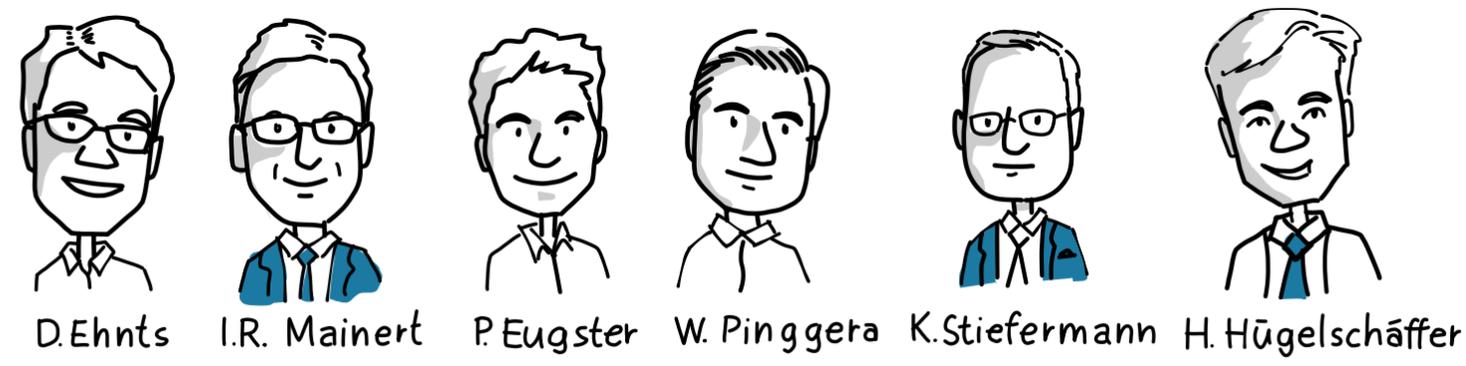


Renaissance des Monetarismus oder doch mehr Moderne Geldtheorie MMT?



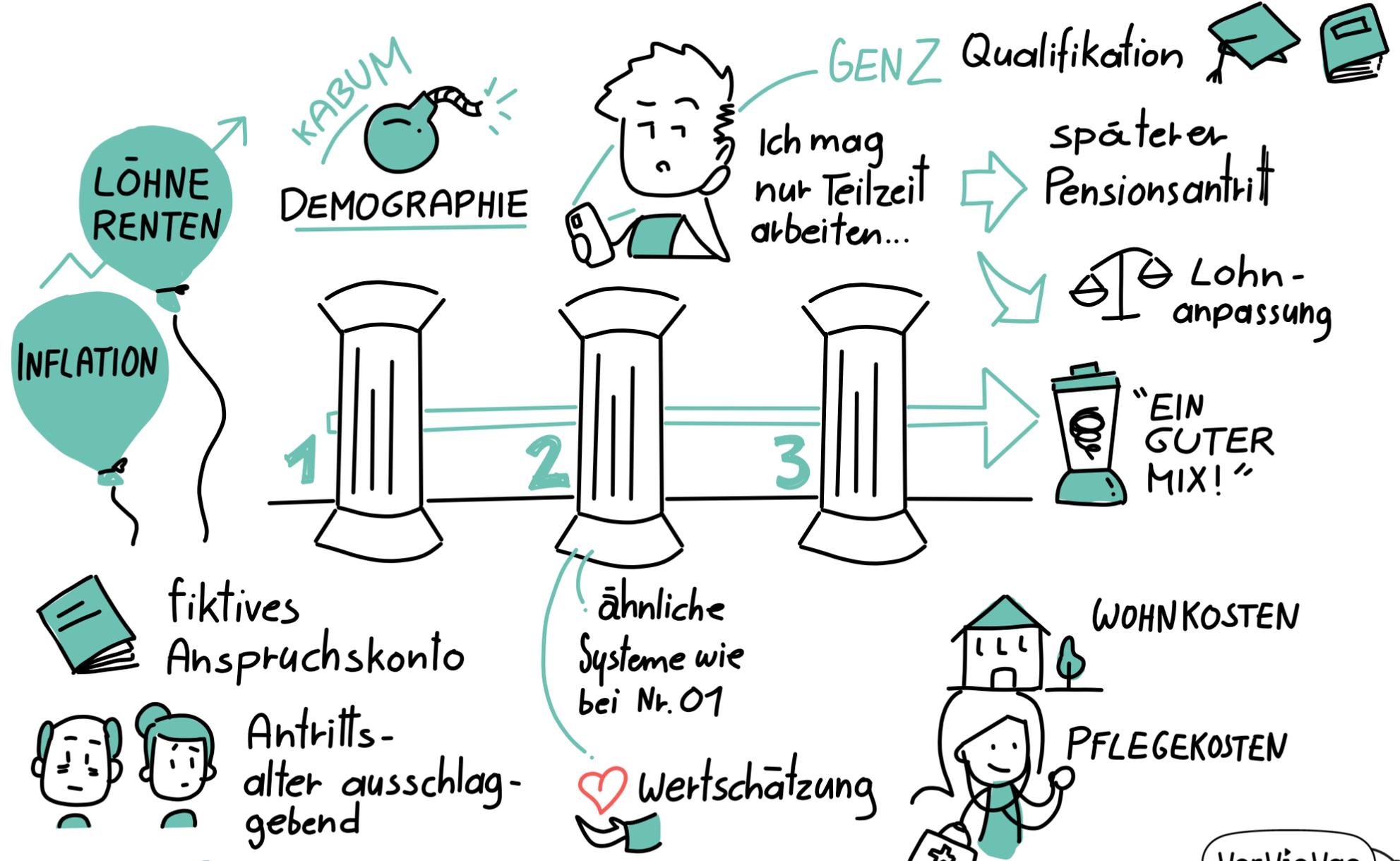
Wie erreichen wir in der Eurozone Preisstabilität und was bedeutet die Inflation für die Altersversorgung?



