

### Investitionsansatz

- Swissness (Schweizer Anlagen mit hoher Qualität)
- 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.

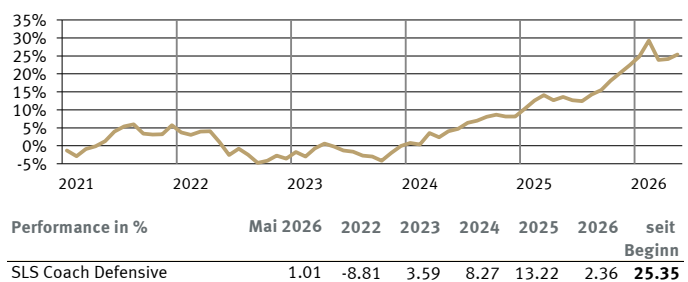
- **Anlageziel** Reale Erhaltung des Kapitals, Ertragszielung durch permanentes Einkommen.
- **Risikobereitschaft** Begrenzte Risikobereitschaft, relativ tiefe Vermögensschwankungen.
- **Vermögensaufteilung** Der Schwerpunkt liegt auf festverzinslichen CHF-Anlagen sowie Schweizer Aktien und Immobilien. Zusätzlich wird in physische Edelmetalle investiert.
- **Bandbreiten** Liquidität 0% bis 90%, Obligationen 0% bis 50%, Aktien 10% bis 40%, Edelmetalle 0% bis 20%, Immobilien 0% bis 30%
- **Fremdwährungsanteil** Max. 20%

### 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	3 bis 5 Jahre
Zielrendite	2.5% bis 3.5% p.a. (inkl. Dividenden)
Dividendenrendite	3.9%

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

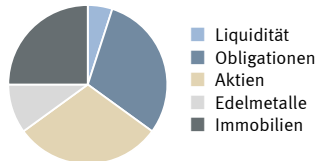
### Brutto-Performance



### Aufteilung

#### Taktische Asset Allocation in %

Liquidität	5.0
Obligationen	30.0
Aktien	30.0
Edelmetalle	10.0
Immobilien	25.0
Total	100.0

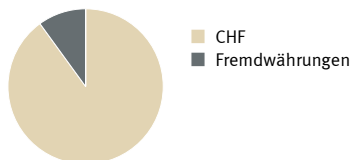


#### Aktien nach Risikokategorien in %

Defensiv I Schweiz	15.0
Defensiv II Schweiz	15.0
Total	30.0

#### Währungsaufteilung in %

CHF	90.0
Fremdwährungen	10.0
Total	100.0



#### Grösste Aktienpositionen in %

Nestlé	5.0
Novartis	5.0
Roche	5.0
Barry Callebaut	3.0
Galenica	3.0
Givaudan	3.0
Swisscom	3.0
Zurich Insurance	3.0

#### ESG-konforme Positionen in %

SLS Coach Defensive	100.0
---------------------	-------

### Kommentar

Die Finanzmärkte bewiesen im Mai eine bemerkenswerte Resilienz und manövierten elegant durch das von geopolitischen Spannungen im Nahen Osten geprägte Umfeld. Obwohl der Ölpreis auf einem anhaltend hohen Niveau verharrte, zeigten sich die Anleger unbeeindruckt. An den globalen Aktienmärkten festigte sich die Zuversicht, dass der Iran-Konflikt keine signifikanten Brems Spuren in der Weltwirtschaft hinterlassen wird. Besonders zuversichtlich sind die Anleger im Technologiesektor, wo die KI-Euphorie für eine ausgelassene Börsenstimmung sorgt. Die Risikobereitschaft der Investor en führte im Mai zu einer Fortsetzung des bereits im April beobachteten Bewegungsmusters. Ganz stark performten US-Aktien, während europäische Aktien eben falls zulegen konnten. Auch der Schweizer Aktienmarkt tendierte positiv, er konnte mit dem hohen Tempo aber nicht ganz mithalten. Obligationen, Immobilien, Gold und Krypto-assets büsst en leicht an Terrain ein. Im Mai lag die Performance der Coach-Anlagestrategien zwischen +0.9% ("Balanced") und +2.4% ("Equity plus Crypto"). Auch wenn der Iran-Konflikt temporär für eine erhöhte Börsenvolatilität sorgen wird, halten an unserem positiven Jahreszenario fest. (erstellt am: 1. Juni 2026)

### Kontakt

#### Lienhardt & Partner Privatbank Zürich

Giuseppe Lorino  
Selin Vogt  
Martina Gallo  
+41 44 268 61 61  
sls-spi@lienhardt.ch

**Disclaimer:** Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG («LPZ») gibt keine Gewähr für Inhalt und Vollständigkeit dieser Informationen und lehnt jegliche Haftung aus deren Verwendung ab. Der Kommentar in diesem Dokument ist die Meinung von LPZ zum Zeitpunkt der Erstellung und kann jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Alle in diesem Dokument gemachten Angaben sind ungeprüft. Sie dienen ausschliesslich Informationszwecken. Sie sind weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen. Mit der Anlage in Wertschriften und andere Finanzinstrumente sind Risiken verbunden. Es können Verluste (z.B. auf Kurs, Zins, Fremdwährung oder Gegenpartei) entstehen. Historische Renditeangaben und Finanzmarktszenarien sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.