

Investitionsansatz

- Swissness (Schweizer Anlagen mit hoher Qualität) und globale Leader
- Klare Strukturierung der Vermögenswerte
- Konsequentes Risikomanagement
- Anlagekategorien: Liquidität, Obligationen, Aktien, Edelmetalle, Immobilien
- Defensive Ausrichtung der Aktienquote
- Edelmetalle und Immobilien werden zur Diversifikation eingesetzt

Anlageprofil

Für die Wahl des Anlageprofils sind die Risikobereitschaft, die Risikoneigung und die Risikowahrnehmung von entscheidender Bedeutung.

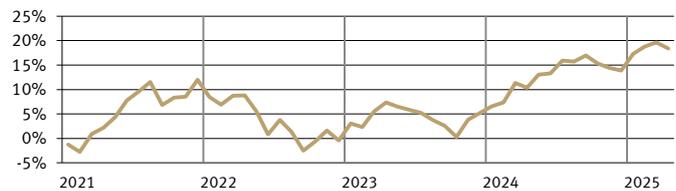
- **Anlageziel** Reale Erhaltung und langfristige Vermehrung des Kapitals durch permanentes Einkommen und Kapitalgewinne.
- **Risikobereitschaft** Durchschnittliche Risikobereitschaft, Inkaufnahme von Vermögensschwankungen.
- **Vermögensaufteilung** Der Schwerpunkt liegt auf Schweizer Aktien sowie festverzinslichen CHF-Anlagen. Zusätzlich wird in ausländische Aktien, physische Edelmetalle und Immobilien investiert.
- **Bandbreiten** Liquidität 0% bis 75%, Obligationen 0% bis 50%, Aktien 35% bis 65%, Edelmetalle 0% bis 20%, Immobilien 0% bis 20%
- **Fremdwährungsanteil** Max. 35%

Kennzahlen

| | |
|--------------------|--|
| Vermögensverwalter | Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG |
| Vertrieb | Swiss Life Select Schweiz |
| Referenzwährung | CHF |
| Mindestvolumen | CHF 500'000 |
| Gebührenmodell | Pauschalgebühr: 1.2% p.a. (*) |
| Benchmark | Keine Benchmark |
| Anlagehorizont | 5 bis 8 Jahre |
| Zielrendite | 3.5% bis 4.5% p.a. (inkl. Dividenden) |
| Dividendenrendite | 3.0% |

* Enthalten sind Vermögensverwaltungsgebühren und bankeigene Courtagen (exkl. MwSt.)

Brutto-Performance

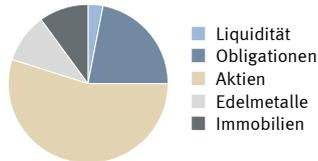


| Performance in % | April 2025 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | seit Beginn |
|-------------------------|------------|-------|--------|------|------|------|-------------|
| SLS Coach Balanced plus | -0.99 | 11.98 | -11.03 | 5.58 | 8.32 | 3.93 | 18.42 |

Aufteilung

Taktische Asset Allocation in %

| | |
|--------------|-------|
| Liquidität | 3.0 |
| Obligationen | 22.0 |
| Aktien | 55.0 |
| Edelmetalle | 10.0 |
| Immobilien | 10.0 |
| Total | 100.0 |

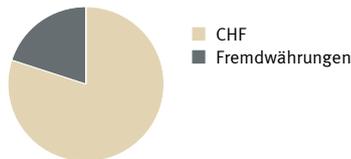


Aktien nach Risikokategorien in %

| | |
|---------------------|------|
| Defensiv I Schweiz | 15.0 |
| Defensiv II Schweiz | 20.0 |
| Offensiv I Schweiz | 10.0 |
| Offensiv II Schweiz | 0.0 |
| Defensiv Ausland | 10.0 |
| Offensiv Ausland | 0.0 |
| Total | 55.0 |

Währungsaufteilung in %

| | |
|----------------|-------|
| CHF | 80.0 |
| Fremdwährungen | 20.0 |
| Total | 100.0 |



Grösste Aktienpositionen in %

| | |
|------------------|-----|
| Nestlé | 5.0 |
| Novartis | 5.0 |
| Roche | 5.0 |
| Barry Callebaut | 4.0 |
| Galenica | 4.0 |
| Givaudan | 4.0 |
| Swisscom | 4.0 |
| Zurich Insurance | 4.0 |

ESG-konforme Positionen in %

| | |
|-------------------------|-------|
| SLS Coach Balanced plus | 100.0 |
|-------------------------|-------|

Kommentar

Die Ankündigung und teilweise Einführung von US-Importzöllen hat die Finanzmärkte in der ersten Aprilhälfte erschüttert. In dieser Phase sind die US-Aktienmärkte überdurchschnittlich stark gesunken, etwas besser hielt sich der Schweizer Aktienmarkt aufgrund seiner defensiven Ausrichtung. Die Aktienmärkte zeigten in der zweiten Aprilhälfte eine Reaktion und stiegen wieder an. Die Monatsbilanz war dennoch negativ. Gold erreichte bei USD 3'500 je Unze ein neues Allzeithoch. Aufgrund des schwachen US-Dollars machte der Kilopreis in Schweizer Franken jedoch keine nennenswerten Kursfortschritte. Obligationen tendierten seitwärts, während Immobilienanlagen leicht sanken. Im April lag die Performance der Coach-Anlagestrategien zwischen -1.0% ("Balanced plus") und -2.7% ("Equity plus"). US-Präsident Donald Trump hat die Einführung neuer US-Importzölle auf Anfang Juli verschoben. Die Verunsicherung der Anleger ist trotzdem weiter spürbar. Die angespannte Situation wird so lange halten, bis der Zollstreit beigelegt werden kann. In unserem Basisszenario gehen wir davon aus, dass dies gelingen wird. Insofern halten wir derzeit an unserer Anlagestrategie fest. (erstellt am: 02. Mai 2025)

Kontakt

Lienhardt & Partner Privatbank Zürich

Giuseppe Lorino
Selin Vogt
Maurizio De iaco
+41 44 268 61 61
sls-spi@lienhardt.ch