





# Swiss Life Select – Newsletter Trimestrale

Aggiornamento video secondo trimestre 2025

Q2 2025

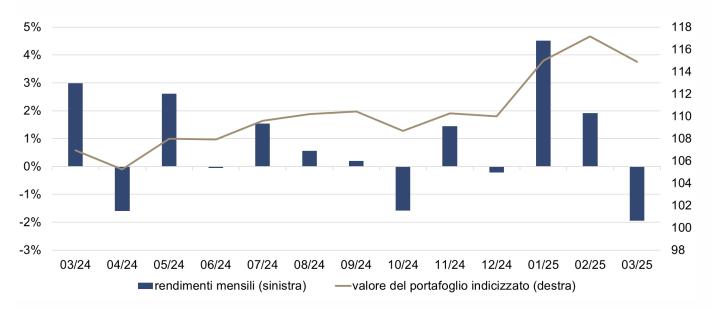
### Retrospettiva

Nei portafogli dei nostri clienti siamo passati da una posizione sovrappesata a una neutrale nei titoli azionari all'inizio di febbraio, quando è iniziata la guerra commerciale. Data l'elevata volatilità, potremmo cercare di sfruttare le opportunità a breve termine. Tuttavia, al momento non vediamo motivi per discostarci da una posizione ampiamente neutrale. Sebbene il contesto macroeconomico si sia notevolmente deteriorato, i movimenti di mercato degli ultimi giorni sono stati estremi e anche piccoli aggiustamenti politici potrebbero portare a una ripresa.

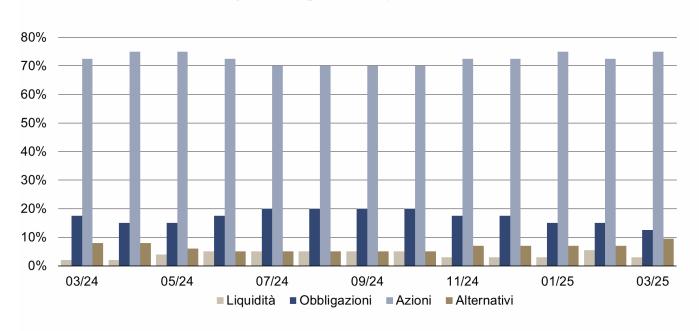
#### Previsioni

Questa correzione del mercato indotta dalla politica può essere fermata o invertita solo da un cambiamento di politica. Resta da vedere se il governo statunitense sarà aperto ai negoziati. La volatilità dei mercati, gli elettori in strada, le sfide legali e le offerte amichevoli da parte di politici stranieri possono avere un impatto. Tuttavia, è possibile che il Presidente Trump accetti una recessione economica nel breve periodo per portare avanti la sua agenda politica.

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



## Modifiche all'allocazione degli attivi (profilo «Dynamic»; 03/24 – 03/25)



## Contributo alla performance (12/24 - 03/25)

Nel periodo di riferimento, le seguenti classi di attivi hanno contribuito alla performance come segue:

Totale: +4.42%
Liquidità: -0.01%
Obbligazioni: -0.02%
Azioni: +4.25%
Alternativi: +0.20%

#### Ultime transazioni

#### **Acquisti**

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

#### Riscatti

- 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%)

Fonte: Bank J. Safra Sarasin AG, 2024. Tutti i dati si riferiscono al profilo d'investimento «Dynamic»

Tutti gli altri documenti di marketing per tutti i profili d'investimento sono disponibili qui:

Smart Money Invest Sito web



## Importanti informazioni legali (Svizzera)

Il presente documento rappresenta materiale di marketing. Se si riferisce a uno strumento finanziario per il quale sono disponibili un prospetto e/o un documento contenente le informazioni chiave, questi possono essere ottenuti gratuitamente presso la Banca J. Safra Sarasin Ltd, Elisabethenstrasse 62, casella postale, CH-4002 Basilea, Svizzera. Il presente documento è stato redatto dalla Banca J. Safra Sarasin Ltd (la "Banca") e ha scopo puramente illustrativo e informativo. Non costituisce un'offerta. La Banca non garantisce la completezza o l'accuratezza delle informazioni contenute nel presente documento. I rendimenti conseguiti in passato non sono indicativi dei rendimenti futuri. Il presente documento può essere emesso solo nei Paesi in cui ciò è consentito.

© Copyright Bank J. Safra Sarasin AG. Tutti i diritti riservati.