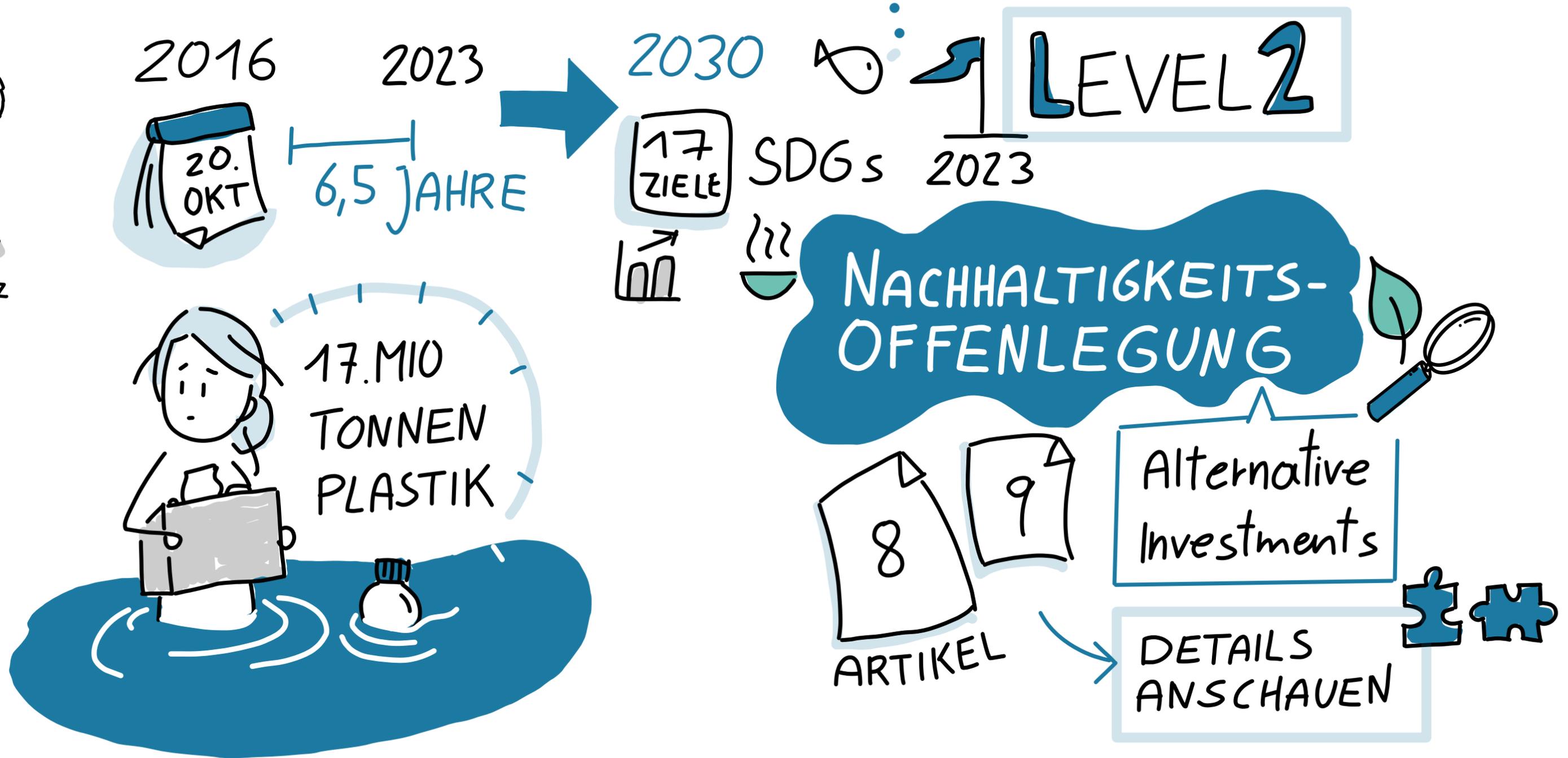
IN DER SCHWEIZ ETWAS ANDERS

Slowakei | Tschechien
 ↳
 ähnliche Wirtschaftsstruktur ↳
 Inflationsrate unterschiedlich

