

AKTUELLE ANLAGEPOLITIK NACHHALTIGES ANLEGEN UND WETTERLAGE AN DEN BÖRSEN

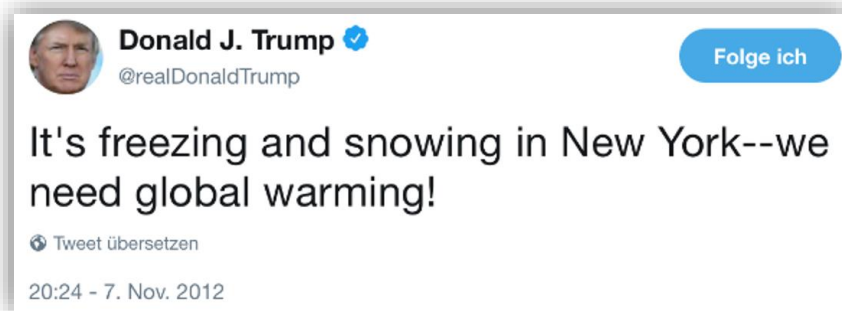
Karel E. Ehmann

Leiter Investment Center

VOM KLIMA ZUM WETTER DER ZEITHORIZONT MACHT DEN UNTERSCHIED

Klima

Was man im Durchschnitt vom Wetter erwarten kann



Quelle: Twitter

Wetter

Was man kriegt, wenn man vor die Türe geht

TKB STRATEGIE

NACHHALTIGKEIT IST INTEGRIERTER BESTANDTEIL

Engagiert für **Kundinnen und Kunden**

Verantwortungsbewusst gegenüber **Mitarbeitenden**

Verankert in **Gesellschaft und Region**

Sorgsam gegenüber der **Umwelt**

NACHHALTIGKEIT BEI DER TKB

TKB ORIENTIERT GESCHÄFTSTÄTIGKEIT AN ...

- **Klimaabkommen von Paris:** Begrenzung der globalen Erwärmung auf maximal 1.5 Grad Celsius
- **2000-Watt-Gesellschaft** (betriebsökologisches Konzept)
- **Sustainable-Finance-Vorgaben** der **Schweizer Finanzbranche:** Integration von ESG-Kriterien
- UNO-Prinzipien für verantwortliches Investieren (**UN PRI**)
- UNO-Ziele für nachhaltige Entwicklung: TKB kann 11 der 17 **Sustainable Development Goals** (SDG) unterstützen

Standards / Labels der TKB



SVVK-ASIR+



Mitgliedschaften / Initiativen der TKB



«ESG» – EINFACH ERKLÄRT

ERWEITERUNG UNSERES SELEKTIONSPROZESSES

Kriterien

E

für *Environment*,
Umwelt



Reduktion von CO₂-Emissionen,
Förderung erneuerbare Energien,
Reduktion Umweltverschmutzung,
schonender Umgang mit Ressourcen etc.

S

für *Social*,
Soziales



Einhaltung von Arbeitssicherheit,
Gesundheitsschutz, Bildungsförderung,
Geschlechtergleichheit etc.

G

für *Governance*,
Unternehmensführung



Struktur und Unabhängigkeit der
Gesellschaftsorgane, Management von
Risiken und Reputation, faire Vergütung,
Vermeidung von Betrug etc.

MSCI 

Bewertungen

Aktien / Obligationen



Sehr hohe Abdeckung

Aktienfonds



Sehr hohe Abdeckung

Obligationenfonds



Mittlere Abdeckung

Alternative Anlagen



Eher tiefe Abdeckung

TKB VERMÖGENSVERWALTUNG

AN WAS WIR ARBEITEN

Bestimmen des «impliziten Temperaturanstiegs», wenn sich die Welt so verhalten würde, wie die Portfolio-Unternehmen
(Angaben in Grad Celsius)

