J. Safra Sarasin

SwissLife Select

Smart Money Invest Balanced

April 2025

Strategiebeschreibung

- Ein Portfolio in Schweizer Franken, global und über verschiedene Anlageklassen diversifiziert.
- Über Einzelaktien direkt an globalen Unternehmen beteiligt.
- Der Fokus auf Dividendentitel erzielt zusätzliches Einkommen.

Anlageprofil

- Anlageziel: Risiko-adjustierte Rendite über einen Anlagehorizont von min. 5–8 Jahren.
- Bandbreiten: Liquidität 0%–60%, Anleihen 20%–70%, Aktien 15%–70%, Alternative Anlagen 0%–30%.
- Fremdwährungsanteil: max. 30%.

Allgemeine Informationen

Vermögensverwalter	Bank J. Safra Sarasin AG
Verwaltungsgesellschaft	bank zweiplus AG
Vertrieb	Swiss Life Select Schweiz AG
Lancierungsdatum	März 2024
All inclusive Fee	0.99%
Referenzwährung	CHF
Anlagehorizont	Min. 5–8 Jahre
Benchmark	Keine Benchmark

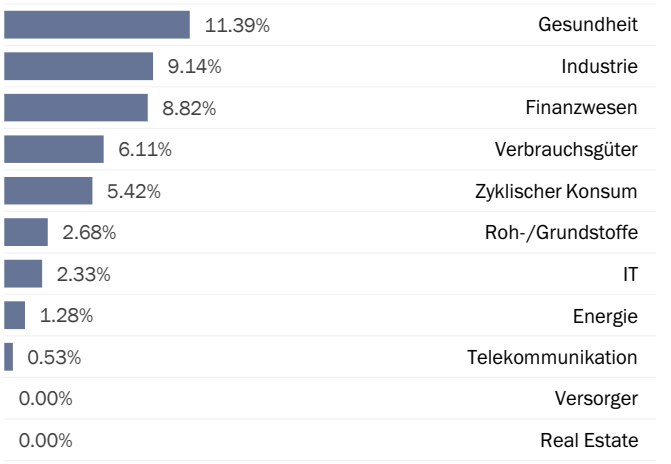
Portfoliostatistik

Positive Monate	38
Negative Monate	22
Prozent positiv	63.3%
Prozent negativ	36.7%
Max. Monats-Performance	5.9%
Min. Monats-Performance	-4.1%
Volatilität p.a.	6.5%
Max Drawdown	-12.3%
Dividendenrendite	2.50
Durchschnittsverzinsung	3.19

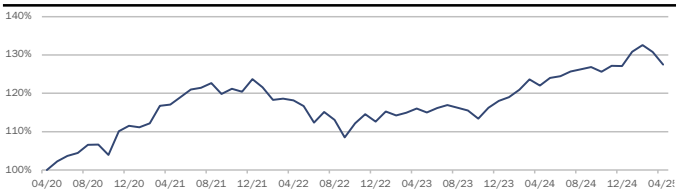
Jährliche Performance

2025 YTD	0.3%
2024	7.7%
2023	4.8%
2022	-8.9%
2021	10.9%

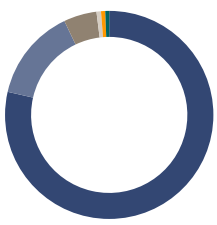
Sektoraufteilung (Aktien)



Indexierte Performance



Währungsrisiko



Währung	Gewicht
CHF	78.6%
USD	14.4%
EUR	5.1%
JPY	0.7%
CAD	0.7%
Andere	0.6%
Gesamt	100.0%

Aktuelle Positionierung

Anlageklasse	Gewicht
Bargeld	8.9%
Obligationen	38.2%
Aktien	42.9%
Alternative Anlagen	9.9%
Gesamt	100.0%

Quelle: Bank J. Safra Sarasin AG, 30.04.2025.
Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

