



J. Safra Sarasin



SwissLife  
Select



## Swiss Life Select – Quarterly Newsletter

Q1 2025 Video Update

**Q1 2025**

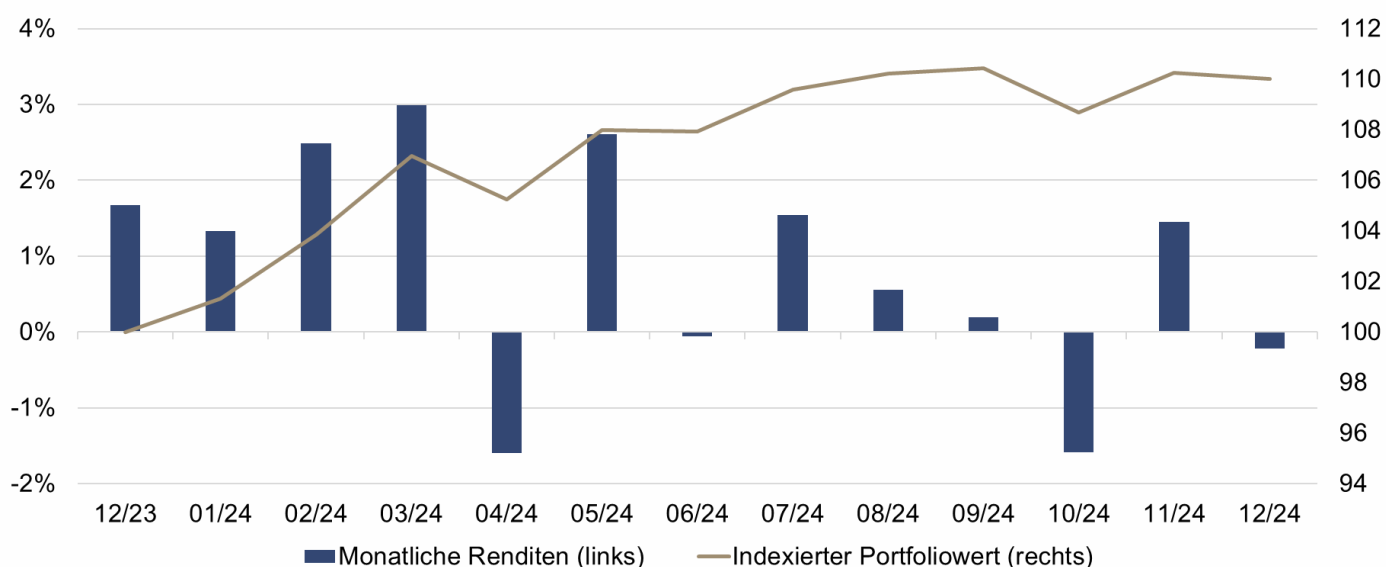
## Rückblick

Vor dem Hintergrund eines verbesserten makroökonomischen Umfelds und des klaren Ausgangs der US-Wahlen haben wir unsere Aktienquote auf eine leichte Übergewichtung erhöht. Gleichzeitig wurden die Anleihen auf eine leichte Untergewichtung reduziert.

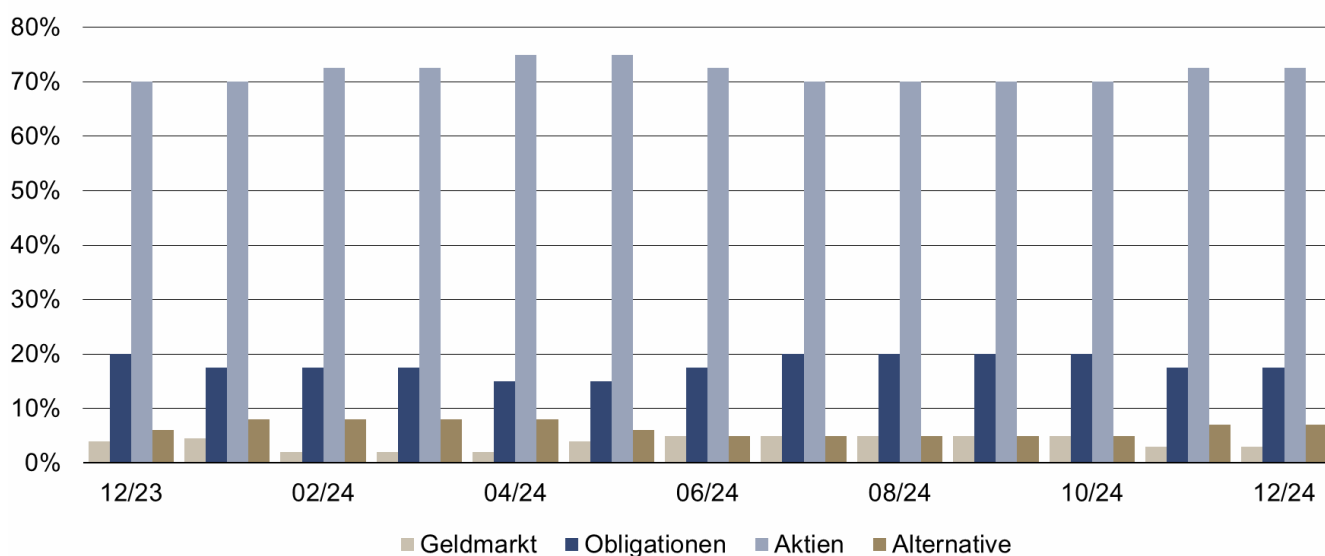
## Ausblick

Bei den Aktien bevorzugen wir die Industrieländer, bleiben aber in Bezug auf Sektoren und Regionen neutral. Die Reduzierung bei den Anleihen erfolgte über Investment-Grade-Anleihen, während wir unseren konstruktiven Ausblick für Hochzinsanleihen beibehalten, weil das Wachstum durch das Basisszenario einer sanften Landung unterstützt wird. Wir haben auch die Allokation in alternative Anlagen erhöht, indem wir unsere Quote in Katastrophenanleihen erhöht haben. Die Bewertung dieses Marktes ist nach einer Hurrikan-Saison mit weniger als erwarteten Schäden und aufgrund höherer Prämien im Zusammenhang mit der Neufestsetzung der Verträge zum Jahresende immer noch attraktiv. Katastrophenanleihen tragen sowohl zu den Erträgen als auch zur Diversifizierung der Portfolios bei.

## Performance (Anlageprofil «Dynamic»; 12/23 – 12/24)



## Entwicklung der Vermögensallokation (Anlageprofil «Dynamic»; 12/23 – 12/24)



## Beitrag zur Wertentwicklung (12/23 – 12/24)

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

- Gesamt: 10.01%
- Bargeld: 0.02%
- Obligationen: 0.79%
- Aktien: 8.79%
- Alternative Anlagen: 0.41%

## Letzte Transaktionen

### Käufe

- Georg Fischer AG
- Softbank Corp.
- Baker Hughes Company

### Verkäufe

- Emerson Electric Co
- Microchip Technology Inc
- Broadcom Inc

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](mailto: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.