

Anlagepolitik

Für verantwortungsbewusste Anleger einer lebenswerten Zukunft, die langfristig einen höheren Vermögenszuwachs erwirtschaften möchten und dabei auch höhere Wertschwankungen in Kauf nehmen. Die FairFutureLane investiert in Anlagefonds, deren transparente ESG-Prozesse ökologische- und soziale Merkmale berücksichtigen, auf gute Unternehmensführung achten und kontroverse Industrien ausschliessen. Dabei wird überwiegend in nationale und internationale Aktienfonds und zu einem kleineren Teil in Rentenfonds investiert. Die Investition in Aktienfonds kann je nach Marktlage zwischen 50% und 90% des Anlagevolumens betragen. Standardwerte aus den entwickelten Ländern werden ergänzt durch Aktienanlagen in den Schwellenländern.

Markteinschätzung

Nach einem verhaltenen Start ins dritte Quartal folgte ein Zwischenspurts vieler zyklischer Anlageklassen im August. Allerdings rissen die Hiobsbotschaften für Schwellenländer, insbesondere in Asien, nicht ab. Zum langsamen konjunkturellen Abschwung Chinas gesellten sich Sorgen um das Einschreiten der Regulierungsbehörden gegen Technologiefirmen. Als stünden die Vorzeichen für Asien nicht schon schlecht genug, führte die Ausbreitung der Delta-Variante des Coronavirus in China und Malaysia für harte Lockdown-Massnahmen der Regierungen. Die Börsen der Industrieländer zeigten sich bis in den September von diesen Entwicklungen unbeeindruckt. Allerdings riefen die Zahlungsschwierigkeiten von Evergrande – einer der grössten Immobilienfirmen Chinas – Erinnerungen an die globale Finanzkrise im Jahr 2007/08 hervor. So griff die Risikoaversion im September auch an westlichen Märkten um sich. Hinzu kamen vermehrte Andeutungen von Fed-Chef Powell, die US-Notenbank könne die Geldpolitik eventuell vor Jahresfrist zu normalisieren beginnen, sprich die massiven Stützungsmaßnahmen für die Wirtschaft zurückfahren. In der Folge stieg die Unsicherheit, was sich in steigenden globalen Renditen und einer Korrektur von zyklischen Anlageklassen äusserte.

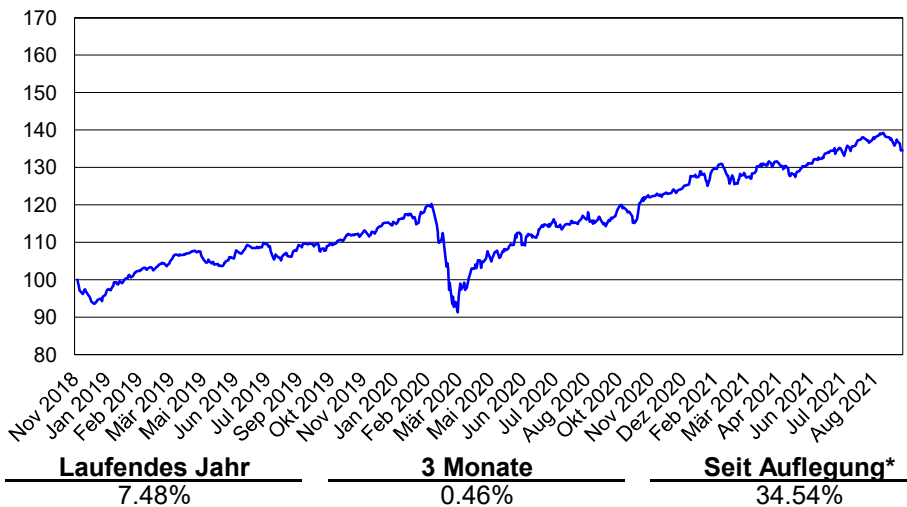
Portfolioanalyse

Die FairFutureLane verzeichnete im dritten Quartal ein moderates Plus von 0.5 Prozent. Während die Schwellenländeraktienfonds auf der Performance lasteten, entwickelten sich die restlichen Fonds zufriedenstellend. Den grössten Gewinn erzielte der Brown Advisory US Sustainable Growth (+7.1 Prozent). Im dritten Quartal kauften wir mit dem MainFirst Top European Ideas einen neuen Fonds zur weiteren Diversifikation des Portfolios.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance*



* Auflegung am 3. Dezember 2018

Ländergewichtung der Aktien

Europa	44.90%
USA	28.46%
Emerging Markets	21.00%
Japan	1.36%
Übrige	4.28%
	100.00%

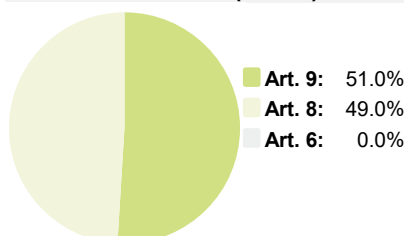
Branchengewichtung Aktien

IT	21.97%
Industrie	18.09%
Finanzsektor	13.90%
Dauerhafte Konsumgüter	11.63%
Gesundheitswesen	11.06%
Grundstoffe	6.72%
Hauptverbrauchsgüter	6.48%
Kommunikationsdienste	5.51%
Versorger	2.02%
Immobilien	2.01%
Energie	0.61%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	69.34%
Renten	30.66%
Rohstoffe	0.00%
Sonstige	0.00%
	100.00%

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



Fonds im Portfolio

ABN AMRO Liontrust European Sust Eq	7.86%
Comgest Growth Europe Plus	7.86%
Threadneedle European Social Bond	7.15%
ABN AMRO Boston Common US Sust Eq	5.99%
Liontrust Sust. Future Global Growth	5.90%
Vontobel Clean Technology	5.90%
Federated Hermes Global HY Credit	5.13%
AXA WF Global Green Bonds	5.10%
PIMCO GIS Global IG Credit ESG H-EUR	5.10%
Vontobel Sust EM Loc Currency Bond	5.10%
Federated Hermes Global EM Equity	4.99%
Vontobel mtX Sust EM Leaders	4.99%
GS EM Equity ESG	4.98%
Brown Advisory US Sust Growth	4.96%
ABN AMRO Edentree European Sust Eq	3.98%
Carnot Efficient Energy	3.90%
Vontobel 24 Sust. ST Bond H-EUR	3.08%
MainFirst - Top European Ideas	3.04%
DWS Invest ESG Equity Income	3.01%
BNPP SMaRT Food	1.98%
	100.00%