J. Safra Sarasin

SwissLife Select

Smart Money Invest Balanced

April 2025

Positionen

Cash	CHF	8.9%
Bonds	CHF	38.2%
Bond Fund Emerging Markets		**4.0%**
Aberdeen Global EM Corporate Bonds		3.0%
iShares J.P. Morgan ESG $ EM Bond UCITS ETF		1.0%
Bond Fund High Yield		**6.0%**
JSS Investmentfonds II Sicav- Sustainable Bond-Global High Yield		3.0%
Bluebay Financial Capital Bond Fund		2.0%
Candriam Bonds Euro High Yield Fund		1.0%
CHF Domestic Issuers		**3.2%**
UBS ETF (CH) SBI Corporate ESG		2.2%
Swisscanto Bond Fund Sustainable CHF		1.0%
CHF Foreign Issuers		**23.9%**
Exclusive CHF Foreign Bonds		23.0%
UBS ETF SBI Foreign AAA-BBB 5-10 ESG ETF		0.9%
EUR		**1.1%**
JSS Investmentfonds Sicav- Sustainable Bond-EUR Corporates		1.1%
Equities		42.9%
Kanada	**CAD**	**0.6%**
Royal Bank of Canada		0.6%
Finnland	**EUR**	**0.3%**
UPM-Kymmene Corp		0.3%
Frankreich	**EUR**	**1.7%**
Publicis Groupe SA		0.4%
TotalEnergies SE		0.4%
Sanofi SA		0.4%
Cie Generale des Etablissements Michelin SA		0.3%
Vinci		0.2%
Deutschland	**EUR**	**0.3%**
Deutsche Post AG Nam.		0.3%
Japan	**JPY**	**0.7%**
SoftBank Corp.		0.5%
Kao Corp		0.2%
Niederlande	**EUR**	**0.4%**
Koninklijke Ahold Delhaize NV		0.4%
Spanien	**EUR**	**0.3%**
Industria de Diseno Textil Inditex SA		0.3%
Schweiz	**CHF**	**25.8%**
Nestlé SA Nam		3.5%
Roche Holding AG -GS-		3.4%
Novartis AG Nam.		2.8%
Cie Financière Richemont SA Nam		1.6%
Zurich Insurance Group AG Nam		1.6%
Swiss Re AG Nam.		1.2%
Swiss Life Holding AG Nam.		1.2%
Partners Group Holding AG Nam.		1.2%
ABB Ltd Nam.		1.0%
Cembra Money Bank AG Nam.		0.8%
Givaudan AG Nam.		0.8%

Equities (Fortsetzung)		
Galenica Ltd. Nam		0.7%
SGS Ltd		0.7%
Sulzer AG Nam.		0.6%
Clariant AG Nam.		0.6%
Kühne & Nagel International AG Nam.		0.6%
Swiss Prime Site AG Nam.		0.6%
Helvetia Holding AG Nam.		0.6%
SIG Group AG		0.5%
Geberit AG Nam.		0.5%
Allreal Holding AG Nam.		0.4%
Georg Fischer AG		0.4%
Baloise Holding AG Nam.		0.3%
USA	**USD**	**11.2%**
Darden Restaurants Inc		0.7%
CME Group Inc -A-		0.7%
IBM Corp		0.7%
Procter & Gamble Co		0.7%
Automatic Data Processing Inc		0.7%
Home Depot Inc		0.6%
Amgen Inc		0.6%
McDonald's Corp		0.6%
Baker Hughes Company -A-		0.6%
Texas Instruments Inc		0.5%
Illinois Tool Works Inc		0.5%
Broadcom Inc		0.5%
Paccar Inc		0.5%
Emerson Electric Co		0.5%
AbbVie Inc		0.4%
Merck & Co Inc		0.4%
Gilead Sciences Inc		0.4%
Brown-Forman Corp -B- Non-Voting		0.4%
PepsiCo Inc		0.4%
Johnson & Johnson		0.4%
Caterpillar Inc		0.2%
World Multi-Currency Funds/Coll. Instruments	**EUR**	**1.0%**
JSS Investmentfonds Sicav-Sustainable Equity- Global Dividend EUR I10 -C		1.0%
Übriges Europa		**0.6%**
SKF AB -B-	SEK	0.4%
Novo-Nordisk A/S	DKK	0.2%
Alternatives	CHF	9.9%
Cat Bonds Funds		**5.1%**
Schroder GAIA Cat Bond		3.1%
LGT Cat Bond Fund		2.0%
Commodities: Fund/Coll. Instruments		**2.0%**
JSS Commodity Transition Enhanced Fund		2.0%
Gold		**2.8%**
HANetf Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold ETC		2.8%

Quelle: Bank J. Safra Sarasin AG, 30.04.2025

Smart Money Invest Balanced

April 2025

Rückblick und Ausblick

Rückblick:
Da die Anlegerstimmung immer noch sehr negativ ist, scheint das Rückschlagspotenzial der Aktienmärkte kurzfristig beschränkt. Bei positiven Überraschungen könnten die Aktienkurse noch weiter steigen. Auch wenn die US-Regierung zurzeit eine De-Eskalation im Handelskrieg anstrebt, so scheint das Risiko einer Rezession im zweiten Halbjahr aufgrund des bereits angerichteten Schadens hoch. Es ist daher fraglich, wie lange die laufende Bärenmarktrallye anhalten wird. Wir haben die Erholung an den Aktienmärkten in den letzten Wochen genutzt, um unsere Aktienquote von neutral auf ein leichtes Untergewicht zu reduzieren.

