



J. Safra Sarasin



SwissLife  
Select



## Swiss Life Select – Newsletter Trimestrale

Aggiornamento video  
primo trimestre 2025

**Q1 2025**

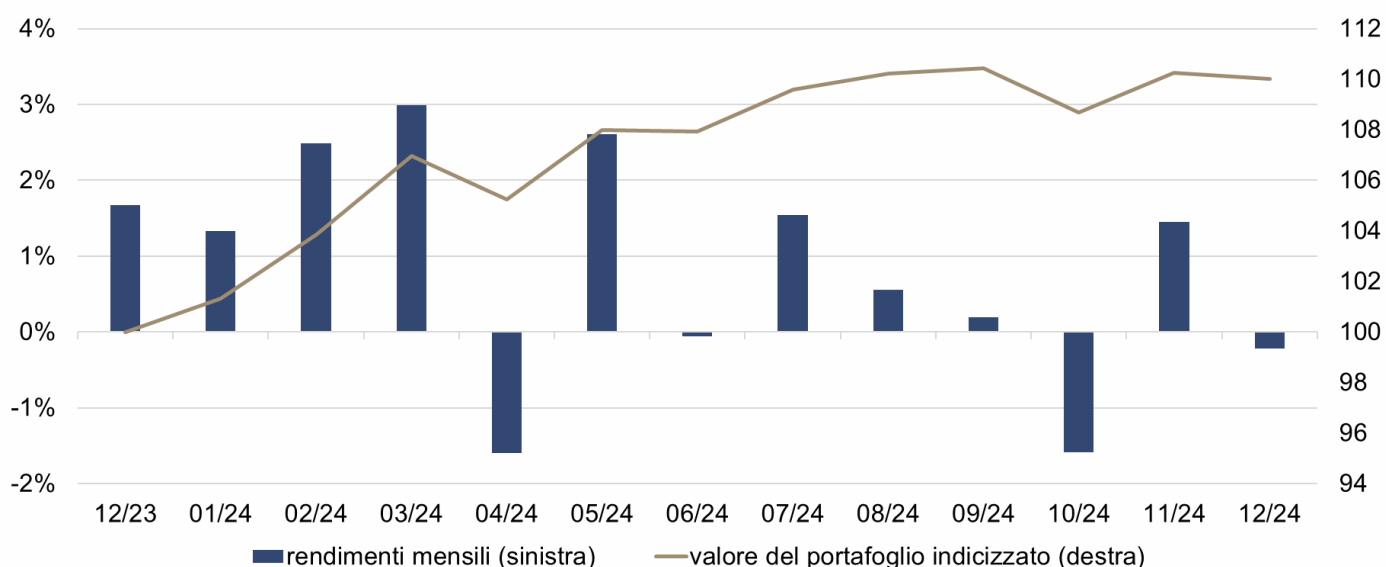
## Retrospettiva

In un contesto di miglioramento del quadro macroeconomico e di chiaro esito delle elezioni statunitensi, abbiamo aumentato la nostra allocazione azionaria a una leggera sovrapponderazione. Allo stesso tempo, le obbligazioni sono state ridotte a una leggera sottoponderazione.

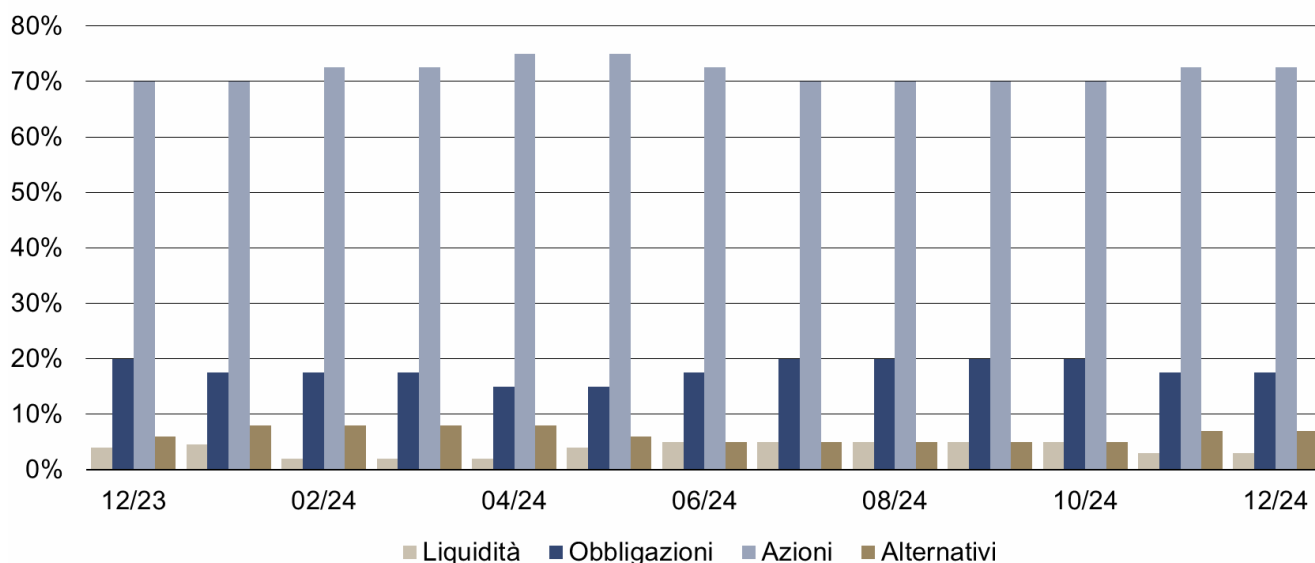
## Previsioni

Per quanto riguarda le azioni, privilegiamo i paesi industrializzati, ma rimaniamo neutrali in termini di settori e regioni. La riduzione dei titoli obbligazionari ha riguardato le obbligazioni investment grade, mentre manteniamo la nostra visione costruttiva per le obbligazioni high yield, in quanto la crescita è sostenuta dallo scenario di base di un atterraggio morbido. Abbiamo inoltre incrementato l'allocazione agli investimenti alternativi aumentando l'allocazione alle obbligazioni catastrofali. La valutazione di questo mercato è ancora interessante dopo una stagione di uragani con perdite inferiori al previsto e grazie ai premi più elevati legati al reset delle polizze di fine anno. Le obbligazioni catastrofali contribuiscono sia al reddito che alla diversificazione del portafoglio.

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



## Modifiche all'allocazione degli attivi (profilo «Dynamic»; 12/23 – 12/24)



## Contributo alla performance (12/23 – 12/24)

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

- Totale: 10.01%
- Liquidità: 0.02%
- Obbligazioni: 0.79%
- Azioni: 8.79%
- Alternativi: 0.41%

## Ultime transazioni

### Acquisti

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

### Riscatti

- Emerson Electric Co
- Microchip Technology Inc
- Broadcom Inc

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](#)

## Contatti



Martin Fenner



Thomas Schwere



Patrick Lercoz



Felicity DeBlasio



David Schroth

Indirizzo email del team: [JSSAMWholesale@jsafrasarasin.com](mailto:JSSAMWholesale@jsafrasarasin.com)

## 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.