4% → 2%
 DEMOGRAPHIE
 ? OOOO ARBEITSMARKT
 PENSIONISTEN
 DEGLOBALISIERUNG
 DEKARBONISIERUNG
 INFLATIONS-ERWARTUNGEN



Sustainability in 2023:
Das nächste Level ist erreicht



Investieren für den Klimawandel: der wichtige Unterschied zwischen Portfolioemissionen & tatsächlichen Emissionen



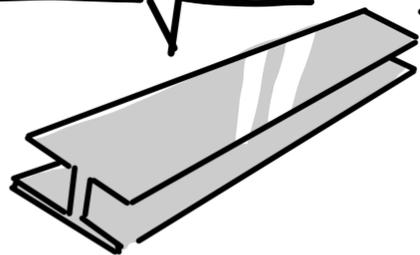
Globale Erwärmung
-2°/-1,5°

NETTO NULL ZIEL

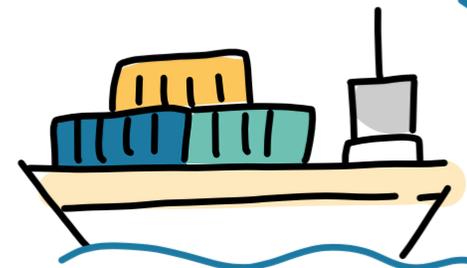
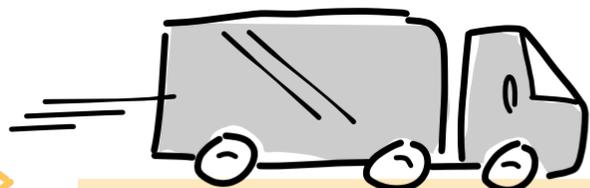
Scope 1 | Scope 2



KAPITAL für
DEKARBONISIERUNG



Scope 3



LIEFERKETTEN EMISSIONEN

NICHT NUR
AUF DEN
EIGENEN
FUßABDRUCK
SCHAUEN

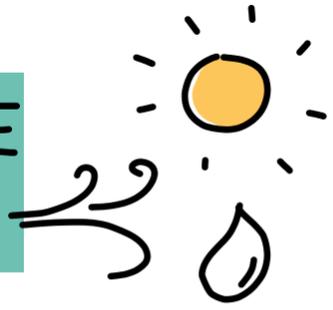
AUSWAHL DER
"RICHTIGEN"
FIRMEN!

ANALYSE &
RESEARCH



Erfolgsfaktoren und Herausforderungen im Bereich der Kapitalanlagen in Erneuerbare Energien: Gestern, heute, morgen

ERNEUERBARE ENERGIEN



Investitions-mix (Länder, Standorte)

DIVERSIFIKATION

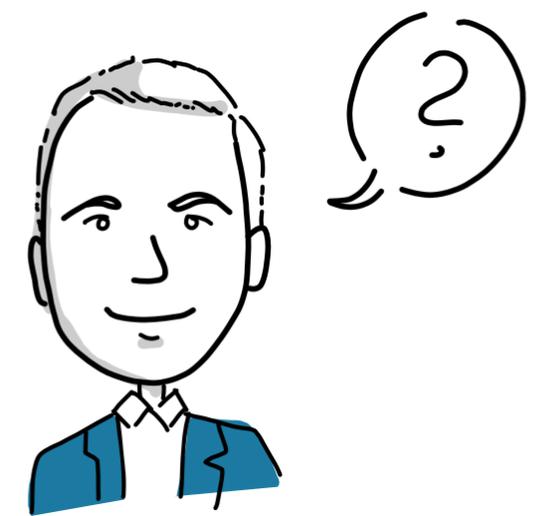


RENDITE

"BROWNFIELD" "GREENFIELD"



K. Struckmann



C. Gligo

GREEN DEAL 2019



MEHR INSTALLATIONS AUFWAND

KÖNNEN AN VIELEN ORTEN MONTIERT WERDEN

~ 40 JAHRE Nutzungsdauer

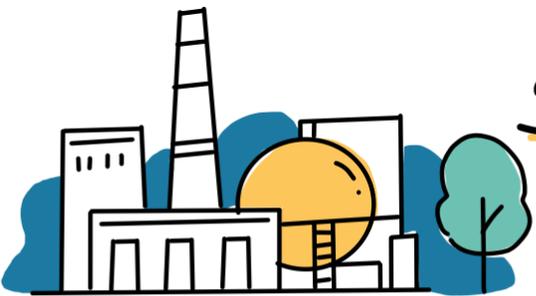
~ 15-20 J. → FUNDAMENT PROBLEMATIK

SOLARENERGIE MEHR POTENTIAL

Currency Overlay: Vom Implementierungsprojekt über die Absicherung bis zum Reporting