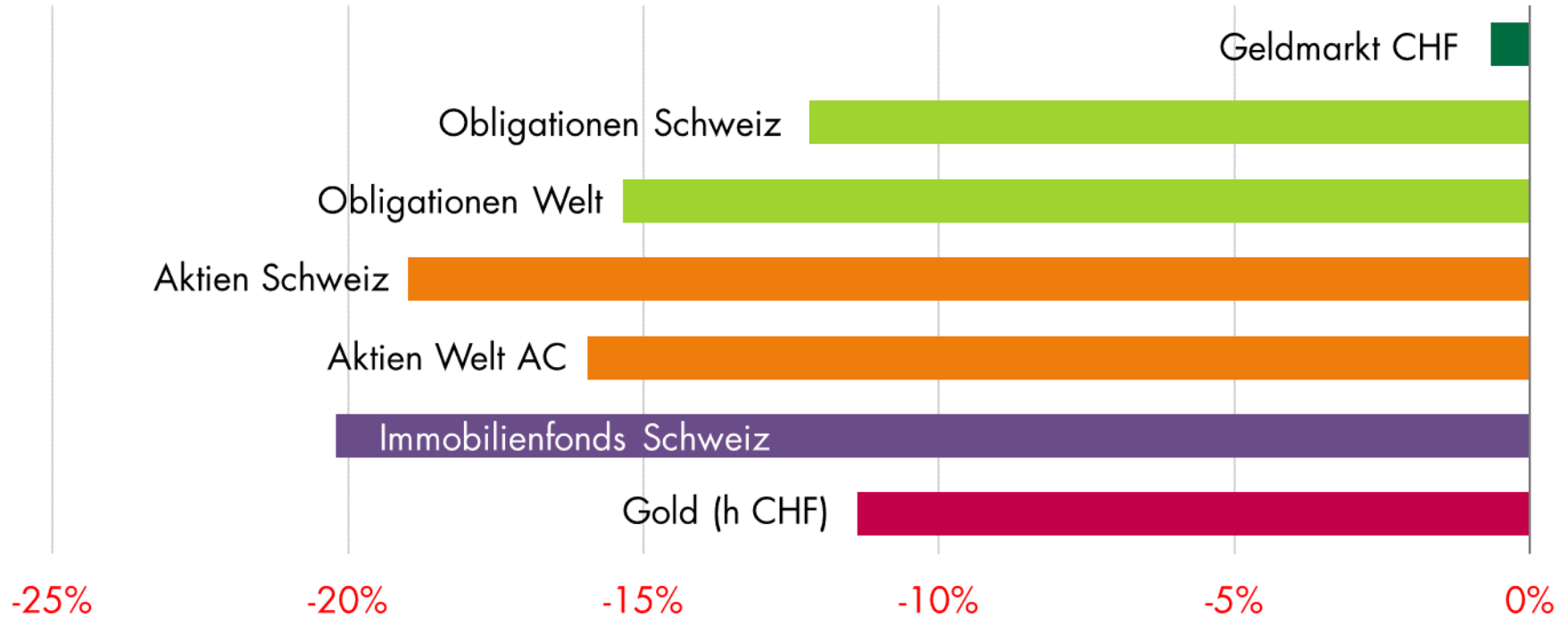
	Aktien	Obligationen
Schweiz	SPI Index 1.8	SBI AAA-BBB 2.3
	nachhaltige Fonds 1.7 - 1.9	1.9 - 2.1
Eurozone	MSCI EMU 2.4	Unternehmensanleihen 2.4
	nachhaltige Fonds 1.8 - 2.2	2.0 - 2.3
USA	S&P 500 Index 2.7	Unternehmensanleihen 2.6
	nachhaltige Fonds 1.9 - 2.8	2.0 - 3.0
Schwellenländer	MSCI EMMA 3.4	Unternehmensanleihen 3.5
	nachhaltige Fonds 2.2 - 4.3	2.2 - 3.8

Pariser Klimaabkommen 2015:
Ziel ist, die Erderwärmung im Vergleich zum vorindustriellen Zeitalter auf «deutlich unter» 2 Grad Celsius zu begrenzen, mit Anstrengungen für eine Beschränkung auf 1.5 Grad Celsius

