

YTD-Performance

5.10%

Seit Auflage

14.05%

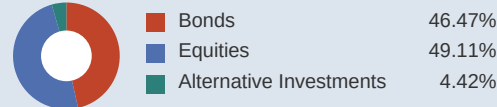
Auflagedatum

30.09.2022

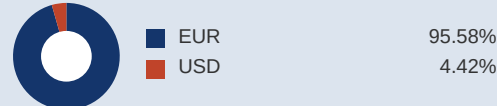
Performance seit Auflage



Assetklassen



Währungen



Monatliche und jährliche Performance

Jahr	Yearly	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
2026	5.10%	2.92%	2.09%	-4.64%	3.43%	3.15%	-2.08%	-0.79%	2.36%	-1.12%			
2025	3.84%	2.10%	0.98%	-0.74%	0.80%	2.00%	-0.62%	1.06%	-0.21%	0.12%	-0.24%	-1.30%	-0.13%
2024	1.66%	-0.27%	-1.91%	2.81%	-0.70%	1.97%	0.13%	0.79%	0.22%	1.15%	-1.35%	0.84%	-1.91%
2023	2.80%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.45%	-0.50%	2.01%	-1.76%	-3.67%	-1.86%	4.34%	5.00%

Top-3-Positionen

- Accuro Global Alpha Fund (LI1223645303)
- iShares Core Corp Bond UCITS ETF EU (IE00B3F81R35)
- DJE - Gold & Ressourcen XP (EUR) (LU0383654950)

Beste / Schwächste Performer

Beste

- Accuro Global Alpha Fund (LI1223645303)
- DF DEUTSCHE FINANCE SECURITIES FUND (LU2026829528)
- iShares Core Corp Bond UCITS ETF EU (IE00B3F81R35)

Schwächste

- DJE - Gold & Ressourcen XP (EUR) (LU0383654950)
- C&S Best Ideas (CH1408701451)
- iShares Core Corp Bond UCITS ETF EU (IE00B3F81R35)

Portfolio Manager



Larry Jones

Langjähriger Chief Investment Officer mit über drei Jahrzehnten Erfahrung in der Verwaltung institutioneller Multi-Asset-, Hedgefonds- und Derivatestrategien sowie umfassender Expertise in Risikomanagement und Portfolioallokation.

Strategie

Ziel der Anlagepolitik der Vermögensverwaltung ist die Wertsteigerung der von den Anteilhabern eingebrachten Anlagemittel. Um dieses Ziel zu erreichen, beabsichtigt die Strategie an den Entwicklungen liquider ausgewählter Wertpapiere und/oder Fondsanteile alternativer Investmentfonds, Investmentfonds oder ETFs zu partizipieren. Die Strategie sieht unter anderem den Erwerb von Small- und Mid Cap Aktien vor, welche aufgrund geringerer Marktkapitalisierung weniger liquide und schwieriger zu veräußern sind. Die Anlagepolitik unterliegt keiner regionalen oder sektoralen Begrenzung.

Marktkommentar

Im September verschob sich der Fokus der Kapitalmärkte deutlich von der Frage nach möglichen Zinssenkungen hin zu einem länger anhaltenden Umfeld höherer Zinsen. Anhaltend hohe Energiepreise, robuste Konjunkturdaten und wieder zunehmender Inflationsdruck führten zu einer Neubewertung der geldpolitischen Perspektiven. Die US-Notenbank reagierte mit einer ersten Zinserhöhung seit 2023. Gleichzeitig gerieten insbesondere langlaufende Staatsanleihen unter Druck.

Damit zeigt sich zunehmend das Spannungsfeld, das wir in den vergangenen Monaten beschrieben haben: Der Energiepreisschock erhöht den Preisdruck, während höhere Zinsen und Finanzierungskosten mittelfristig das Wirtschaftswachstum belasten können. Hinzu kommen hohe staatliche Finanzierungsbedarfe, die den Druck auf die Anleihemärkte zusätzlich verstärken. Für Anleger bedeutet dies, dass das Zinsänderungsrisiko wieder stärker berücksichtigt werden muss.

Die Aktienmärkte konnten sich diesem Umfeld nicht vollständig entziehen, zeigten sich angesichts des deutlichen Zinsanstiegs jedoch vergleichsweise widerstandsfähig. Unterstützt werden sie weiterhin von robusten Unternehmensgewinnen und hohen Investitionen in Künstliche Intelligenz. Gleichzeitig verbreitert sich das Anlageuniversum: Neben Technologie profitieren zunehmend auch Finanzwerte, Infrastruktur, Energieversorgung und ausgewählte Industrieunternehmen von den strukturellen Investitionstrends.

Für Performance Plus bestätigt dieses Umfeld die Bedeutung einer ausgewogenen Multi-Asset-Allokation. Bei Anleihen rücken laufender Ertrag, Bonitätsqualität und eine kontrollierte Duration stärker in den Vordergrund. Auf der Aktienseite setzen wir auf Qualität und breite Diversifikation statt auf einzelne Markttreiber. Defensive Portfolioelemente ergänzen diese Struktur. Gerade wenn Inflation, Zinsen und Geopolitik wieder stärker miteinander verbunden sind, sehen wir in dieser Balance einen wesentlichen Vorteil des vermögensverwaltenden Ansatzes.

Disclaimer

This publication is a marketing communication and does not constitute a recommendation, investment advice, an offering prospectus, or a solicitation to submit an offer to buy or sell financial products or to enter into any legal transaction. Past performance results do not allow conclusions to be drawn about the future performance of a security and do not guarantee the same or similar performance in the future. Every investment involves risk. Prices may rise as well as fall. Issue and redemption fees are not included in the calculation. Source: FIS. All information provided without guarantee. Liechtenstein Life Assurance AG acts as the administering insurer.

INSURANCE COMPANY

Liechtenstein Life Assurance AG
Industriering 37, FL-9491 Rugell
www.liechtensteinlife.com

ASSET MANAGER

Cura & Senectus Investment AG
Hintergass 19, FL-9490 Vaduz
www.c-s-investments.li

DEPOT BANK

St. Galler Kantonalbank AG
St. Leonhardstr. 25, CH-9001 St. Gallen
www.sgkb.ch