WIR ♥ WÄHRUNGEN



VERSORGUNGSWERK

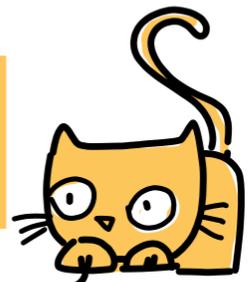
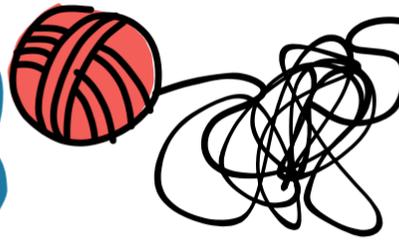
10. Mrd. Kapitalanlagenvolumen

fehlende Strategie



CURRENCY OVERLAY

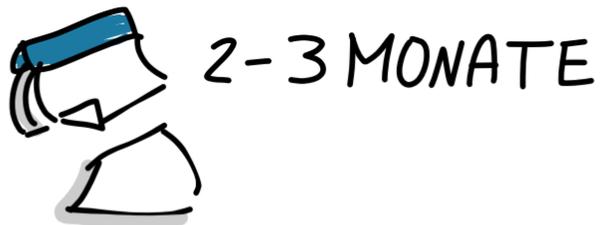
STRUKTUR SCHAFFEN



Reporting



Implementierung

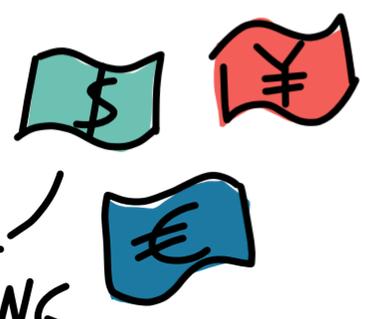


FILTERN von WÄHRUNGEN und ASSET KLASSEN

INVESTMENT



WÄHRUNGEN



ENTKOPPLUNG

Immobiliensegment

genaue
Ausschlüsselung



TRANSPARENZ

SAFE HAVEN

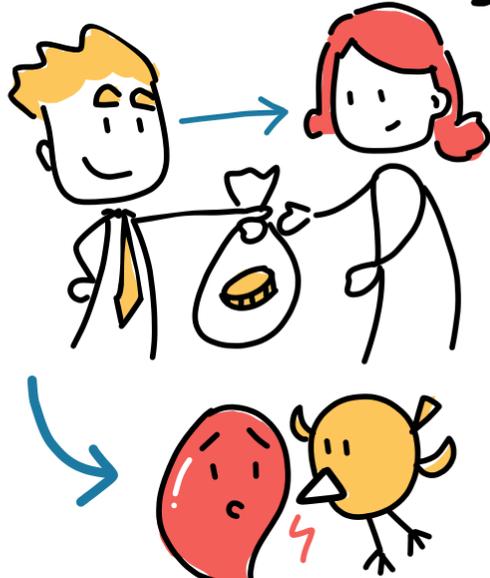
\$ DOLLAR EXPOSURE

150-200 BASIS Pkt. möglich

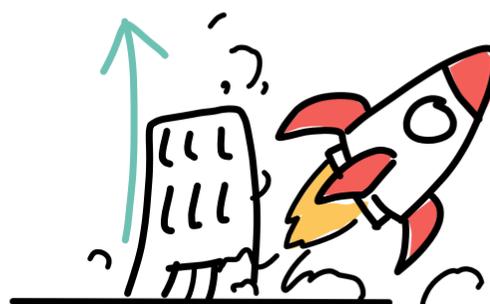
Direct Lending – Die Allwetter-Anlageklasse!



