

Investitionsansatz

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

Anlageprofil

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

- **Anlageziel** Langfristiges Vermögenswachstum durch Investitionen in Aktien (Kapitalgewinne)
- **Risikobereitschaft** Hohe Risikobereitschaft, Inkaufnahme grösserer Vermögensschwankungen.
- **Vermögensaufteilung** Der Schwerpunkt liegt auf Schweizer Aktien. Zusätzlich wird in ausländische Aktien und physische Edelmetalle investiert.
- **Bandbreiten** Liquidität 0% bis 25%, Aktien 75% bis 100%, Edelmetalle 0% bis 20%
- **Fremdwährungsanteil** Max. 50%

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	Ab 12 Jahre
Zielrendite	6% bis 8% p.a. (inkl. Dividenden)
Dividendenrendite	2.8%

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

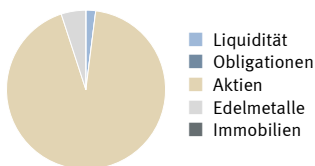
Brutto-Performance



Aufteilung

Taktische Asset Allocation in %

Liquidität	2.0
Obligationen	0.0
Aktien	93.0
Edelmetalle	5.0
Immobilien	0.0
Total	100.0

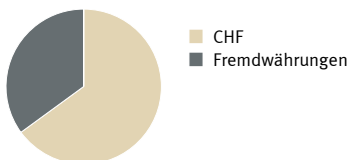


Aktien nach Risikokategorien in %

Defensiv I Schweiz	18.0
Defensiv II Schweiz	25.0
Offensiv I Schweiz	12.0
Offensiv II Schweiz	8.0
Defensiv Ausland	17.5
Offensiv Ausland	12.5
Total	93.0

Währungsaufteilung in %

CHF	65.0
Fremdwährungen	35.0
Total	100.0



Grösste Aktienpositionen in %

Nestlé	6.0
Novartis	6.0
Roche	6.0
Barry Callebaut	5.0
Galenica	5.0
Givaudan	5.0
Swisscom	5.0
Zurich Insurance	5.0

ESG-konforme Positionen in %

SLS Coach Equity 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