

QUARTALSBERICHT 30.09.2024

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

Lancierung 24.04.2023



Das SIGN for future AMC konnte im YTD-Vergleich um 2.30 % zulegen.

2024 war bislang ein schwieriges Jahr für «grüne Aktien», was auch die Vergleichsindizes zeigen. Der globale Wirtschaftsabschwung und die immer wieder aufkeimende Unsicherheit bezüglich einer möglichen Rezession in den USA hat die Märkte in Atem gehalten. Auch China und Europa haben es sich schwergetan, scheinen nun aber den Weg aus der Flaute langsam zu finden. Ein solches Umfeld ist generell schlecht für zyklische Aktien, die im Nachhaltigkeitssektor und somit auch in unserem AMC stark übergewichtet sind.

Bei vielen nachhaltigen Gesellschaften wurden im 3. Quartal die Gewinnerwartungen gesenkt. Trotzdem sind die Bewertungen im SIGN for future AMC leicht gestiegen. Das weckt die Zuversicht für unseren Aktienbasket, dass die Zukunftstechnologien unserer Gesellschaften weiter gute Wachstumsperspektiven aufweisen.

Nachstehend die Entwicklung im Vergleich:

SIGN for future Tracker-Zertifikat auf Impact Basket	2.30%
MSCI World IMI Select Sustainable Top 20 (Vontobel)	3.37%

SIGN for future (actively managed) Zertifikat auf Impact Basket im YTD-Vergleich mit dem MSCI World IMI Select Sustainable Top 20 (Vontobel)



Über das ganze Portfolio zeigte sich, dass die Segmente erneuerbare Energie und saubere Mobilität am schwächsten abschnitten. Speziell die Solarbranche leidet unter Überkapazitäten. Am besten liefen die Titel in den Themen Gesundheitsversorgung, Trinkwasser und Gleichstellung.

Weltweit sinkende Zinsen, tiefere Inflation und eine Weltkonjunktur, die sich insbesondere in den USA erstaunlich stabil präsentiert. Auch die jüngsten Entwicklungen rund um ein Konjunkturprogramm in China eröffnen weitere Perspektiven. Diese Ausgangslage dürfte über die nächsten 9-12 Monate für zyklische Gesellschaften mit grossem Wachstumspotential ein besseres Umfeld darstellen.

Wichtig bleibt für uns, dass sämtliche unserer Portfoliogesellschaften profitabel arbeiten, solide finanziert sind und mit einer guten Wachstumsstory auf sich aufmerksam machen können.

Unser Fokus richtet sich nun auf den Jahresendspurt und wir sind zuversichtlich, dass unser AMC aus den aufgeführten Gründen noch zuzulegen vermag und erachten die aktuelle Bewertung als gute Einstiegsgelegenheit.

Oktober 2024