

Strategie ökologisch-ethisch 50

Der Strukturwandel bietet für Investoren, die früh in zukunftssträchtige Unternehmen investieren, große Chancen. Allerdings sind die Risiken auch höher, da nicht alle Techniken oder Innovationen erfolgreich sein werden und überleben. Wird sich beispielsweise das Elektroauto durchsetzen und damit Tesla Motors zum Weltmarktführer aufsteigen oder werden die "großen" Automobilhersteller den Wasserstoffantrieb zur Serienreife führen? Oder wird es noch ganz andere Antriebstechnologien in Zukunft geben? Um diese Risiken zu minimieren, investiert die FiNet Asset Management global über spezialisierte, regulierte und täglich liquide Investmentfonds in ein breites Universum aus Aktien und Anleihen.

In dieser Strategie verfolgen wir einen eher passiven Ansatz und tauschen Fonds nur selten aus, wobei wir jedoch auf aktives Fondsmanagement in den Zielfonds selbst setzen und keine ETFs verwenden. Der Fokus in der Vermögensverwaltung liegt auf Impact Investing und Themenfonds - im Gegensatz zum „Best-in-Class“-Konzept, wo in die „besten“ der jeweiligen Branche investiert wird. Viele Unternehmen sind keine „nachhaltigen“ Unternehmen gem. unserer Philosophie, sondern solche, die in vielen Bereichen der Unternehmensführung und des Kerngeschäfts keine überzeugenden Aktivitäten hinsichtlich umwelt- und sozialverträglicheren Wirtschaftens haben. Unser Ansatz soll einen positiven Impact in den Bereichen Ökologie, Gesellschaft und Unternehmensführung (ESG) erzielen. Wir beabsichtigen, uns hier an den 17 UN Nachhaltigkeitszielen (UN SDGs) zu orientieren.

Das Fondsuniversum umfasst sämtliche Staats- und Unternehmensanleihe-, Misch- und Absolute-Return-Fonds, Immobilien(aktien)-, Aktien- und Multi-Asset-Fonds. In den eingesetzten Fonds können u.a. Währungs-, Laufzeit-, Bonitäts- oder Derivatrisiken beinhaltet sein. Spezialitäten, wie Mikrofinanzfonds können, sowie diese auf der Fondsplattform handelbar sind, ebenfalls eingesetzt werden.

Der Anlagehorizont beträgt mindestens 7 Jahre und der Anleger sollte einen zwischenzeitlichen Verlust von mind. 20 % akzeptieren können.

Performance im 4. Quartal 2023: Im Zeitraum Oktober bis Dezember 2023 wurde eine positive Wertentwicklung von **6,33 %** (vor Kosten) erzielt. Die Benchmark (50 % Renten, 50 % globale Aktien) stieg im gleichen Zeitraum um **6,74 %**.

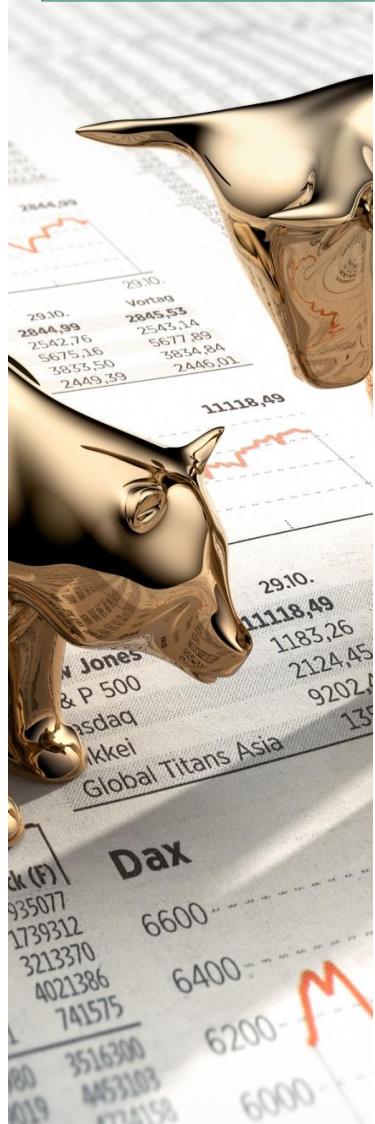
Allerdings orientieren wir uns als aktiver Manager an keiner Benchmark, da unsere ökologisch-ethische Allokation diese in keiner Weise repräsentiert. Dies gilt vor allem für den Rentenanteil, wo es bis jetzt keine adäquate Benchmark gibt.