TKB Vermögensverwaltung Ausgewogen ESG CHF 2.3

Quellen: MSCI ESG, TKB

DIE (BÖRSEN-)WETTERKAPRIOLEN IM 2022 NACH HITZESOMMER ZOGEN HERBSTSTÜRME AUF



Quellen: Bloomberg, TKB, Daten bis 21.10.22 (in CHF)

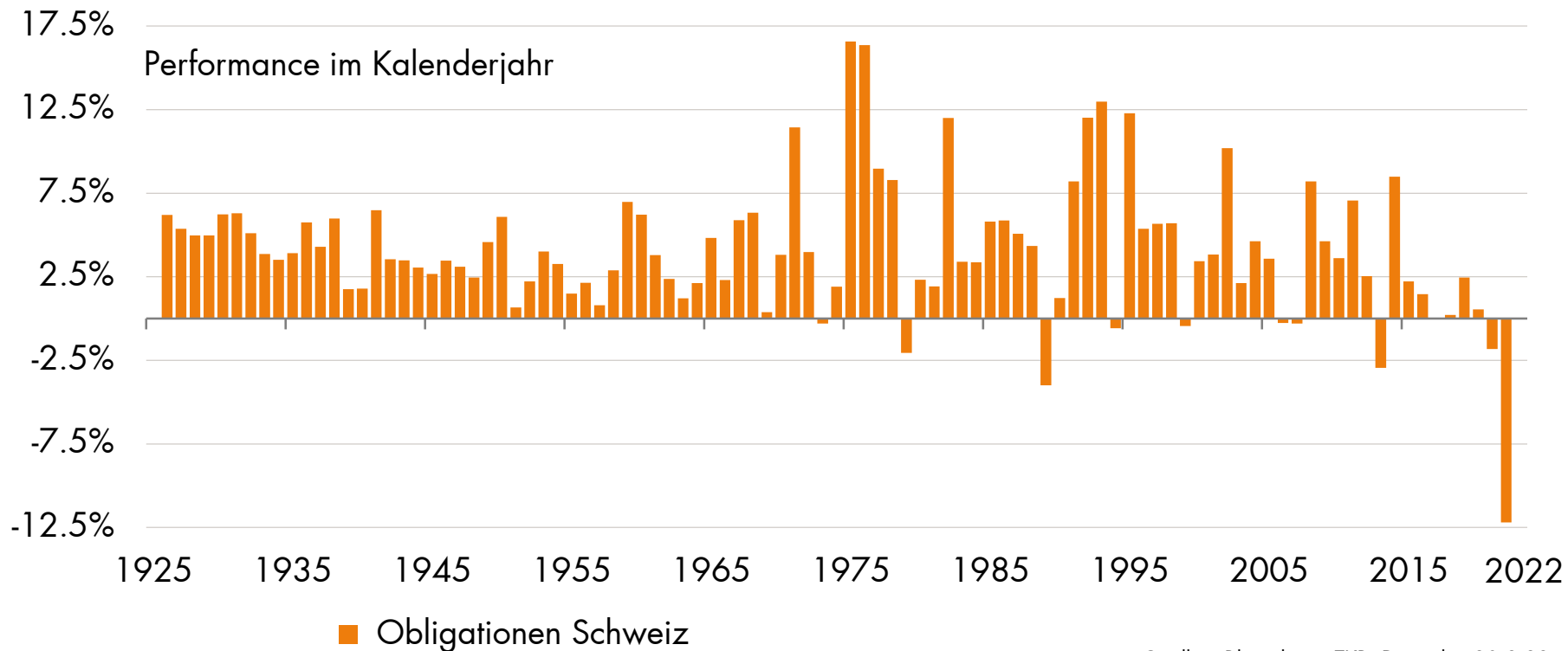
ZINSEN GINGEN DURCH DIE DECKE

«MUTTER ALLER BEWERTUNGS-FAKTOREN»



Quellen: www.hypotheke.ch/index-hypothek-zinsentwicklung, TKB, Daten bis 21.10.22