Direct Lending



MARKT UNSICHERHEIT

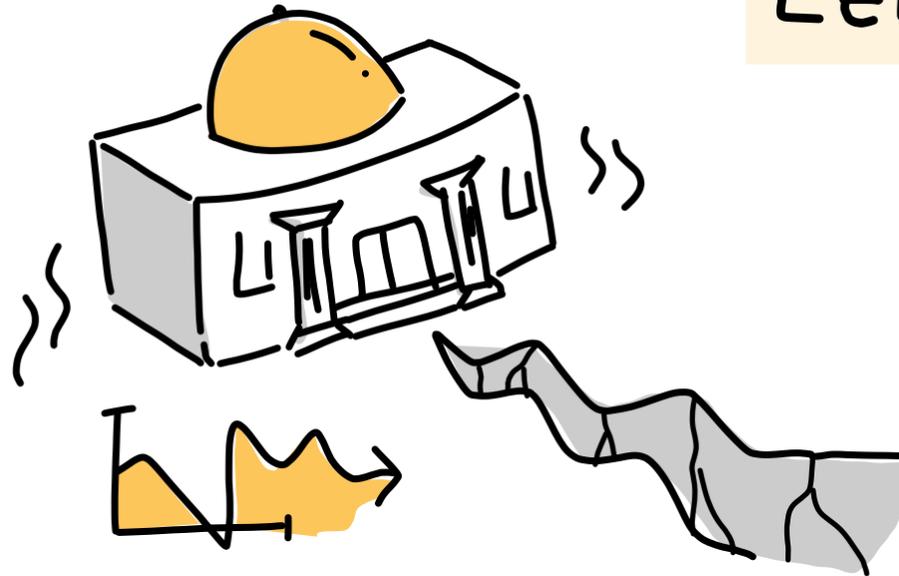


STARK WACHSENDE UNTERNEHMEN

Systemisches Risiko

von Banken →

Direct Lending



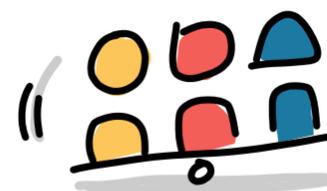
ESG SCREENING



Qualität des Portfolios

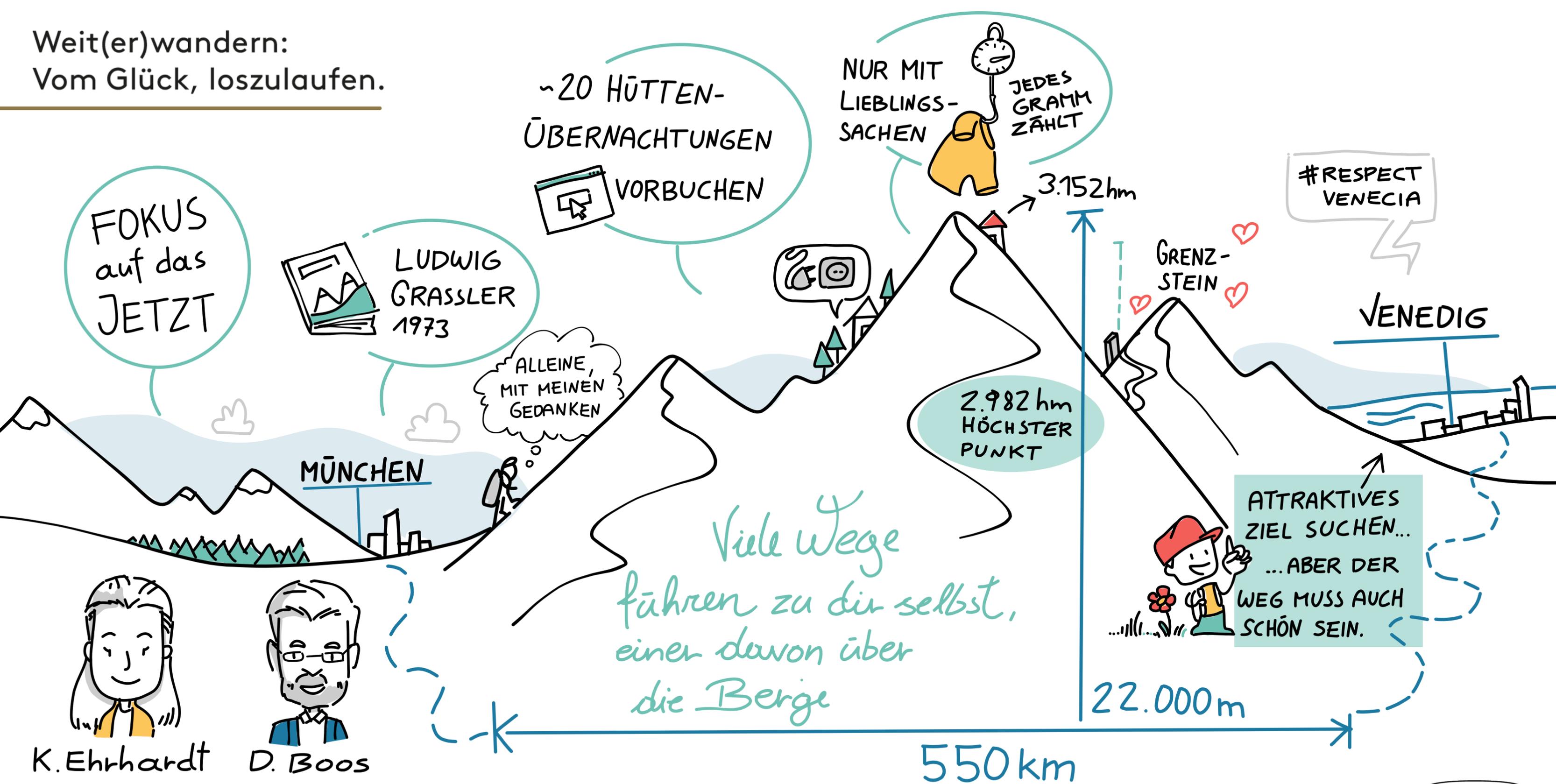


Team Consistency

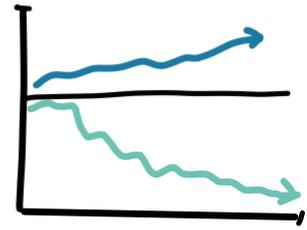


1x/QUARTAL

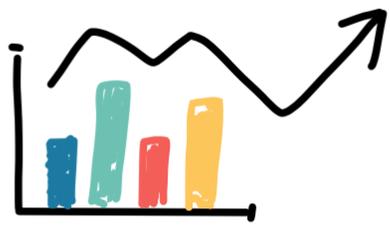
Weit(er)wandern:
Vom Glück, loszulaufen.



