

QUARTALSBERICHT 31.03.2024

SIGN for future (actively managed) Tracker-Zertifikat auf Impact Basket Lancierung 24.04.2023



Im ersten Quartal 2024 konnte das SIGN for future AMC im YTD-Vergleich um 9.1% zulegen.

Die Performance seit Lancierung am 24.4.2023 steht per Ende März 2024 bei +0.71%. — hat somit die Negativperformance 2023 aufgeholt und bestätigt unsere Ausrichtung nebst positivem Impact unserer Titel auch auf finanzielle Qualitätskriterien der Unternehmen.

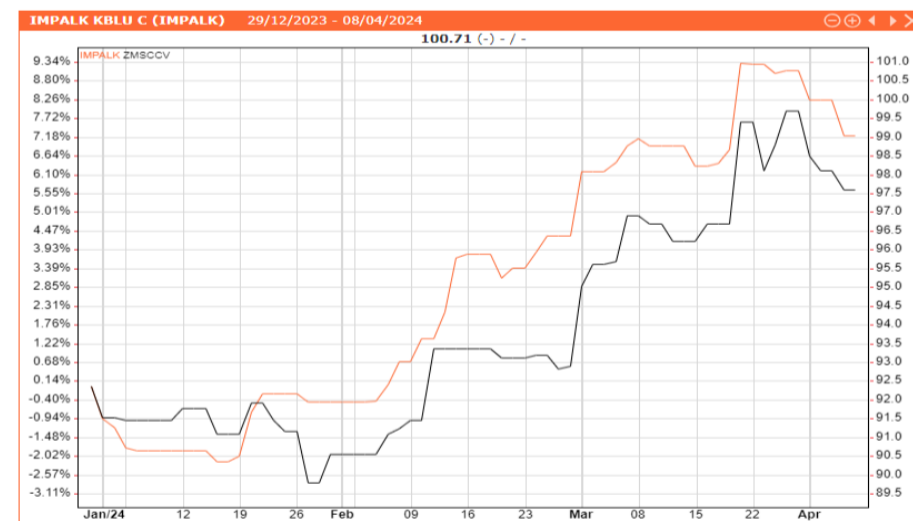
Die Performance unseres AMC liegt zudem vergleichsweise rund 5.0% über dem MSCI All Countries World Index Sustainable seit unserer Lancierung.

Gleich 6 unserer 8 Themen Recycling, Energieeffizienz, nachhaltige Landwirtschaft, Gesundheitsversorgung, Trinkwasser und Gleichstellung erreichten im 1. Quartal 2024 rund +10% Performance. Einzig die beiden Themen erneuerbare Energie und saubere Mobilität verzeichneten eine leichte Unterperformance.

Nachstehend die Entwicklung im Vergleich:

SIGN for future Tracker-Zertifikat auf Impact Basket	9.10%
MSCI ACWI Sustainable Index	0.73%
MSCI World IMI Select Sustainable Top 20 (Vontobel)	6.90%

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



Die mit Abstand stärksten Titel in unserem AMC mit über 40% Performance waren japanische Aktien (Hitachi, Zosen und Horiba), welche auch in der Schweiz stark in den Bereichen Recycling- und Waste-to-Energy-Anlagen sowie Energieeffizienz präsent sind. Auch Novo Nordisk und Stryker im Segment Gesundheitsversorgung legten in CHF gegen 30% zu.

Bei der kommenden Portfolioumschichtung werden wir uns insbesondere mit drei Titeln beschäftigen. Trotz unseres konservativen Selektionsprozesses, der Wert auf solide Finanzkennzahlen legt, gab es im ersten Quartal drei Titel mit einem herben Kursverlust. Der schwächste Titel war WuXi Biologics, neben dem Biodieselproduzenten Verbio sowie dem Wärmepumpenhersteller Nibe.

Die Gewinnerwartungen für die Portfoliofirmen wurden über die Berichtssaison im Durchschnitt um einige Prozentpunkte gesenkt. Die Mehrzahl der Firmen ist von der wirtschaftlichen Abkühlung betroffen, aber gleichzeitig mit Produkten und Technologien am Markt, welche vielversprechende Wachstumsperspektiven aufweisen. Die P/E-Bewertung für das laufende Jahr von durchschnittlich 19x halten wir weiterhin für attraktiv.

April 2024