

### Approccio d'investimento

- Swissness (focalizzazione sugli investimenti svizzeri di alta qualità)
- Chiara strutturazione dei valori patrimoniali
- Gestione coerente del rischio
- Categorie d'investimento: liquidità, azioni, metalli preziosi, immobili
- Orientamento prevalentemente 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.

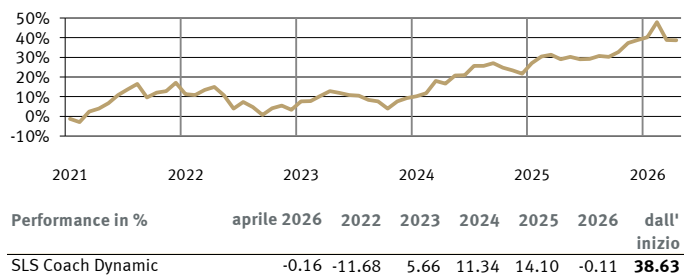
- **Obiettivo** Crescita del patrimonio a lungo termine mediante investimenti in azioni (utili di capitale) e in valori reali.
- **Propensione al rischio** Elevata disponibilità al rischio, assunzione di maggiori oscillazioni patrimoniali.
- **Asset allocation** L'accento è posto sulle azioni svizzere. Si investe, inoltre, in metalli preziosi fisici e immobili.
- **Fasce** Liquidità dal 0% al 40%, azioni dal 60% al 90%, metalli preziosi dal 0% al 20%, immobili dal 0% al 20%
- **Quota in valuta estera** Max. 20%

### Cifre salienti

<b>Gestore patrimoniale</b>	Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG
<b>Distribuzione</b>	Swiss Life Select Svizzera
<b>Valuta di riferimento</b>	CHF
<b>Volume minimo</b>	CHF 500'000
<b>Modello di commissioni</b>	Commissione forfetaria: 1.2% p.a. (*)
<b>Benchmark</b>	Nessun benchmark
<b>Orizzonte</b>	Da 8 a 12 anni
<b>Rendimento</b>	Dal 5% al 6% p.a. (incl. dividendi)
<b>Rendimento del dividendo</b>	3.4%

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

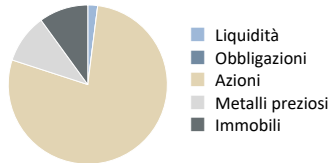
### Performance lorda



### Suddivisione

#### Asset allocation tattica in %

Liquidità	2.0
Obbligazioni	0.0
Azioni	78.0
Metalli preziosi	10.0
Immobili	10.0
Totale	100.0

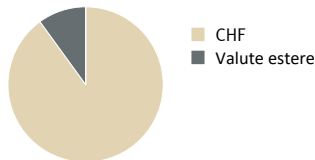


#### Azioni secondo categorie di rischio in %

Difensive I Svizzera	21.0
Difensive II Svizzera	30.0
Offensive I Svizzera	20.0
Offensive II Svizzera	7.0
Totale	78.0

#### Ripartizione valutaria in %

CHF	90.0
Valute estere	10.0
Totale	100.0



#### Maggiori posizioni azionarie in %

Nestlé	7.0
Novartis	7.0
Roche	7.0
Barry Callebaut	6.0
Galenica	6.0
Givaudan	6.0
Swisscom	6.0
Zurich Insurance	6.0

#### Posizioni conformi a ESG in %

SLS Coach Dynamic	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