimento (partecipazione azionaria del 25,43%) tramite la sovrapponderazione della quota azionaria fino a un massimo del 35%. In caso di mercati azionari in calo, le perdite vengono minimizzate riducendo la quota azionaria fino a 10%. Così come trae vantaggio da un andamento positivo, l'investitore subisce le eventuali flessioni delle quotazioni nel caso contrario.

Cifre indicative

Gestione portafoglio	Banca J. Safra Sarasin SA
Liberazione	19.12.2007
Patrimonio in milioni di CHF	27.63
No. Valore	3543800
No. d'ISIN	CH0035438008
Costi in % (IVA esclusa)	1.15
TER CAF (ex post) in %	1.30
Valuta	CHF
Indice di riferimento	Customised Benchmark
Orizzonte temporale	almeno 5 anni
Rischio	medio

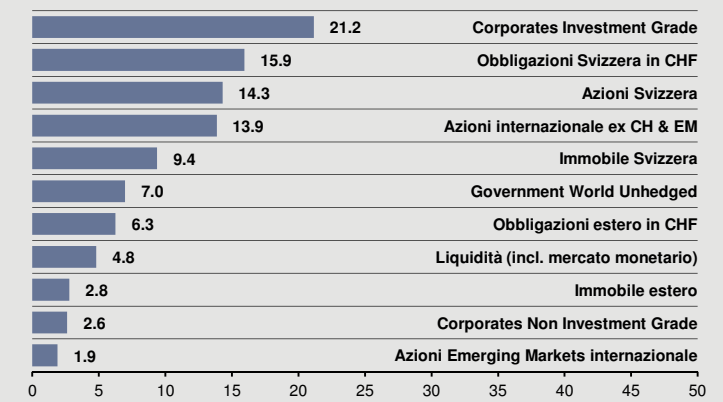
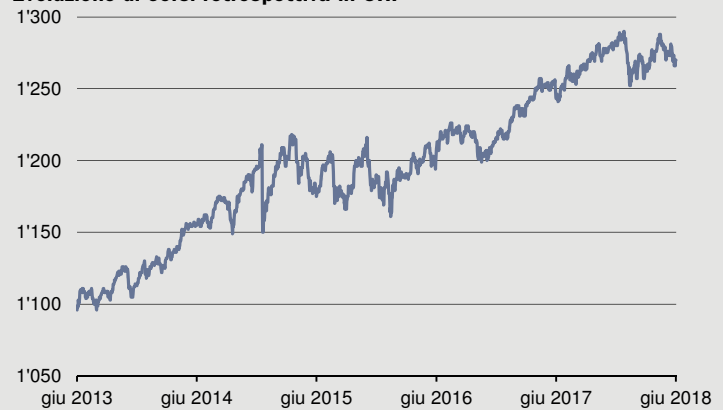
Posizioni tipiche in obbligazioni in %*

1.875% Zürich Versicherungs Gesellschaft 2013-2023	0.13
1.375% SGS Ltd 2014-2022	0.13
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd Emt-Notes 2018-2025	0.18
0.625% Kommunekredit Emt-Note 2015-2027	0.13
0.3% Akademiska Hus AB Emt-Notes 2017-2029	0.08
0.25% Kiwibank Ltd Emt-Notes 2018-2023	0.12
2.595% Telefonica Emisiones SA Emt-Notes 2013-2020	0.11
0.625% Allreal Holding AG 2016-2024	0.20
2.75% Kraftwerke Linth-Limmern AG (KLL) 2011-2023	0.17
0.5% Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken Serie 458 2014-2023	0.41

Posizioni tipiche in azioni in %*

WPP Plc	0.01
Zurich Insurance Group AG Nam	0.61
Microsoft Corp	0.50
ABB Ltd Nam.	0.36
MSCI Inc	0.25
Dentsu Inc	0.01
Publicis Groupe SA	0.01
Partners Group Holding AG Nam.	0.64
Alphabet Inc -A-	0.35
Coca-Cola HBC AG	0.20

* Tutti i dati sono valori variabili e si riferiscono al giorno di riferimento.