Nachfolgend werden wir auf die Entwicklung in den einzelnen Assetklassen sowie auf die Veränderungen im Portfolio eingehen. Informationen zu den monatlichen Performancebeiträgen der Einzelfonds und den Transaktionen können Sie den monatlichen [Factsheets](#) entnehmen.

Aktienfonds: Aktienfonds sind die Treiber in guten Börsenphasen, aber auch in der Regel die größten Verlustbringer in schwierigen Zeiten. Im guten vierten Quartal legten diese Fonds um **3,26 %** zu. Die durchschnittliche Investitionsquote lag bei 53,82 %. Per 31. Dezember waren 13 Fonds im Depot:

abrden Global Impact Equity Fund (0,30%), Arabesque Systematic R (0,32%), avesco Sustainable Hidden Champions R (0,28%), Bonafide Global Fish Fund (-0,04%), LSF Solar & Sustainable Energy Fund (-0,10%), ÖkoWorld Growing Markets 2.0 (0,30%), ÖkoWorld Klima (0,31%), Pictet Timber (0,35%), Pictet Global Environmental Opportunities (0,42%), Protea ECO Advisors ESG Absolute Return (-0,13%), RobecoSAM Sustainable Water F (0,62%), TBF Smart Power (0,16%) und terrAssisi Aktien (0,44%).

Änderungen: Es gab keine Veränderung. Allerdings wird der **Protea ECO Advisors Fonds** Ende Dezember liquidiert.



Immobilienfonds: Wir sehen in REITs (Real Estate Investment Trusts) eine sehr gute, vor allem liquide Alternative zu traditionellen Immobilienfonds, auch wenn das Risiko aktienähnlich ist. Mit dem **J. Safra Sarasin Sustainable Equity Global Real Estate (0,22 %)** decken wir den Sektor „Green Building“ mit 1,98 % ab.

Änderungen: Es gab keine Veränderung.

Kasse bzw. Liquidität: Im Schnitt hielten wir 0,38 % in der Kasse, die nicht verzinst wird.

Multi-Asset Fonds: Multi-Asset Fonds haben die Möglichkeit, in verschiedene Assetklassen zu investieren. Diese versuchen zwar, Kapital in Stressphasen durch Wechsel der Assetklassen oder „Hedging“ zu bewahren, sind aber in der Regel von steigenden Kursen abhängig. Diese Fonds hatten im 4. Quartal mit **1,81 %** einen positiven Performancebeitrag. Ende Dezember befanden sich drei Fonds mit durchschnittlich 28,08 % im Portfolio:

Prime Values Income (0,58%), GLS Bank Klimafonds (0,57%) und **Triodos Impact Mixed Fonds (0,65%)**.

Änderungen: Es gab keine Veränderung.

Rentenfonds: Im Anleihesegment ist unsere Ausrichtung auf Anleihearten ausgerichtet, die unseres Erachtens in Zukunft nicht nur das Kapital vor Zahlungsausfällen bewahren, sondern auch eine Wertentwicklung über der Teuerungsrate haben. Dies ist in einem Umfeld hoher Zinsen und immer noch hoher, wenn auch fallender Inflation herausfordernd und man muss höhere Risiken eingehen. Die durchschnittliche Gewichtung lag bei 15,74 % und der Performancebeitrag war bei fallenden Zinsen mit **0,96 %** positiv. Per 31. Dezember waren drei Fonds im Portfolio:

Der **Mirova Global Green Bond Fund (0,39%)**, der **DPAM EM Sustainable Bond Fund (0,25%)**, der sowie der quartalsweise ausschüttende **RobecoSAM Global SDG Credit Fonds (0,33%)**.

Änderungen: Es gab keine Veränderung.