Konjunkturausblick und Kreditmärkte



vergangenes Jahr...



Attraktivität im fixed income Bereich

SZENARIO ANALYSEN



STRESSTEST-SZENARIO als Hilfe

VOLATILITÄT

ZINSEN

KREDITPORTFOLIO

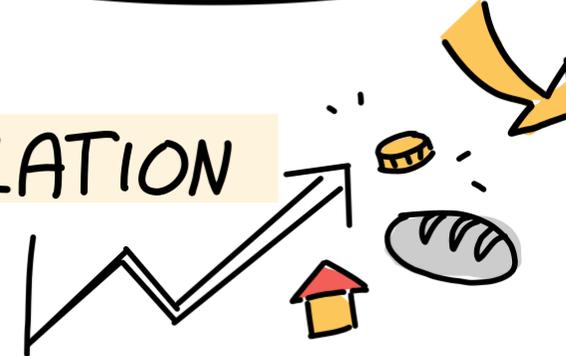
RISIKOPRÄMIEN

VOLATILITÄT

aus dem ZENTRUM



INFLATION



KONZENTRISCHE KREISE



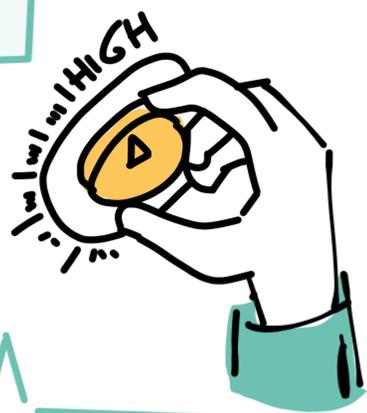
IMMOBILIEN war in den letzten Jahren unser Lieblingsbaby.

Sind High Yield Bonds die besseren Aktien?

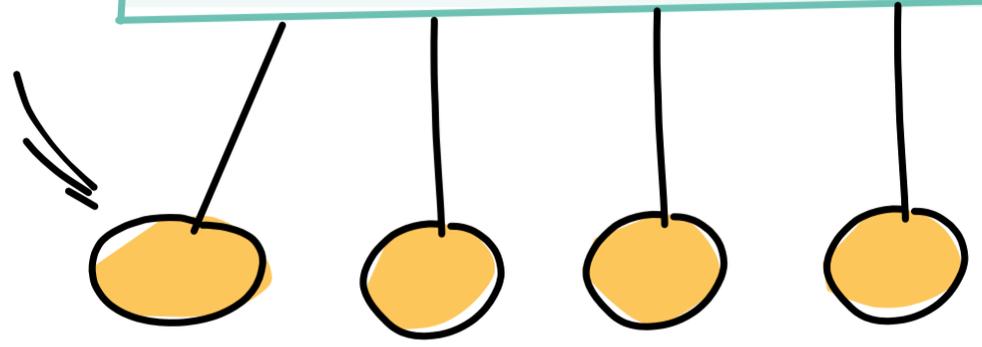


A. Wiersma

PRICES / YIELDS



BANKING DIDN'T HAVE SO MUCH IMPACT.



