

Approccio d'investimento

- Swissness (investimenti svizzeri di alta qualità) e leader globale
- Chiara strutturazione dei valori patrimoniali
- Gestione coerente del rischio
- Categorie d'investimento: liquidità, obbligazioni, azioni, metalli preziosi, immobili
- Orientamento difensivo della quota azionaria
- I metalli preziosi e gli immobili vengono utilizzati per la diversificazione

Profilo d'investimento

Per la scelta del profilo d'investimento rivestono notevole importanza la propensione al rischio nonché la percezione del rischio.

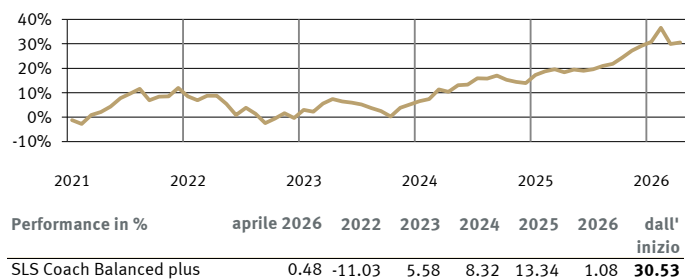
- **Obiettivo** Conservazione reale e crescita del capitale a lungo termine mediante reddito e utili di capitale permanenti.
- **Propensione al rischio** Propensione al rischio media, accettazione di oscillazioni patrimoniali.
- **Asset allocation** L'accento è posto sulle azioni svizzere nonché su investimenti in CHF a reddito fisso. Si investe, inoltre, in azioni ETF estere, metalli preziosi fisici e immobili.
- **Fasce** Liquidità dal 0% al 75%, obbligazioni dal 0% al 50%, azioni dal 35% al 65%, metalli preziosi dal 0% al 20%, immobili dal 0% al 20%
- **Quota in valuta estera** Max. 35%

Cifre salienti

Gestore patrimoniale	Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG
Distribuzione	Swiss Life Select Svizzera
Valuta di riferimento	CHF
Volume minimo	CHF 500'000
Modello di commissioni	Commissione forfetaria: 1.2% p.a. (*)
Benchmark	Nessun benchmark
Orizzonte	Da 5 a 8 anni
Rendimento	Dal 3.5% al 4.5% p.a. (incl. dividendi)
Rendimento del dividendo	3.3%

* Sono comprese le tasse di gestione patrimoniale e le commissioni delle banche (IVA escl.)

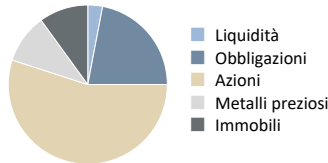
Performance lorda



Suddivisione

Asset allocation tattica in %

Liquidità	3.0
Obbligazioni	22.0
Azioni	55.0
Metalli preziosi	10.0
Immobili	10.0
Totale	100.0

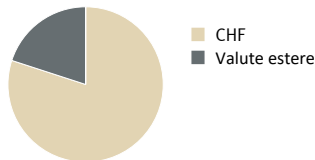


Azioni secondo categorie di rischio in %

Difensive I Svizzera	15.0
Difensive II Svizzera	20.0
Offensive I Svizzera	10.0
ETF estero	10.0
Totale	55.0

Ripartizione valutaria in %

CHF	80.0
Valute estere	20.0
Totale	100.0



Maggiori posizioni azionarie in %

Nestlé	5.0
Novartis	5.0
Roche	5.0
Barry Callebaut	4.0
Galenica	4.0
Givaudan	4.0
Swisscom	4.0
Zurich Insurance	4.0

Posizioni conformi a ESG in %

SLS Coach Balanced plus	100.0
-------------------------	-------

Commento

Malgrado la situazione tesa in Medio Oriente, in aprile il sentiment è nettamente migliorato. Le classi d'investimento ne hanno beneficiato in misura diversa. Gli investimenti immobiliari hanno registrato un'ottima evoluzione. In considerazione dell'aggio molto elevato abbiamo leggermente ridotto la quota di immobili residenziali, investendo invece in quelli commerciali. Le azioni svizzere difensive non sono decollate perché gli investitori, manifestando una superiore propensione al rischio, si sono orientati maggiormente verso mercati azionari con forte dinamica. Ne hanno beneficiato le azioni tecnologiche, che hanno spinto le borse statunitensi a un nuovo massimo storico. Il bitcoin ha registrato un netto aumento della quotazione, mentre l'oro ha evidenziato una tendenza laterale. In aprile la performance delle strategie d'investimento Coach si sono collocate tra lo -0,4% («Balanced») e il +1,1% («Dynamic plus Crypto»). Manteniamo le nostre prospettive positive per l'anno. Ci sembra importante ribadire ancora una volta che nelle fasi di borsa frenetiche non è consigliabile lasciarsi guidare dalle emozioni. L'esperienza insegna che, nella maggior parte dei casi, attenersi alla strategia d'investimento scelta è la decisione giusta. (Redatto il 1° maggio 2026)

Contatto

Lienhardt & Partner Privatbank Zürich

Giuseppe Lorino
Selin Vogt
Maurizio De iaco
+41 44 268 61 61
sls-spi@lienhardt.ch