Suddivisione del patrimonio in %***Evoluzione di corsi retrospettiva in CHF****Corso**

Corso al 30.06.2018	1270.00
Massimo 2018	1290.00
Minimo 2018	1252.00

Performance

Rendimento p.a. dall'inizio	2.30%
19.12.2007 - 30.06.2018	
Performance reinvestito	-0.78%
01.01.2018 - 30.06.2018	
2017	5.35%
2016	2.27%
2015	-0.59%
2014	7.17%
2013	2.95%
2012	5.66%
2011	0.39%
2010	1.19%
2009	10.03%
2008	-8.39%

Sorgente: J. Safra Sarasin Fondazione d'investimento Dati per 30.06.2018



LPP Continuità tranche B

30.06.2018

Il gruppo d'investimento LPP Continuità è adatto per intestatari della previdenza orientati al rendimento, disposti ad accettare i rischi di oscillazione entro un determinato margine di fluttuazione e intenzionati, in quanto investitori lungimiranti, a prendere in considerazione aspetti ecologici e sociali. L'asset allocation si basa sulle indicazioni economiche del team d'investimento sostenibile della Banca J. Safra Sarasin e avviene principalmente con l'aiuto di altri gruppi d'investimento sostenibili della fondazione di investimento J. Safra Sarasin (fund of funds). Al momento della selezione dei titoli, a parte i criteri finanziari, si tengono presenti anche i criteri ambientali e sociali. In considerazione dell'elevata partecipazione azionaria target, le oscillazioni di valore possono risultare corrispondentemente elevate. La quota azionaria varia dal 25% al 50% a fronte di una partecipazione strategica del 38% circa. Così come trae vantaggio da un andamento positivo, l'investitore subisce le eventuali flessioni delle quotazioni nel caso contrario,

Cifre indicative

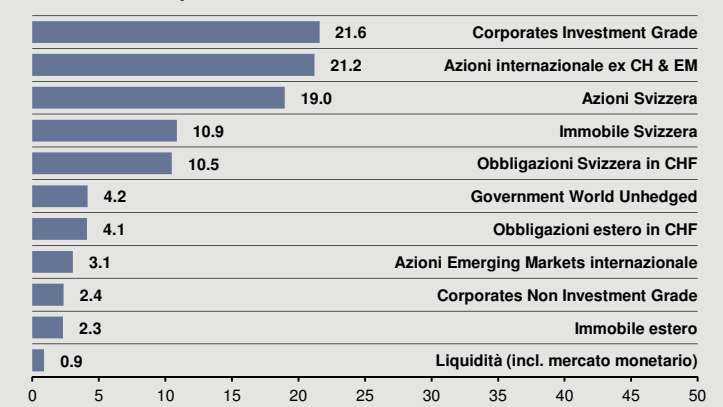
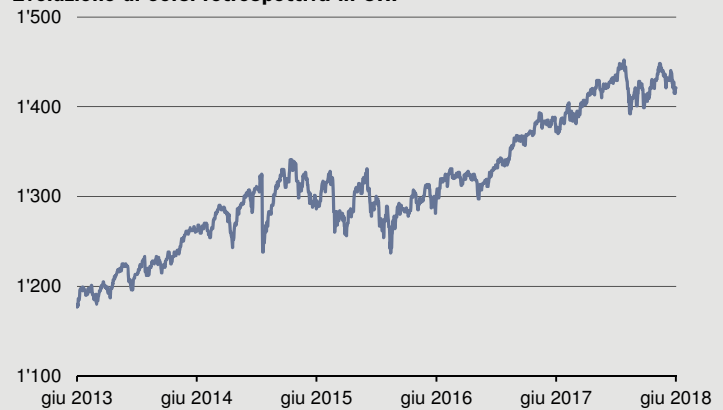
Gestione portafoglio	Banca J. Safra Sarasin SA
Liberazione	18.12.2000
Patrimonio in milioni di CHF	86.55
No. Valore	2025138
No. d'ISIN	CH0020251382
Costi in % (IVA esclusa)	1.20
TER CAF (ex post) in %	1.37
Valuta	CHF
Indice di riferimento	Customised Benchmark
Orizzonte temporale	almeno 10 anni
Rischio	medio-alto