ADD VALUE



Inflation drivers normalizing

SPREADS are more RESILIENT today

INCOME → KEY DRIVER

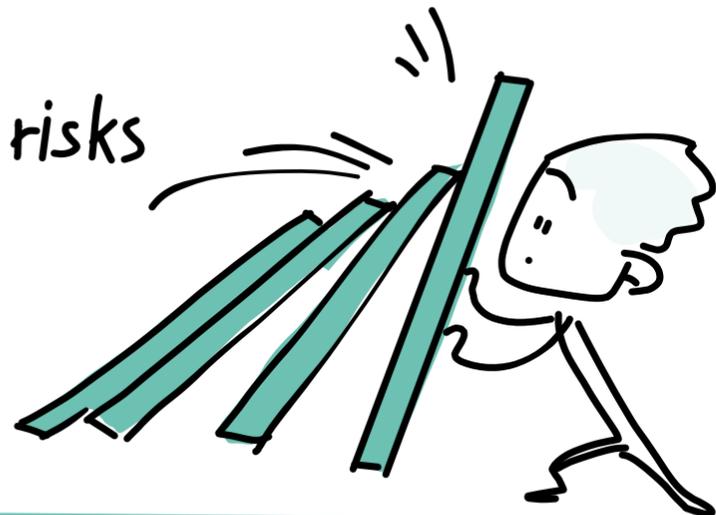
T. ROWS PRICE'S

LONG TERM INVESTMENT

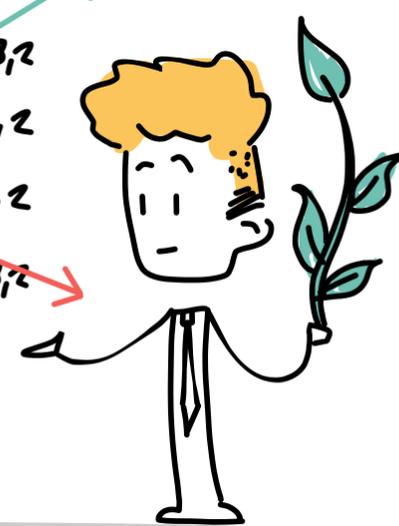
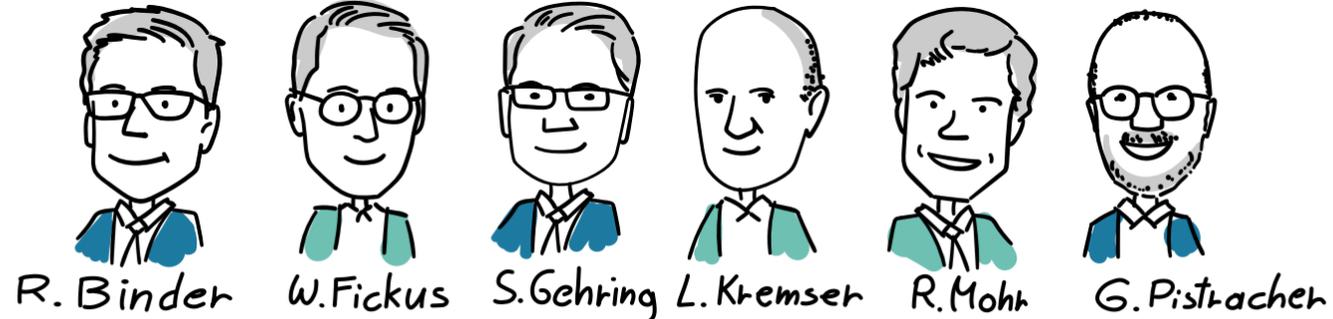
Asset Allocation Committee



Rising recession risks
OUTLOOK



Compounder: Sollten Institutionelle Investoren auf den Zinseszins-Effekt bei Aktien setzen?



QUALITÄTS-
WACHSTUMS
UNTERNEHMEN



langfristig
INDEX-NAHE



Bewertungsgrundlage
Rezession → Compounder-aktien

Compounder im Portfolio entdeckt

Wie lange bleibt man dabei?
Nestlé
Novartis
Roche

Aktien gerade nicht so attraktiv...
Compounder-Strategie

Zinseszins
The winner takes it all.
Microsoft & IBM

STABILITÄT im Portfolio
In langweilige Dinge investieren



Idealfall



L. Di Caro

TRANSPARENZ

Reporting-fähigkeit

ESG Strategie

10-20%
Energiesparen
möglich

§

REGULIERUNGS-
DSCHUNGEL

GAST

Energie
Hotel

kleine
Maßnahmen

Handtuch gegen
Bier

NACHHALTIGKEITS-
WORKSHOPS für
Kinder

House-
keeping

im Vertrag
ESG Kriterien

BIODIVERSITÄT

KEIN NEUBAU

Wie praxistauglich ist der Leitfaden der Aufsicht für Institutionelle Investoren zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken?



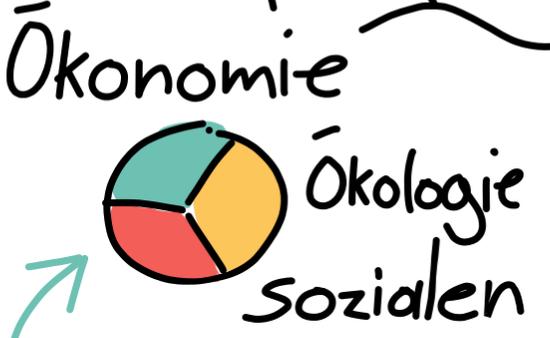
Kann grau auch grün sein?
Ein Bestandsimmobilienportfolio im Spannungsfeld zwischen
Regulatorik, Dekarbonisierung und Wirtschaftlichkeit

Mensuram Bonam.
Veranlagung nach den Finanko-RL
der österr. Bischofskonferenz



GRÜN
GRAU

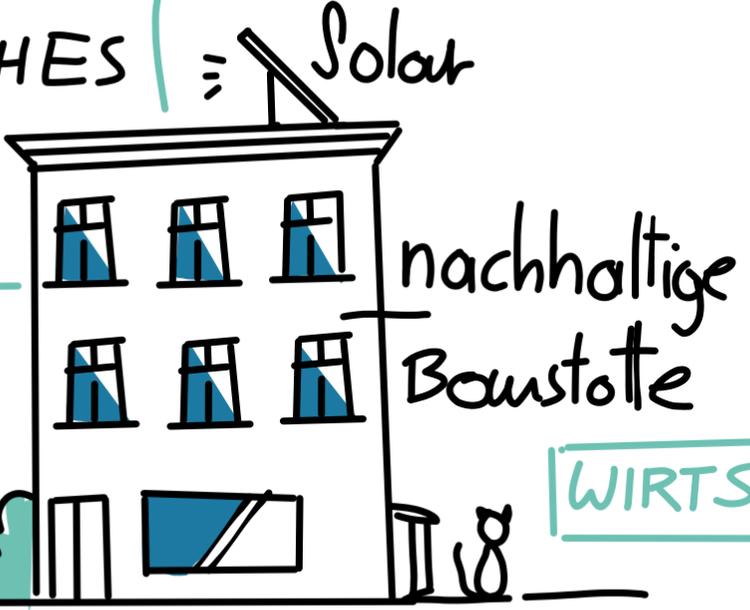
EU TAXONOMIE



2025

Dirktes Investment

KLASSISCHES
WIENER
ZINSHAUS



nachhaltige
Baustoffe

- Sanierung
- Mietzinserhöhung
- Förderung

WIRTSCHAFTLICHKEIT

Money must serve,
not rule.