Zusammenfassung der Einzelergebnisse im 4. Quartal 2023

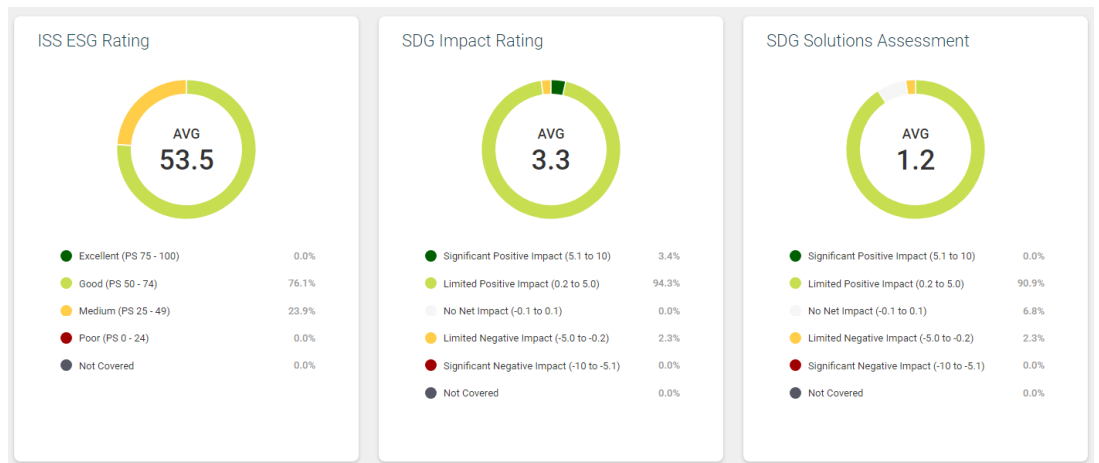
Assetklasse	Performancebeitrag (gerundet)	Durchschnittliche Allokation in Q4
Aktienfonds	3,26 %	53,82 %
Immobilien(aktien)fonds	0,22 %	1,98 %
Liquidität	0,00 %	0,38 %
Multi-Asset Fonds	1,81 %	28,08 %
Rentenfonds	0,96 %	15,74 %
Gesamtergebnis	6,33 %	100,00 %

Zusammenfassung der Einzelergebnisse von Januar bis Dezember 2023

Assetklasse	Performancebeitrag (gerundet)	Durchschnittliche Allokation in 2023
Aktienfonds	4,09 %	54,21 %
Immobilien(aktien)fonds	0,15 %	1,99 %
Liquidität	0,00 %	0,85 %
Multi-Asset Fonds	2,32 %	27,34 %
Rentenfonds	1,27 %	15,61 %
Gesamtergebnis	7,91 %	100,00 %

Hinweis: Ausschüttungen werden grundsätzlich wieder angelegt.

Nachhaltigkeitsprofil (gem. ISS ESG Fund Rating)



(Abdeckungsquote 88 %)

Weitere Infos auf Anfrage, Quelle: [ISS ESG Fund Rating](#)

Strategie ökologisch-ethisch 70

Der Strukturwandel bietet für Investoren, die früh in zukunftssträchtige Unternehmen investieren, große Chancen. Allerdings sind die Risiken auch höher, da nicht alle Techniken oder Innovationen erfolgreich sein werden und überleben. Wird sich beispielsweise das Elektroauto durchsetzen und damit Tesla Motors zum Weltmarktführer aufsteigen oder werden die "großen" Automobilhersteller den Wasserstoffantrieb zur Serienreife führen? Oder wird es noch ganz andere Antriebstechnologien in Zukunft geben? Um diese Risiken zu minimieren, investiert die FiNet Asset Management global über spezialisierte, regulierte und täglich liquide Investmentfonds in ein breites Universum aus Aktien und Anleihen.