Ausblick:
Die Untergewichtung von Aktien spiegelt eine vorsichtige Haltung wider, da der makroökonomische Gegenwind in den nächsten Monaten wahrscheinlich zunehmen wird. Während wir einen Teil der Erlöse aus Aktien in Anleihen umschichteten, in denen wir weiter-hin leicht untergewichtet sind, wurde der andere Teil in Barmittel umgeschichtet, was die taktische Flexibilität der Portfolios erhöht. Bei den alternativen Anlagen dient Gold weiterhin als Puffer gegen erhöhte politische und makroökonomische Risiken. Die Position in Katastrophenanleihen bleibt von den jüngsten Ereignissen weitgehend unbeeinflusst.

CIO View – Attraktivität der einzelnen Anlagen

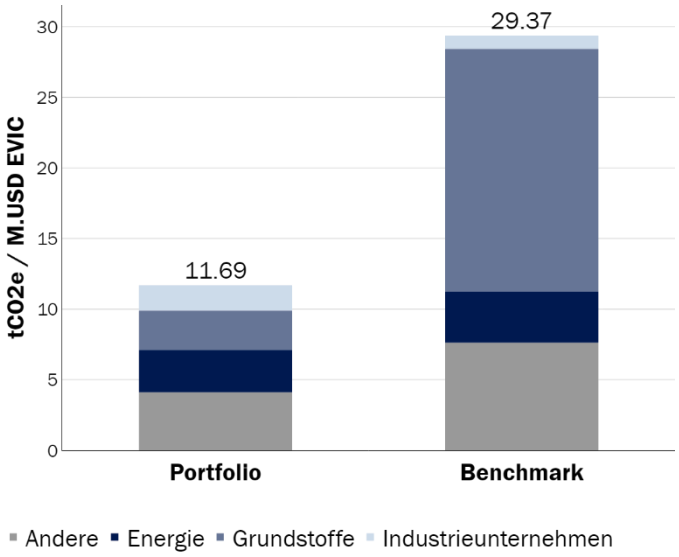
Anlageklasse	Gewichtung
Aktien	= / –
Obligationen	= / –
Alternative Anlagen	= / +

Quelle: Refinitiv, Bank J. Safra Sarasin AG, 08.05.2025.

Sustainable Investing Approach

Exclusion (negative screening)	✓
Best-in-Class (positive screening)	✓
ESG Integration	✓
Active Ownership (Engagement & Voting)	✓
Sustainability-themed	×
Sustainability Objective	×

CO_2-Fussabdruck



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 beschreibt eine der diskretionären Mandatslösungen der Bank und stellt kein Angebot für solche Dienste dar. Die Bank gewährleistet weder die Vollständigkeit noch die Genauigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Diese monatlichen Mandatsinformationen dürfen nicht zur Interaktion mit Dritten verwendet werden und ersetzen keinesfalls die vertraglichen Erklärungen/Berichte der Bank. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die zukünftige Performance. Nicht alle Produkte und Dienstleistungen sind in allen Ländern und für jeden Anlegertyp erhältlich. Dieses Dokument darf nur in Ländern ausgegeben werden, in denen die Ausgabe rechtlich zulässig ist. Daher ist es nicht an eine bestimmte Person in einem Land adressiert, in dem (aufgrund der Staatsangehörigkeit, des Wohnsitzes dieser Person oder aus einem anderen Grund) die Bereitstellung des Dokuments unzulässig ist oder regulatorischen Beschränkungen unterliegt.

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

Vermittler
Swiss Life Select Schweiz AG
Zählerweg 8, CH-6304 Zug
www.swisslife-select.ch

Depotbank/Vermögensverwalter
bank zweiplus ag
Buckhauserstrasse 22, CH 8048 Zürich
www.bankzweiplus.ch

Portfoliomanager
Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basel
www.bankjsafrasarasin.com

Quelle: Bank J. Safra Sarasin AG, 30.04.2025