

Anlagepolitik

Für Kunden, die eine attraktive Wertsteigerung bei der Aktienanlage erwarten und Wertschwankungen in Kauf nehmen. In dieser Portfoliovariante werden bis zu 100% der Beiträge in Aktienfonds investiert. Zur Ertragssicherung können auch vorübergehend bis zu 50% des Kapitals in Geldmarkt- oder Rentenfonds umgeschichtet werden. Der europäische Markt steht im Vordergrund. In die Märkte Amerika, Japan, Schwellenländer sowie in Rohstoffe investieren wir in Abhängigkeit von der jeweiligen Marktattraktivität.

Markteinschätzung

Nach einem verhaltenen Start ins dritte Quartal folgte ein Zwischenspurst 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 Corona-Virus 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 MainLane gewann im dritten Quartal 1.1 Prozent. Während die Schwellenländeraktienfonds auf der Performance lasteten (Vontobel -9.4 Prozent, BlackRock -6.5 Prozent), entwickelten sich die restlichen Fonds im Portfolio mehrheitlich zufriedenstellend. Fonds unterschiedlicher Couleur führten das Feld an: Der US Growth Fonds von Brown Advisory legte mit +7.1 Prozent am meisten zu, gefolgt vom Japan Value Produkt von MAN GLG (+6.9 Prozent) und dem auf globale kleinkapitalisierte Unternehmen fokussierten Fonds von Threadneedle (+6.8 Prozent). Im dritten Quartal kam es zu keinen Portfolioanpassungen.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



Laufendes Jahr
15.72%

Seit 3 Jahren
24.52%

Seit Auflegung*
192.90%

* Auflegung am 1. Juli 2003

Ländergewichtung der Aktien

Europa	56.40%
USA	25.47%
Emerging Markets	11.11%
Japan	6.42%
Übrige	0.60%
<hr/>	
	100.00%

Fonds im Portfolio

MainFirst - Top European Ideas	8.04%
JOHCM European Select Values	8.01%
Janus Henderson Global Property	7.39%
ABN AMRO Edentree European Sust Eq	5.94%
Melchior European Opportunities	5.91%
Polar Capital North American	5.02%
Brown Advisory US Sust Growth	4.93%
Vontobel US Equity	4.92%
ABN AMRO Liontrust European Sust Eq	4.90%
Comgest Growth Europe Plus	4.89%
BSF EM Equity Strategies	4.62%
Vontobel Commodity H-EUR	4.25%
Vontobel mtX Sust EM Leaders	3.97%
Threadneedle Pan Europe Small Cap Opp	3.85%
Allianz Europe Equity Growth	3.84%
Vontobel Non-Food Commodity H-EUR	3.73%
Lazard Global Equity Franchise	3.06%
DNB Fund Technology	2.96%
MAN GLG Japan CoreAlpha	2.69%
Comgest Growth Japan	2.64%
Morgan Stanley Global Opportunity	2.49%
Vontobel Clean Technology	1.95%
<hr/>	
	100.00%

Branchengewichtung der Aktien

IT	18.85%
Industrie	14.69%
Dauerhafte Konsumgüter	11.74%
Finanzsektor	11.23%
Gesundheitswesen	11.16%
Immobilien	9.77%
Kommunikationsdienste	7.71%
Grundstoffe	6.47%
Hauptverbrauchsgüter	5.99%
Energie	1.35%
Versorger	1.04%
<hr/>	
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	92.02%
Renten	0.00%
Rohstoffe	7.98%
Sonstige	0.00%
<hr/>	
	100.00%

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