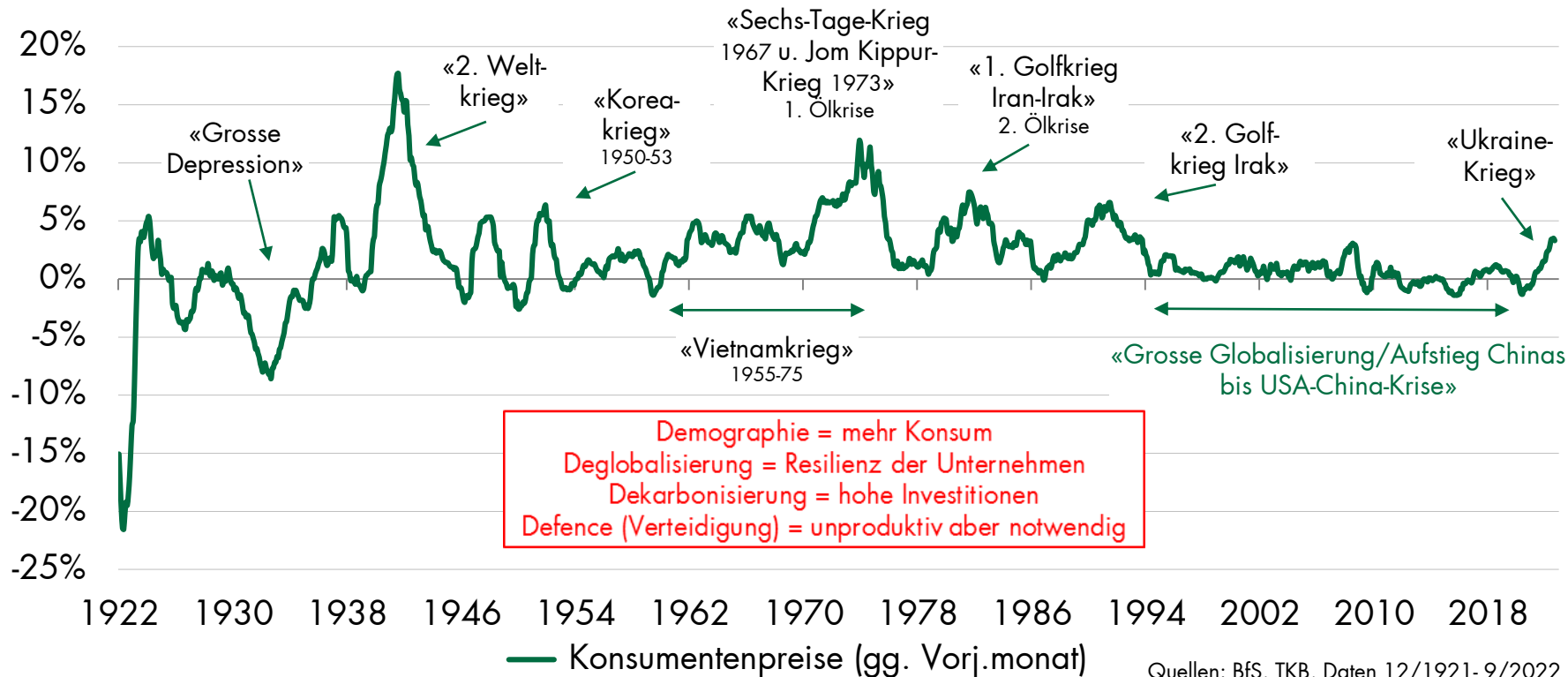
2022 – OBLIGATIONEN-CRASH IN 100 JAHREN NOCH NIE GESEHEN



