

Investitionsansatz

- Core-/Satellite-Ansatz
- Investitionen in Kernmärkte – „Core“
- Investitionen in Nischenmärkte – „Satellite“
- Anlagekategorien: Liquidität, Obligationen, Aktien, D & AA
- Alternative Anlagen wie Immobilien und Rohstoffe zur Diversifikation
- Klare Strukturierung der Vermögenswerte

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 |
| Vermögensaufteilung | Gleichgewichtung der Nominalwerte gegenüber den Sachwerten |
| Risikobereitschaft | Durchschnittliche Risikobereitschaft, Inkaufnahme von erhöhten Vermögensschwankungen |
| Bandbreiten | Liquidität 0 – 50 Prozent, Obligationen 25 – 55 Prozent, Aktien 25 – 65 Prozent, Diverse & Alternative Anlagen 0 – 40 Prozent |

Kennzahlen

Asset Manager	Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG
Referenzwährung	CHF
Mindestvolumen	CHF 10'000
Gebührenmodell*	Pauschalgebühr: 0.80 Prozent p.a.
Depotgebühr	CHF 100.- p.a.
Benchmark	Keine Benchmark

* Enthalten sind Vermögensverwaltungsgebühren und Courtagen
exkl. MWST

Brutto-Performance

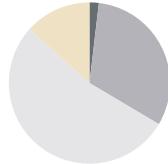


Aufteilung

Anlagekategorien

Liquidität	1.9
Obligationen	31.6
Aktien	53.1
D & AA*	13.4
Total	100

* Diverse & Alternative Anlagen

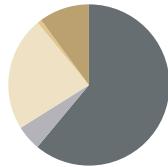


- Liquidität
- Obligationen
- Aktien
- D & AA

Aktien nach Regionen und Länder

Schweiz	61.0
Europa	5.0
Grossbritannien	0.0
Nordamerika (*USA, Kanada)	23.0
Japan	0.8
Übrige, inkl. Schwellenländer**	10.1
Total	100

** Asien exkl. Japan; Non-EUR-Länder exkl. Grossbritannien; Osteuropa; Südamerika; übrige Märkte



- Schweiz
- Europa
- Grossbritannien
- Nordamerika*
- Japan
- Übrige, inkl. Schwellenländer**
- nicht zuteilbar

Aktien nach Sektoren

Zyklische Konsumgüter	3.6
Nicht-zyklische Konsumgüter	16.0
Energie	0.4
Finanzen	15.4
Gesundheit / Pharma	28.2
Industriegüter	17.1
Informations-Technologie	10.3
Baugewerbe / Rohstoffe	3.4
Telekommunikation	2.8
Versorger	0.5
Diverse Sektoren	2.2
Total	100

Kommentar

Das dritte Quartal 2025 verlief erfreulich für Investoren. Ein ausbalancierter Investor konnte sowohl im Bereich der Aktienmärkte als auch bei den meisten Segmenten des Fixed Income Markts und Immobilien einen erfreulichen Wertbeitrag erzielen. Nachdem die US-Aktienmärkte ihren besten September seit 15 Jahren verzeichneten, markierten auch Gold und Bitcoin neue Höchststände (mit über 100 000 CHF pro Kilo respektive pro Bitcoin). Die jüngsten globalen Konjunkturindikatoren signalisieren eine allmähliche Stabilisierung der wirtschaftlichen Entwicklung. In Verbindung mit der jüngsten Zinssenkung in den USA verliert der Handelskonflikt zunehmend an Relevanz für die Marktteilnehmer, was sich in einer verbesserten Risikobereitschaft an den Finanzmärkten niederschlägt. In den kommenden Wochen und Monaten werden die Anleger vor allem die Entwicklung des US-Arbeitsmarkts sehr genau verfolgen und bewerten. Denn die US-Notenbank FED steckt in einem Dilemma. Einerseits schwächt sich der Arbeitsmarkt ab, andererseits sind die Inflationsrisiken eher nach oben gerichtet. Beides unter einen Hut zu bringen, ist eine Herkulesaufgabe. Es wird nicht erwartet, dass sowohl die EZB als auch die SNB ihre Zinssenkungsszyklen unmittelbar fortsetzen. Auch für das Schlussquartal bleiben die Aussichten konstruktiv. Die Berichtssaison der Unternehmen dürfte erneut positive Impulse liefern. Vor diesem Hintergrund empfehlen wir weiterhin eine breit diversifizierte Allokation mit Fokus auf Aktien und investiert zu bleiben.

Berater



Francesco Pantano
+41 31 399 34 34
francesco.pantano@lienhardt.ch



Attila Szür
+41 31 399 34 17
attila.szuer@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 Redaktion und kann jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Alle in diesem Dokument gemachten Angaben sind ungeprüft. Sie dienen ausschliesslich zu 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. Des Weiteren wird nicht garantiert, dass die Performance der Benchmark erreicht oder übertroffen wird.