

Anlagepolitik

Für Kunden, die eine angemessene langfristige Wertsteigerung mit moderatem Risiko bei der Anlage erwarten. Kleine, kurzfristige Schwankungen werden in Kauf genommen. In dieser Portfoliovariante wird überwiegend in Rentenfonds investiert mit einer maximalen Beimischung von 30% Aktien- und Rohstofffonds.

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

Die SafeLane verlor im sowohl für Aktien als auch Anleihen negativen April 1.7 Prozent. Bei den Aktienfonds waren es erneut die Growth-Produkte, welche übermässig korrigierten, während sich die Value-Fonds passabel hielten. So verlor der Morgan Stanley Global Opportunity 7.8 Prozent und der Lazard Global Equity Franchise gewann 0.8 Prozent. Dank dem stärkeren Dollar führten die Fonds von AllianceBernstein (+1.5 Prozent) und PIMCO (+2.9 Prozent) die Anleihe-Rangliste an, während der AXA WF Euro 10+ LT mit -8.1 Prozent naturgemäss am meisten abgab. Auch der Invesco Euro Bond korrigierte mit -3.7 Prozent relativ stark. Die Fonds aus dem Segment alternative Strategien korrigierten allesamt, wobei der BSF Global Event Driven mit -0.9 Prozent noch am besten abschnitt. Der Vontobel Commodity zeigte mit seinem Plus von 6.3 Prozent die beste Wertentwicklung. Im April nahmen wir keine Anpassungen an der SafeLane vor.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



Laufendes Jahr
-5.77%

Seit 3 Jahren
-1.67%

Seit Auflegung*
34.19%

* Auflegung am 1. Juli 2003

Ländergewichtung der Aktien

Europa	65.13%
USA	30.07%
Emerging Markets	3.03%
Japan	1.77%
Übrige	0.00%
	100.00%

Rating-Struktur der Renten

AAA	22.32%
AA	6.99%
A	8.42%
BBB	28.89%
BB	21.50%
B	7.68%
CCC	2.34%
NR	1.86%
	100.00%

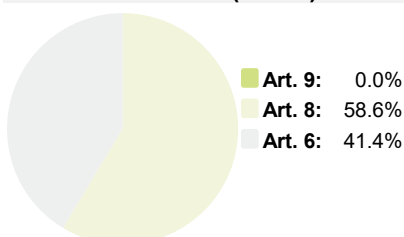
Währungsstruktur der Renten

Euro	75.68%
US-Dollar	14.90%
Sonstige	9.42%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	14.97%
Renten	69.84%
Rohstoffe	5.23%
Sonstige	9.96%
	100.00%

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



Fonds im Portfolio

	SFDR Art.	Anteil in %
Muzinich EnhancedYield ShT H-EUR	8	9.08%
Allianz Strategic Bond	6	5.98%
Vontobel 24 Strategic Income H-EUR	8	5.98%
Nordea European Covered Bond	8	5.97%
Federated Hermes Global HY Credit	8	5.90%
Invesco Euro Bond	8	5.89%
AXA WF Euro 10+ LT	8	5.64%
PIMCO Mortgage Opportunities	6	5.20%
AB American Income Portfolio	8	5.14%
Vontobel EM Corporate H-EUR	6	5.01%
Lazard Global Equity Franchise	8	4.58%
Eaton Vance EM Local Income	6	3.57%
BGF Emer Mkts Loc Curr Bond	6	3.52%
JOHCM European Select Values	6	3.05%
Comgest Growth Europe Plus	8	2.96%
Vontobel Euro Corporate Bond	8	2.96%
Vontobel Commodity H-EUR	6	2.69%
Vontobel Non-Food Commodity H-EUR	6	2.54%
BSF Global Event Driven H-EUR	6	2.52%
TBF Special Income	8	2.49%
Vontobel Vescore Active Beta Opp	6	2.48%
GS Absolute Return Tracker H-EUR	6	2.47%
Morgan Stanley Global Opportunity	6	2.33%
AAF Edentree European Sust Eq	8	2.05%
		100.00%