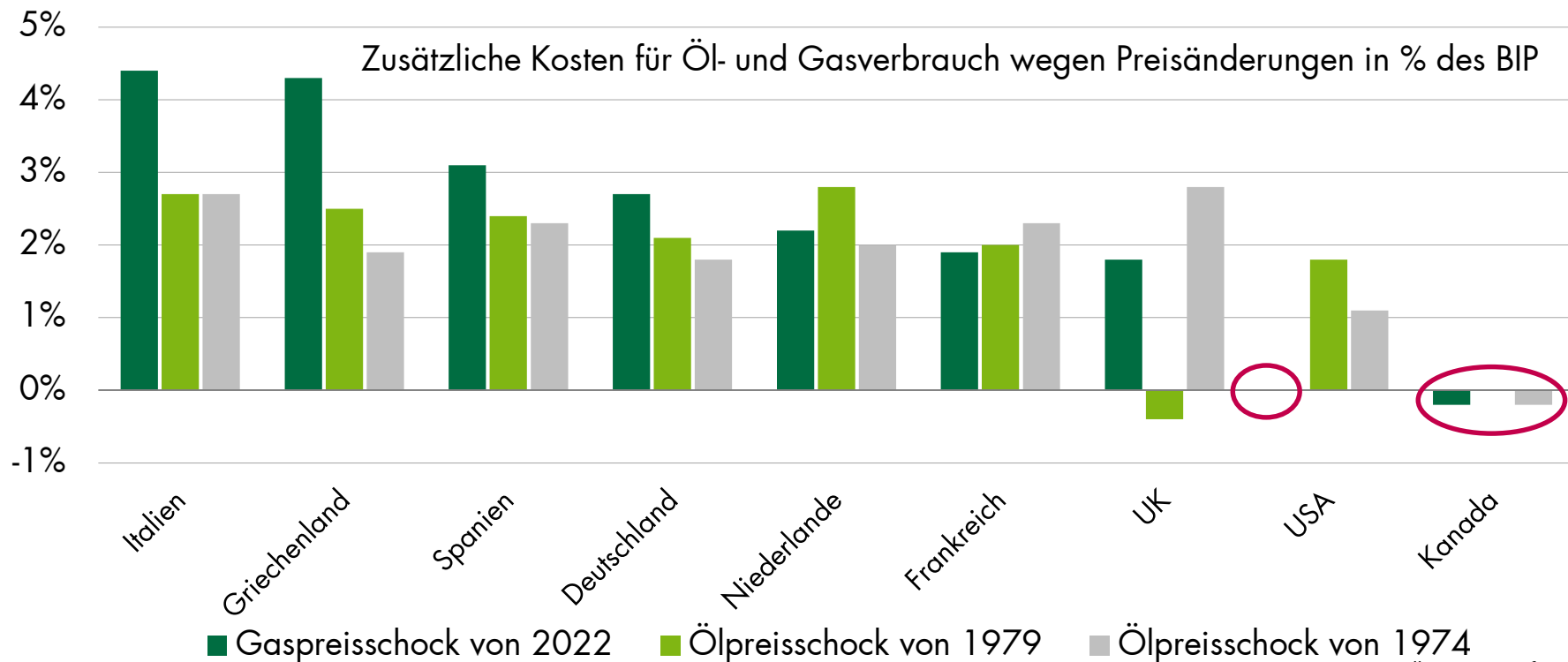
Quellen: Bloomberg, TKB, Daten bis 30.9.22

