

JAHRESBERICHT 2023

SIGN for future (actively managed) Tracker-Zertifikat auf Impact Basket

Lancierung am 24.04.2023



Seit Lancierung am 24.04.2023 liegt die Performance per Ende 2023 bei -7.30 % in CHF.

Ab Frühjahr 2023 kamen die Nachhaltigkeits- und Impact-Titel in Folge von steigender Zinserwartung und Rezessionsängsten unter Druck. Resultierend aus dieser Verunsicherung ist die negative Entwicklung verstärkt in den zyklischen Sektoren zu finden, die im Zertifikat aufgrund der enthaltenen Anlagethemen besonders stark gewichtet sind.

Im Vergleichszeitraum verliert der Schweizer SMI -2.40 %. Der MSCI World Select Sustainable Mega Trend Index zeigt ebenfalls an, dass Nachhaltigkeitstitel in 2023 einen schweren Stand hatten und verliert um -0.95 %. Der MSCI All Countries World Index Sustainable (MSCI ACWI Sustainable) beendet das Jahr 2023 mit -2.0 % und bestätigt das schwierige Jahr der nachhaltigen Finanzanlagen.

SIGN for future Tracker-Zertifikat auf Impact Basket -7.30 %

MSCI ACWI Sustainable Index -2.0 %

MSCI World Select Sustainable Mega Trend Index -0.95 %

SMI -2.40 %

Die Gesellschaften im Chemie- und Metallsektor erlebten einen Margenschwund, ausgelöst durch eine Nachfrageabschwächung und durch nachlassende Rohstoffpreise. Zu diesen Gesellschaften gehören Commercial Metals (USA, Recycling), Verbio (DE, Biotreibstoffe), Corbion (NL, Konservierungs- und Nährstoffe, Bioplastik), Darling Ingredients (USA, Verwertung von organischen Reststoffen) oder WUXI Biologics (HK, biotechnologische Wirkstoffe).

Die Korrektur der Gewinnerwartungen hat sich mittlerweile stark verlangsamt, wenngleich sich einige Endmärkte immer noch in einer Abschwächungsphase befinden.

Neben den enttäuschenden Titeln gibt es auch eine Reihe von Gesellschaften, welche die Erwartungen an das strukturelle Wachstum von Themen mit einem positiven Impact -trotz Wirtschaftsabschwächung- erfüllen konnten. Diese Titel sind vor allem in den Themen Energieeffizienz und Trinkwasserversorgung zu finden (Schneider Electric, Horiba, ABB, Panasonic, Pentair).

Zusammenfassend traf die Lancierung des Zertifikats rund um die SMI-Jahreshöchststände Ende April 2023 einen ungünstigen Zeitpunkt. Das Startjahr 2023 befand sich generell in einem schwierigen Umfeld.

Die Bewertungen der Titel bewegen sich in einem soliden und attraktiven Rahmen. Das durchschnittliche PE liegt bei knapp 20x. Die Unternehmen sind alle ordentlich finanziert und profitabel, so dass sie gute Voraussetzungen bieten, um die steigenden Wachstumschancen in den kommenden Jahren zu nutzen. Verstärkt wird diese Aussage durch die Annahme, dass in den kommenden Jahren mit global steigendem Wachstum eine Umschichtung von defensiven Value-Titeln in zyklische Wachstumstitel zu erwarten ist.

Das Jahr 2024 dürfte aufgrund erwarteter Zinssenkungen ein gutes Börsenjahr für nachhaltige Titel werden.

08. Januar 2024