In dieser Strategie verfolgen wir einen eher passiven Ansatz und tauschen Fonds nur selten aus, wobei wir jedoch auf aktives Fondsmanagement in den Zielfonds selbst setzen und keine ETFs verwenden. Der Fokus in der Vermögensverwaltung liegt auf Impact Investing und Themenfonds - im Gegensatz zum „Best-in-Class“-Konzept, wo in die „besten“ der jeweiligen Branche investiert wird. Viele Unternehmen sind keine „nachhaltigen“ Unternehmen gem. unserer Philosophie, sondern solche, die in vielen Bereichen der Unternehmensführung und des Kerngeschäfts keine überzeugenden Aktivitäten hinsichtlich umwelt- und sozialverträglicheren Wirtschaftens haben. Unser Ansatz soll einen positiven Impact in den Bereichen Ökologie, Gesellschaft und Unternehmensführung (ESG) erzielen. Wir beabsichtigen, uns hier an den 17 UN Nachhaltigkeitszielen (UN SDGs) zu orientieren.

Das Fondsuniversum umfasst sämtliche Staats- und Unternehmensanleihe-, Misch- und Absolute-Return-Fonds, Immobilien(aktien)-, Aktien- und Multi-Asset-Fonds. In den eingesetzten Fonds können u.a. Währungs-, Laufzeit-, Bonitäts- oder Derivatrisiken beinhaltet sein. Spezialitäten, wie Mikrofinanzfonds können, sowie diese auf der Fondsplattform handelbar sind, ebenfalls eingesetzt werden.

Der Anlagehorizont beträgt mindestens 7 Jahre und der Anleger sollte einen zwischenzeitlichen Verlust von mind. 30 % akzeptieren können.

Performance im 4. Quartal 2023: Im Zeitraum Oktober bis Dezember 2023 wurde eine positive Wertentwicklung von **6,31 %** (vor Kosten) erzielt. Die Benchmark (30 % Renten, 70 % globale Aktien) legte im gleichen Zeitraum um **6,77 %** zu.

Allerdings orientieren wir uns als aktiver Manager an keiner Benchmark, da unsere ökologisch-ethische Allokation diese in keiner Weise repräsentiert. Dies gilt vor allem für den Rentenanteil, wo es bis jetzt keine adäquate Benchmark gibt.

Nachfolgend werden wir auf die Entwicklung in den einzelnen Assetklassen sowie auf die Veränderungen im Portfolio eingehen. Informationen zu den monatlichen Performancebeiträgen der Einzelfonds und den Transaktionen können Sie den monatlichen [Factsheets](#) entnehmen.

Aktienfonds: Aktienfonds sind die Treiber in guten Börsenphasen, aber auch in der Regel die größten Verlustbringer in schwierigen Zeiten. Im guten vierten Quartal legten diese Fonds um **4,47 %** zu. Die durchschnittliche Investitionsquote lag bei 71,97 %. Per 31. Dezember waren 15 Fonds im Depot:

Artemis Positive Future Fund (0,08%), avesco Sustainable Hidden Champions R (0,35%), Bonafide Global Fish Fund (-0,09%), D&R Globalance Zukunftsbeweger (0,28%), Ethius Global Impact Privat (0,80%), JPM Morgan Klimare Solutions (0,13%), LSF Solar & Sustainable Energy Fund (-0,12%), ÖkoWorld Growing Markets 2.0 (0,37%), ÖkoWorld Klima (0,39%), Pictet Timber (0,47%), Pictet Global Environmental Opportunities (0,49%), Protea ECO Advisors ESG Absolute Return (-0,21%), RobecoSAM Sustainable Water F (0,74%), TBF Smart Power (0,27%) und terrAssisi Aktien (0,50%).



Änderungen: Es gab keine Veränderung. Allerdings wird der **Protea ECO Advisors Fonds** Ende Dezember liquidiert.

Immobilienfonds: Wir sehen in REITs (Real Estate Investment Trusts) eine sehr gute, vor allem liquide Alternative zu traditionellen Immobilienfonds, auch wenn das Risiko aktienähnlich ist. Mit dem **J. Safra Sarasin Sustainable Equity Global Real Estate (0,53 %)** decken wir den Sektor „Green Building“ mit 4,84 % ab.

Änderungen: Es gab keine Veränderung.

Kasse bzw. Liquidität: Im Schnitt hielten wir 0,32 % in der Kasse, die nicht verzinst wird.