SCHWEIZER INFLATIONS-HISTORIE

WENN ANDERE LÄNDER KRIEGE FÜHREN



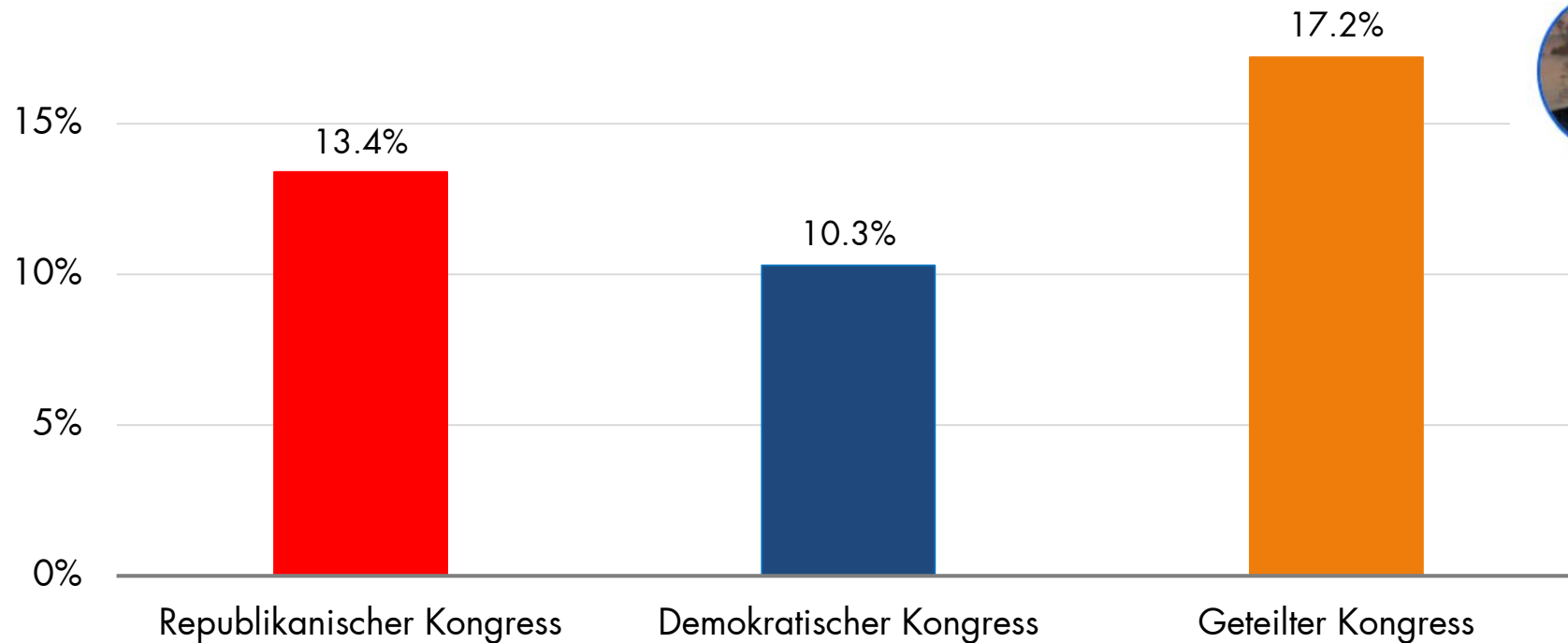
UKRAINE-KRIEG: ENERGIEPREISSCHOCK IN EUROPA STELLT ÖLKRISEN 1974/79 IN DEN SCHATTEN



