



J. Safra Sarasin



SwissLife
Select



Swiss Life Select – Quarterly Newsletter

Q2 2025 Video Update

Q2 2025

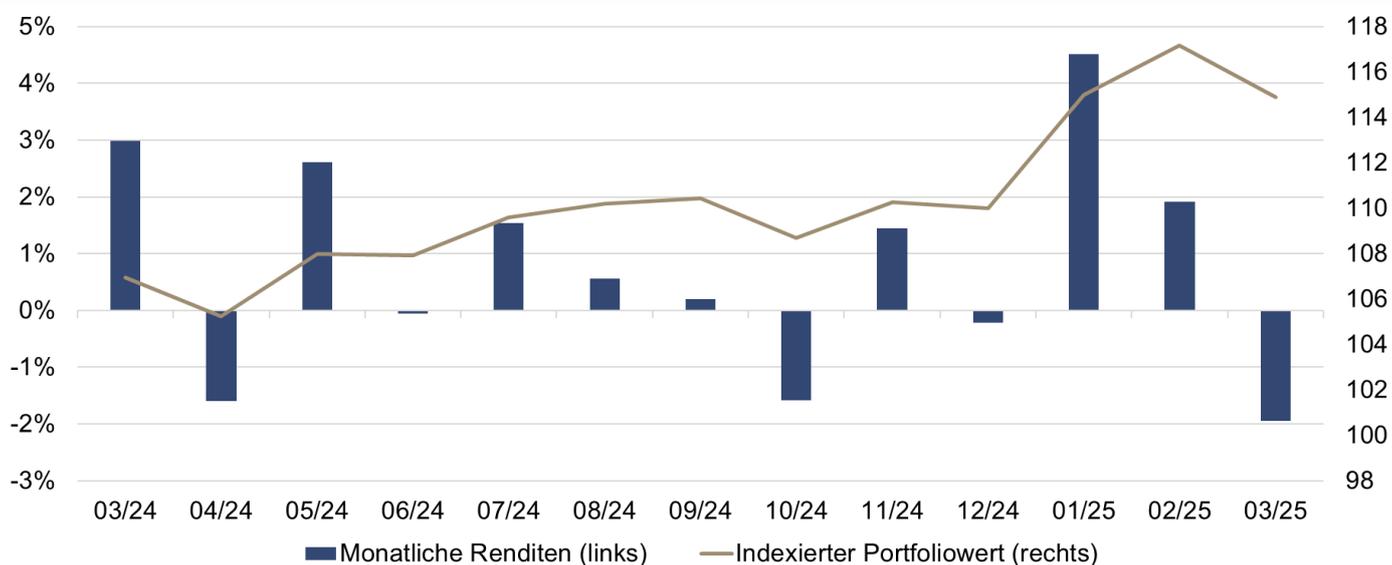
Rückblick

In unseren Kundenportfolios sind wir Anfang Februar, als der Handelskrieg begann, von einer übergewichteten zu einer neutralen Position in Aktien übergegangen. Angesichts der hohen Volatilität könnten wir versuchen, von kurzfristigen Gelegenheiten zu profitieren. Wir sehen jedoch derzeit keinen Grund, von einer weitgehend neutralen Position abzuweichen. Zwar hat sich das makroökonomische Umfeld deutlich verschlechtert, doch die Marktbewegungen der letzten Tage waren extrem, und selbst geringfügige politische Anpassungen könnten zu einer Erholung führen.