Multi-Asset Fonds: Multi-Asset Fonds haben die Möglichkeit, in verschiedene Assetklassen zu investieren. Diese versuchen zwar, Kapital in Stressphasen durch Wechsel der Assetklassen oder „Hedging“ zu bewahren, sind aber in der Regel von steigenden Kursen abhängig. Diese Fonds hatten im 4. Quartal mit **1,03 %** einen positiven Performancebeitrag. Ende Dezember befanden sich zwei Fonds mit durchschnittlich 16,95 % im Portfolio:

Prime Values Income (0,52%) und **GLS Bank Klimafonds (0,51%)**.

Änderungen: Es gab keine Veränderung.

Rentenfonds: Im Anleihe segment haben wir nur zwei Fonds mit Fokus auf Schwellenmärkte. Die durchschnittliche Gewichtung lag bei 5,92 % und der Performancebeitrag war bei fallenden Zinsen mit **0,24 %** positiv.

DPAM EM Sustainable Bond Fund (0,14%). Dieser Fonds investiert in Anleihen aus den Schwellenländern, genau wie der **Schroders BlueOrchard EM Impact Bond Fund (0,10%)**.

Änderungen: Es gab keine Veränderung.

Zusammenfassung der Einzelergebnisse im 4. Quartal 2023

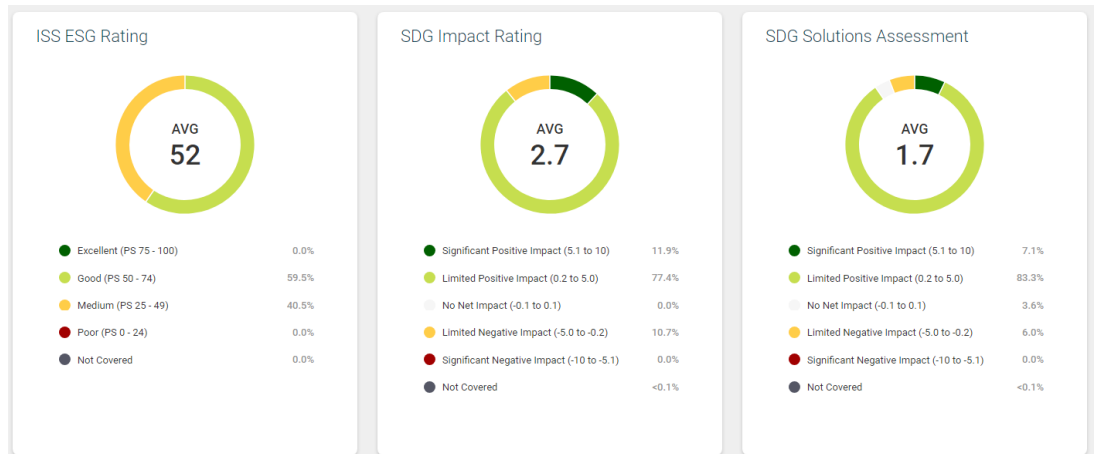
Assetklasse	Performancebeitrag (gerundet)	Durchschnittliche Allokation in Q4
Aktienfonds	4,47 %	71,97 %
Immobilien(aktien)fonds	0,53 %	4,84 %
Liquidität	0,00 %	0,32 %
Multi-Asset Fonds	1,03 %	16,95 %
Rentenfonds	0,24 %	5,92 %
Gesamtergebnis	6,31 %	100,00 %

Zusammenfassung der Einzelergebnisse von Januar bis Dezember 2023

Assetklasse	Performancebeitrag (gerundet)	Durchschnittliche Allokation in 2023
Aktienfonds	4,92 %	72,28 %
Immobilien(aktien)fonds	0,37 %	4,87 %
Liquidität	0,00 %	0,80 %
Multi-Asset Fonds	1,20 %	16,26 %
Rentenfonds	0,50 %	5,79 %
Gesamtergebnis	6,96 %	100,00 %

Hinweis: Ausschüttungen werden grundsätzlich wieder angelegt.

Nachhaltigkeitsprofil (gem. ISS ESG Fund Rating)



(Abdeckungsquote 84 %)

Weitere Infos auf Anfrage, Quelle: [ISS ESG Fund Rating](#)