

Anlagepolitik

Für Anleger, die langfristig einen höheren Vermögenszuwachs erwirtschaften möchten und dabei auch höhere kurzfristige Wertschwankungen in Kauf nehmen. Die BalancedLane investiert überwiegend in nationale und internationale Aktienfonds und Rentenfonds. Die Investition in Aktienfonds kann je nach Marktlage zwischen 30% und 70% des Anlagevolumens betragen. Hierbei stehen Standardwerte in Europa und Nordamerika im Vordergrund, ergänzt durch Aktienanlagen in Japan und den Schwellenländern Asiens, Lateinamerikas und Osteuropas. Zur Nutzung zusätzlicher Marktchancen kann auch in Rentenfonds fremder Währungen, High Yield Bond Funds (Hochzinsanleihen), Convertible Funds (Wandelanleihefonds) oder in Rohstofffonds investiert werden.

Markteinschätzung

Der negative Trend an den Finanzmärkten setzte sich auch im April fort und globale Aktien korrigierten um weitere 3.3 Prozent. Generell ist die Stimmung momentan sehr angespannt. Der Russland/Ukraine Konflikt dominiert nach wie vor die Schlagzeilen. Eine Lösung ist aktuell nicht absehbar und es werden weitere Sanktionen im Zusammenhang mit Rohstoff-Importen aus Russland in Erwägung gezogen. Daneben drückt die Inflation - europäische Verbraucherpreise im März um historische 7.5 Prozent gestiegen - und die Sorge vor starken Zinserhöhungen auf den Risikoappetit der Anleger. Dies liess die Kurse von Anleihen weiter sinken. Der Index für Eurozone Staatsanleihen verlor als Beispiel weitere 3.8 Prozent (2022 bereits - 8.7 Prozent). Zudem zeigen sich die Marktteilnehmer besorgt über China's Null-Covid Strategie und deren negative Auswirkung auf das globale Wirtschaftswachstum. Im April erwiesen sich im Multi-Asset Kontext einzig Rohstoffe (+4.3 Prozent in Euro abgesichert) und der US Dollar (+5.5 Prozent) als Diversifikatoren.

Portfolioanalyse

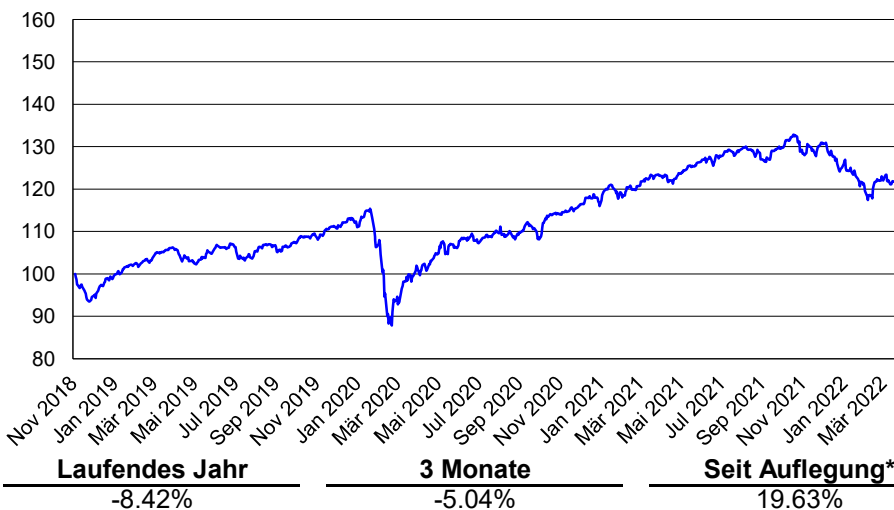
Im für Aktien und Anleihen gleichenteils negativen April verlor die BalancedLane 2.0 Prozent. Erneut lasteten bei den Aktien die Growth-Produkte auf der Performance (Brown Advisory US Sustainable Growth als Beispiel - 8.3 Prozent), während sich die Value-Fonds recht gut hielten (BSF EM Strategies +2.9 Prozent). Bei den Anleihefonds gab es indes wenige Highlights. Dank dem stärkeren Dollar führten die Fonds von AllianceBernstein (+1.5 Prozent) und PIMCO (+2.9 Prozent) die Rangliste an, während der AXA WF Euro 10+ LT mit -8.1 Prozent naturgemäss am meisten abgab.

Im April nahmen wir keine Anpassungen an der BalancedLane vor.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance*



* Auflegung am 3. Dezember 2018.

Ländergewichtung der Aktien

Europa	52.55%
USA	27.23%
Emerging Markets	13.60%
Japan	3.95%
Übrige	2.67%
	100.00%

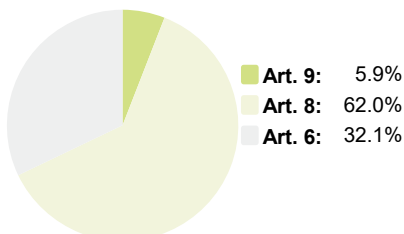
Branchengewichtung der Aktien

IT	20.79%
Industrie	14.84%
Gesundheitswesen	13.42%
Dauerhafte Konsumgüter	13.37%
Finanzsektor	13.03%
Kommunikationsdienste	7.41%
Grundstoffe	6.35%
Hauptverbrauchsgüter	5.99%
Immobilien	2.76%
Energie	1.10%
Versorger	0.94%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	54.56%
Renten	40.18%
Rohstoffe	5.26%
Sonstige	0.00%
	100.00%

Portfolio-Struktur nach EU-ESG-Kriterien (SFDR)



Fonds im Portfolio

Fonds	SFDR Art.	Anteil in %
AAF Edentree European Sust Eq	8	6.21%
Melchior European Opportunities	8	6.02%
Muzinich EnhancedYield ShT H-EUR	8	5.07%
Vontobel 24 Abs Return Credit H-EUR	8	5.07%
BSF EM Equity Strategies	6	4.14%
Comgest Growth Europe Plus	8	3.97%
Federated Hermes Global HY Credit	8	3.95%
Threadneedle Europe Sm Cap Opp	6	3.93%
Allianz Europe Equity Growth	8	3.91%
AAF Liontrust European Sust Eq	9	3.88%
Lazard Global Equity Franchise	8	3.58%
Vontobel EM Corporate H-EUR	6	3.02%
Allianz Strategic Bond	6	3.01%
Vontobel 24 Strategic Income H-EUR	8	3.01%
Nordea European Covered Bond	8	3.00%
Vontobel US Equity	8	2.99%
Vontobel mtx Sust EM Leaders	8	2.98%
Invesco Euro Bond	8	2.96%
Polar Capital North American	6	2.92%
AXA WF Euro 10+ LT	8	2.83%
Vontobel Commodity H-EUR	6	2.70%
PIMCO Mortgage Opportunities	6	2.61%
AB American Income Portfolio	8	2.58%
Vontobel Non-Food Commodity H-EUR	6	2.56%
Morgan Stanley Global Opportunity	6	2.34%
MAN GLG Japan CoreAlpha	8	2.03%
AAF Boston Common US Sust Eq	9	2.03%
Brown Advisory US Sust Growth	8	1.85%
Franklin Technology	6	1.79%
Eaton Vance EM Local Income	6	1.54%
BGF Emer Mkts Loc Curr Bond	6	1.52%
		100.00%