Posizioni tipiche in obbligazioni %*

1.875% Zürich Versicherungs Gesellschaft 2013-2023	0.09
1.375% SGS Ltd 2014-2022	0.09
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd Emt-Notes 2018-2025	0.12
0.625% Kommunekredit Emt-Note 2015-2027	0.08
0.3% Akademiska Hus AB Emt-Notes 2017-2029	0.05
0.25% Kiwibank Ltd Emt-Notes 2018-2023	0.08
2.595% Telefonica Emisiones SA Emt-Notes 2013-2020	0.07
0.625% Allreal Holding AG 2016-2024	0.13
2.75% Kraftwerke Linth-Limmern AG (KLL) 2011-2023	0.11
0.5% Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken Serie 458 2014-2023	0.27

Posizioni tipiche in azioni in %*

WPP Plc	0.01
Zurich Insurance Group AG Nam	0.82
Microsoft Corp	0.75
ABB Ltd Nam.	0.48
MSCI Inc	0.37
Dentsu Inc	0.02
Publicis Groupe SA	0.01
Partners Group Holding AG Nam.	0.83
Alphabet Inc -A-	0.52
Coca-Cola HBC AG	0.30

Suddivisione del patrimonio in %***Evoluzione di corsi retrospettiva in CHF****Corso**

Corso al 30.06.2018	1421.00
Massimo 2018	1452.00
Minimo 2018	1392.00

Performance

Rendimento p.a. dall'inizio	2.16%
18.12.2000 - 30.06.2018	
Performance reinvestito	-0.56%
01.01.2018 - 30.06.2018	
2017	7.28%
2016	2.70%
2015	-0.92%
2014	7.74%
2013	6.21%
2012	7.22%
2011	-0.84%
2010	0.94%
2009	12.45%
2008	-15.36%

* Tutti i dati sono valori variabili e si riferiscono al giorno di riferimento.

Sorgente: J. Safra Sarasin Fondazione d'investimento Dati per 30.06.2018

**Tutti i gruppi d'investimento****Il ciclo di vita LPP tradizionale**

	Margine di fluttuazione	Quota azionaria strategica	Durata dell'investimento	Rischi
LPP Profitto	10-20%	15%	almeno 1 anno	poco
LPP Rendimento	20-30%	25%	almeno 5 anni	medio
LPP Crescita	30-40%	35%	almeno 10 anni	medio-alto
LPP Futuro	40-50%	45%	almeno 15 anni	alto

Il ciclo di vita LPP continuità

LPP Continuità Rendimento	10-30%	25%	almeno 5 anni	medio
LPP Continuità	25-50%	38%	almeno 10 anni	medio-alto

Avvertenza importante

La presente pubblicazione a fini di marketing della J. Safra Sarasin Fondazione di libero passaggio e della J. Safra Sarasin Fondazione pilastro 3a (di seguito denominate «Fondazioni») è destinata esclusivamente alla loro clientela e ha mero scopo informativo. Il documento non ha alcun titolo di consulenza agli investimenti, proposte, offerta oppure invito a proporre offerte di acquisto o vendita di strumenti d'investimento o altri strumenti finanziari specifici, né di altri prodotti o servizi, e non sostituisce la consulenza individuale o la rappresentazione del rischio a cura di qualificati consulenti finanziari, legali oppure fiscali.