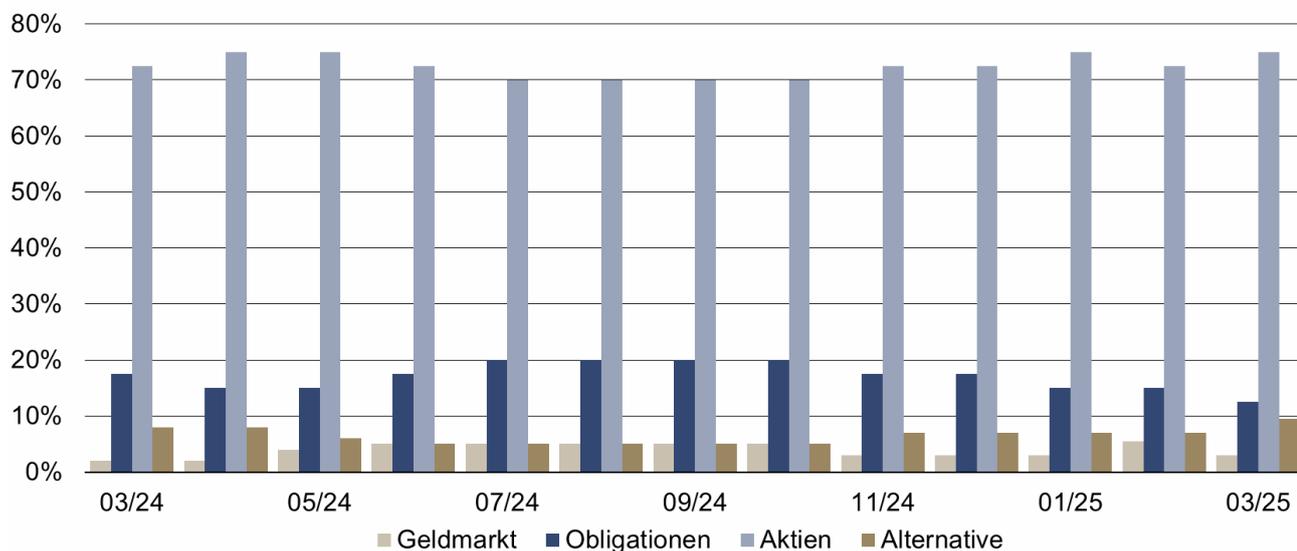
Ausblick

Diese politisch bedingte Marktkorrektur kann nur durch eine Änderung der Politik gestoppt oder rückgängig gemacht werden. Ob die US-Regierung für Verhandlungen offen sein wird, bleibt abzuwarten. Die Volatilität der Märkte, die Wähler auf der Strasse, juristische Anfechtungen und freundliche Annäherungsversuche ausländischer Politiker können allesamt einen Einfluss haben. Dennoch ist es möglich, dass Präsident Trump kurzfristig eine wirtschaftliche Rezession in Kauf nehmen wird, um seine politische Agenda durchzusetzen.

Performance (Anlageprofil «Dynamic»; 03/24 – 03/25)



Entwicklung der Vermögensallokation (Anlageprofil «Dynamic»; 03/24 – 03/25)



Beitrag zur Wertentwicklung (12/24 – 03/25)

Im Berichtszeitraum trugen die verschiedenen Anlageklassen in folgendem Masse zur Performance bei:

- Gesamt: +4.42%
- Bargeld: -0.01%
- Obligationen: -0.02%
- Aktien: +4.25%
- Alternative Anlagen: +0.20%

Letzte Transaktionen

Käufe

- Gold ETCs (+2.5%)
- Roche (+0.9%)
- Brown-Forman Corp. (+0.5%)
- AbbVie (+0.5%)
- Swiss Re (+0.5%)

Verkäufe

- JSS Exc. CHF Foreign Bonds (-2.1%)
- JSS Sust. Equity – Gl. Dividend (-1.0%)
- SGS (-0.8%)
- Gilead Sciences (-0.5%)
- IBM Corp (-0.5%)

Quelle: Bank J. Safra Sarasin AG, 2024. Alle Daten beziehen sich auf das Risikoprofil «Dynamic»

Sämtliche weitere Smart Money Invest Marketingunterlagen zu allen Anlageprofilen finden Sie hier:

[Smart Money Invest Webseite](#)

Kontakt



Martin Fenner



Thomas Schwere



Patrick Lercoz



Felicity DeBlasio



David Schroth

Team-Sammeladresse: JSSAMWholesale@jsafrasarasin.com

Wichtige rechtliche Informationen (Schweiz)

Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingmaterial. Bezieht es sich auf ein Finanzinstrument, für das ein Prospekt und/oder ein Basisinformationsblatt vorliegt, sind diese kostenlos bei der Bank J. Safra Sarasin AG, Elisabethenstrasse 62, Postfach, CH-4002 Basel, Schweiz erhältlich. Dieses Dokument wurde von der Bank J. Safra Sarasin Ltd (die «Bank») erstellt und dient lediglich Illustrations- und Informationszwecken. Es stellt kein Angebot dar. Die Bank gewährleistet weder die Vollständigkeit noch die Korrektheit der in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die zukünftige Performance. Dieses Dokument darf nur in Ländern ausgegeben werden, in denen dies zulässig ist.

© Copyright Bank J. Safra Sarasin AG. Alle Rechte vorbehalten.