

## Anlagepolitik

Für Kunden mit erhöhter Risikobereitschaft, welche die Chancen der Aktienmärkte in vollem Umfang nutzen möchten. In dieser Portfoliovariante werden 100% der Beiträge in Aktienfonds investiert. Zur Ertragssicherung können auch vorübergehend bis zu 50% des Kapitals in Geldmarkt- oder Rentenfonds umgeschichtet werden. Die Variante SpeedLane ergänzt die Anlagestrategie MainLane durch einen deutlichen Schwerpunkt auf Branchen, Emerging Markets sowie Small- und Mid-Caps. Dadurch ergibt sich ein höheres Risikoprofil als in der MainLane.

## 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

Vor diesem etwas volatilieren Hintergrund legte die SpeedLane im dritten Quartal 0.7 Prozent zu. Auf der Performance lasteten insbesondere die Schwellenländerfonds. Mit -13.2 Prozent korrigierte der Fonds von Mirae am meisten. Auch die Beimischung in Goldaktien funktionierte nicht, da der Gold-Fonds von Konwave (-12.1 Prozent) unter den gestiegenen Realzinsen litt. Auf der Gegenseite konnte sich der Lumen Vietnam vom Geschehen in Asien abkoppeln und gewann mit +8.5 Prozent am meisten. Ebenfalls sehr solide performte der Brown Advisory US Sustainable Growth (+7.1 Prozent).

Im dritten Quartal kam es zu keinen Portfolioanpassungen.

## Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

## Performance



### Laufendes Jahr

13.97%

### Seit 3 Jahren

34.40%

### Seit Auflegung\*

228.61%

\* Auflegung am 1. Juli 2003

## Ländergewichtung der Aktien

Europa	40.94%
USA	40.38%
Emerging Markets	12.69%
Japan	4.77%
Übrige	1.22%
	100.00%

## Fonds im Portfolio

Lazard Global Equity Franchise	6.13%
JOHCM European Select Values	6.02%
MainFirst - Top European Ideas	5.04%
Morgan Stanley Global Opportunity	4.49%
Janus Henderson Global Property	4.44%
Franklin Technology	3.98%
MIV Global MedTech	3.97%
ABN AMRO Edentree European Sust Eq	3.97%
DNB Fund Technology	3.95%
Vontobel US Equity	3.95%
ABN AMRO Liontrust European Sust Eq	3.93%
Vontobel Clean Technology	3.92%
Threadneedle Global Smaller Companies	3.02%
Polar Capital North American	3.02%
Janus Henderson Global Life Sciences	3.00%
Vontobel D&P Global Listed Infrastructure	2.99%
Brown Advisory US Sust Growth	2.96%
Melchior European Opportunities	2.96%
Comgest Growth Europe Plus	2.94%
GS Global Millennials	2.93%
Mirae Asset Asia Great Consumer	2.90%
Threadneedle Pan Europe Small Cap Opp	2.89%
Vontobel Commodity H-EUR	2.66%
BSF EM Equity Strategies	2.57%
Lumen Vietnam	2.14%
Vontobel Non-Food Commodity H-EUR	2.14%
Vontobel mtx Sust EM Leaders	1.99%
Konwave Gold Equity	1.89%
MAN GLG Japan CoreAlpha	1.62%
Comgest Growth Japan	1.59%
	100.00%

## Branchengewichtung der Aktien

IT	19.36%
Gesundheitswesen	16.40%
Industrie	13.15%
Dauerhafte Konsumgüter	11.35%
Kommunikationsdienste	8.87%
Finanzsektor	8.19%
Immobilien	6.76%
Grundstoffe	6.67%
Hauptverbrauchsgüter	4.75%
Versorger	3.14%
Energie	1.36%
	100.00%

## Portfolio-Struktur

Aktien	95.20%
Renten	0.00%
Rohstoffe	4.80%
Sonstige	0.00%
	100.00%

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