Il documento contiene informazioni selezionate e non ha pretese di completezza. Esso si basa su informazioni pubblicamente accessibili e dati («informazioni») ritenuti corretti, attendibili e completi. Tuttavia, le Fondazioni non hanno verificato l'esattezza e la completezza delle informazioni fornite, per le quali, pertanto, non possono garantire. Eventuali errori oppure l'incompletezza delle informazioni non costituiscono motivo di responsabilità contrattuale oppure tacita a carico delle Fondazioni per danni diretti o indiretti che ne conseguano. In particolare, le Fondazioni, come anche i loro dipendenti e amministratori, non possono essere chiamati a rispondere delle opinioni, dei progetti e delle strategie in questa sede presentati. I pareri espressi nel presente documento e i dati numerici, i dati e i pronostici prospettati sono suscettibili di variazioni in qualsiasi momento e senza preavviso. Valutazioni storiche positive dei valori oppure simulazioni non costituiscono alcuna garanzia di andamento positivo in futuro. Sono possibili scostamenti rispetto ad analisi finanziarie condotte in proprio oppure altre pubblicazioni del Gruppo J. Safra Sarasin che facciano riferimento ai medesimi strumenti finanziari o emittenti. Non è possibile escludere che una società menzionata oppure oggetto di analisi sia in rapporti d'affari con società del Gruppo J. Safra Sarasin, situazione che comporterebbe un potenziale conflitto di interessi. Inoltre, la Banca J. Safra Sarasin SA e le altre società controllate sono autorizzate ad investire nei prodotti menzionati nel presente documento.

Le Fondazioni declinano qualsiasi responsabilità per perdite conseguenti all'utilizzo delle presenti informazioni (o di parti di esse). In linea di principio, i prodotti finanziari e gli investimenti di capitale comportano rischi. In alcuni casi, gli investimenti di capitale potrebbero non essere liquidati. I valori degli investimenti possono essere soggetti a oscillazioni sia positive sia anche negative, sicché gli investitori potrebbero, secondo le eventualità, avere un ritorno inferiore rispetto a quanto originariamente investito.

Ulteriore documentazione e informazioni importanti sono a disposizione sul sito www.jsafrasarasin.ch/vorsorge oppure possono essere richieste gratuitamente alla J. Safra Sarasin Fondazione di libero passaggio o alla J. Safra Sarasin Fondazione pilastro 3a, Casella postale, 4002 Basilea.

Il presente documento non può essere spedito né condotto, neanche in copia, negli Stati Uniti d'America, né consegnato negli Stati Uniti d'America o a cittadini statunitensi (ai sensi della Regulation S, US Securities Act del 1933, nell'aggiornamento rispettivamente vigente). Il presente documento non può essere riprodotto, in tutto o in parte, senza previa autorizzazione scritta delle Fondazioni.

© Copyright J. Safra Sarasin Fondazione di libero passaggio e J. Safra Sarasin Fondazione pilastro 3a. Tutti i diritti sono riservati.

J. Safra Sarasin Fondazione di libero passaggio

J. Safra Sarasin Fondazione pilastro 3a

Elisabethenstrasse 62

Casella postale

4002 Basilea, Svizzera

Telefono +41 (0) 58 317 49 10

www.jsafrasarasin.com

Contatto

Per ulteriori informazioni restiamo a vostra completa disposizione.
Telefonateci.

J. Safra Sarasin Fondazione di libero passaggio**J. Safra Sarasin Fondazione pilastro 3a**

Elisabethenstrasse 62
Casella postale
CH-4002 Basilea

Informazioni e valutazione corsi

www.jsafrasarasin.ch/vorsorge

Vostre interlocutrici per questioni di carattere amministrativo e giuridico

Anna Rita Peroncini	Telefono +41 (0) 58 317 49 48
Sahra Emer	Telefono +41 (0) 58 317 49 34
Sandra Zugno	Telefono +41 (0) 58 317 45 98
	Telefax +41 (0) 58 317 48 96