Mensuram
BONAM

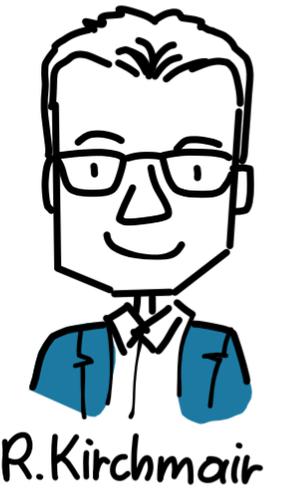
"MIT GUTEM MAß"

Investment
Kultur

FINANKO
Richtlinien



katholische
Soziallehre



NICHT an BÖSEN
DINGEN MITWIRKEN

★ ★ ★ Bewertungen

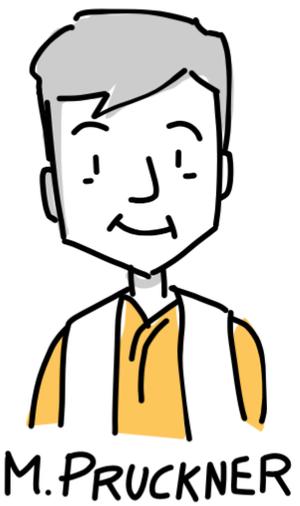
FÜR STAATEN & Unternehmen

"Hedging" → JA
Spekulation → NEIN

- ca. 1284 → NORMFIGUR
- Asset Allocation
(35% Aktien,...)

ENGAGEMENT
ist für uns wichtig

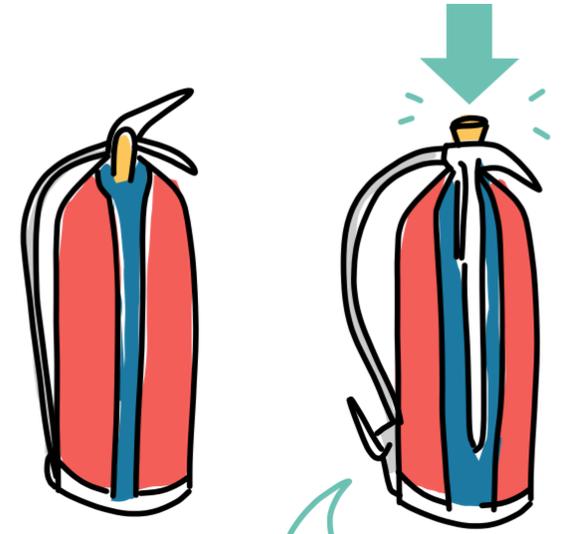
Alarm, Feuer, Hitze und Rauch ...



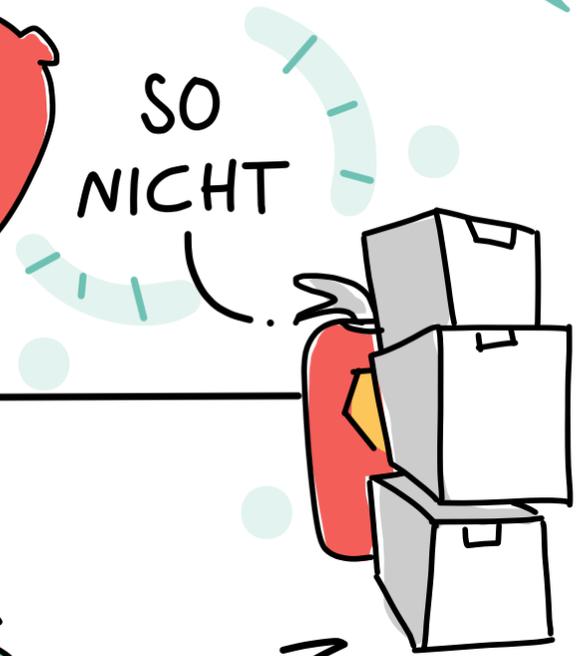
RICHTIGES VERHALTEN im BRANDFALL

WENN SIE ES RIECHEN, IST ES SCHON ZU SPÄT.

DAUERDRUCK LÖSCHER ständig einsatzbereit



AUFLADE-LÖSCHER Aktivieren durch 'Autschlagen'



1. BRAND MELDEN
2. IN SICHERHEIT BRINGEN
3. LÖSCHVERSUCHE UNTERNEHMEN

KEEP CALM!

GENAU IN DIESER REIHENFOLGE



WIR KÖNNEN DEN RAUCH BEIM SCHLAFEN NICHT RIECHEN!