C&S Performance Plus

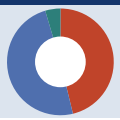
Portfolio Nr 6267.5895.1000 | St.Galler Kantonalbank | Stichtag 31.10.2026 | EUR

YTD-Performance	Seit Auflage	Auflagedatum
6.29%	**15.35%**	**30.09.2022**

Performance seit Auflage



Assetklassen



Liquidity	0.07%
Bonds	46.15%
Equities	49.19%
Alternative Investments	4.59%

Währungen



EUR	95.41%
USD	4.59%

Monatliche und jährliche Performance

Jahr	Yearly	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
2026	**6.29%**	2.92%	2.09%	-4.64%	3.43%	3.15%	-2.08%	-0.79%	2.36%	-1.12%	1.13%		
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

1. iShares Core Corp Bond UCITS ETF EU (IE00B3F81R35)

2. Accuro Global Alpha Fund (LI1223645303)

3. DJE - Gold & Ressourcen XP (EUR) (LU0383654950)

Beste / Schwächste Performer

Beste

1. Accuro Global Alpha Fund (LI1223645303)
2. C&S Best Ideas (CH1408701451)
3. DF DEUTSCHE FINANCE SECURITIES FUND (LU2026829528)

Schwächste

1. DJE - Gold & Ressourcen XP (EUR) (LU0383654950)
2. iShares Core Corp Bond UCITS ETF EU (IE00B3F81R35)
3. DF DEUTSCHE FINANCE SECURITIES FUND (LU2026829528)

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 Anteilinhabern 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. Die Auswahl der einzelnen Wertpapiere wird allein durch den Vermögensverwalter getroffen.

Marktkommentar

Im Oktober zeigte sich an den Kapitalmärkten erstmals deutlicher eine Verschiebung der bisherigen Marktführerschaft. Die großen US-Technologie- und KI-Werte gerieten unter Druck. Investoren hinterfragten zunehmend, ob die enormen Investitionen in Rechenzentren, Infrastruktur und Künstliche Intelligenz schnell genug entsprechende Erträge erwirtschaften können. Gleichzeitig entwickelten sich defensive Branchen und Value-Aktien deutlich besser. Die lange Zeit sehr hohe Konzentration der Aktienmarktentwicklung begann sich damit aufzulösen.

Das makroökonomische Umfeld bleibt anspruchsvoll. Die Konjunktur zeigt sich insbesondere in den USA weiterhin robust, gleichzeitig sorgen hohe Energiepreise erneut für Inflationsdruck. Damit dürfte das Zinsniveau länger erhöht bleiben als noch zu Jahresbeginn erwartet. Hinzu kommen hohe staatliche Finanzierungsbedarfe und geopolitische Risiken. Für hoch bewertete oder stark fremdfinanzierte Unternehmen wird dieses Umfeld zunehmend herausfordernd.

An den Anleihemärkten zeigte sich im Oktober dagegen wieder deren Bedeutung als Diversifikator. Nach dem kräftigen Renditeanstieg im dritten Quartal profitierten qualitativ hochwertige Staats- und Unternehmensanleihen von rückläufigen Marktzinsen. Gleichzeitig bietet das inzwischen deutlich höhere Renditeniveau wieder attraktive laufende Erträge. Bonitätsqualität und eine kontrollierte Duration bleiben für uns entscheidend.

Für Performance Plus bestätigt der Oktober damit einen zentralen Grundsatz: Diversifikation muss funktionieren, wenn bisherige Markttreiber an Dynamik verlieren. Eine breitere Aktienallokation, attraktive laufende Erträge aus Anleihen und defensive Portfolioelemente reduzieren die Abhängigkeit von einzelnen Unternehmen, Branchen und Marktszenarien. Gerade die aktuelle Rotation von Growth zu Value unterstreicht den Vorteil eines aktiv gesteuerten Multi-Asset-Ansatzes.

C&S Performance Plus

Portfolio Nr 6267.5895.1000 | St.Galler Kantonalbank | Stichtag 31.10.2026 | EUR

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