Quellen: ZKB, Refinitiv

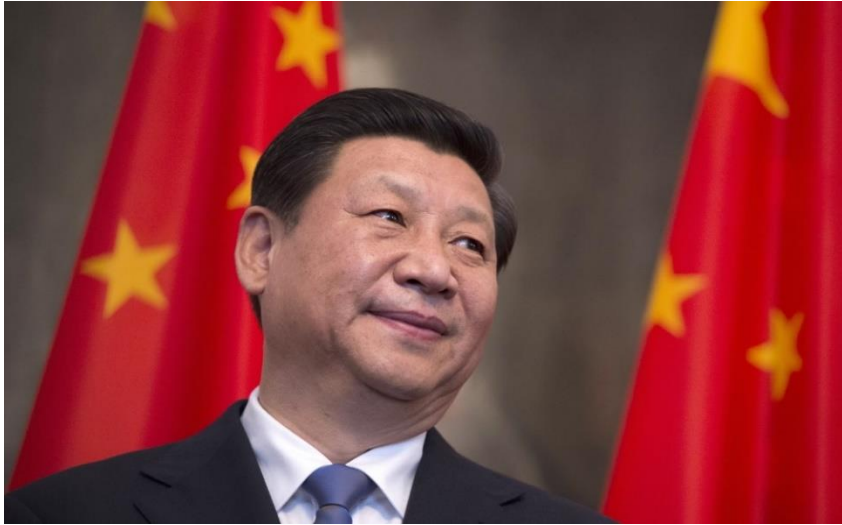
US-KONGRESS UND BÖRSENENTWICKLUNG

GETEILTER KONGRESS IST BÖRSENLIEBLING



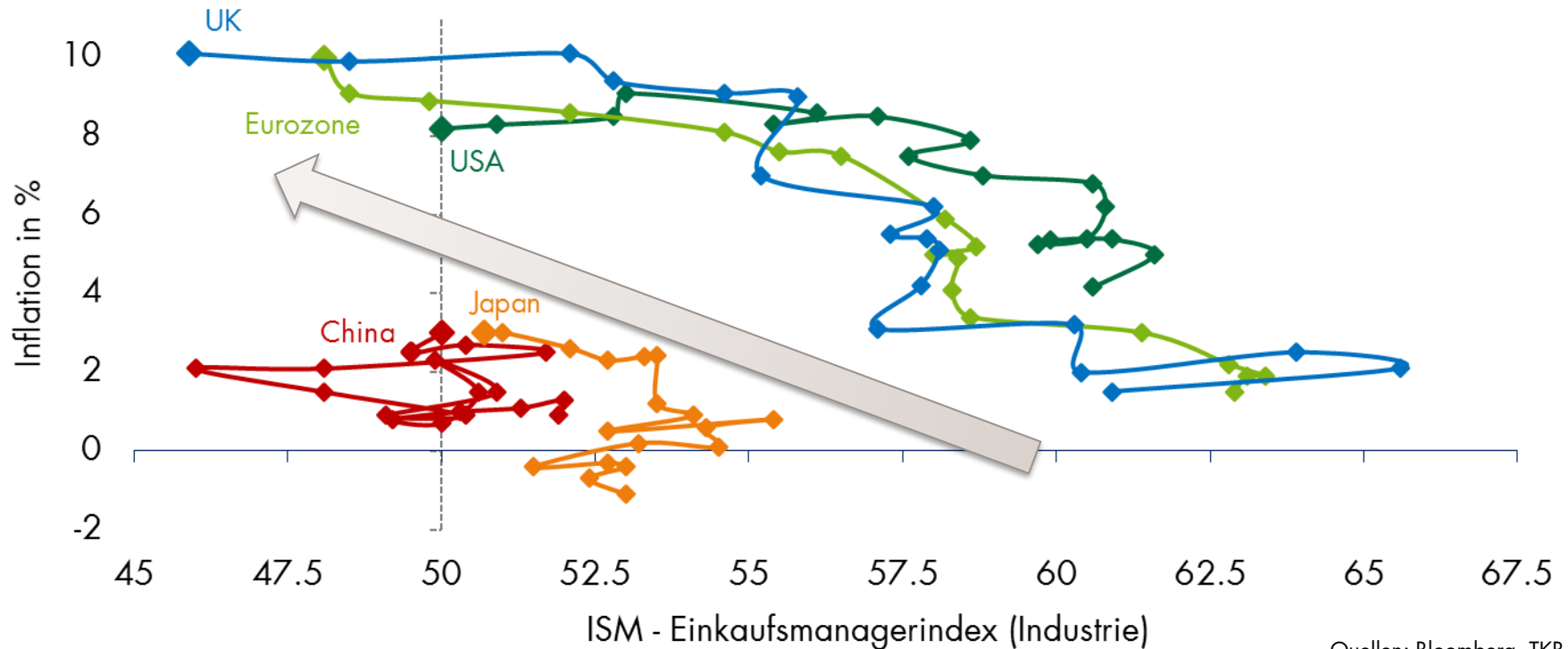
Quellen: Bloomberg, TKB, S&P 500 seit 1950

CHINA – DIE ZWEITE (SCHWÄCHELNDE) WELTMACHT CHINAS ZUKUNFT HÄNGT AN EINEM MANN!



Quelle: Shutterstock

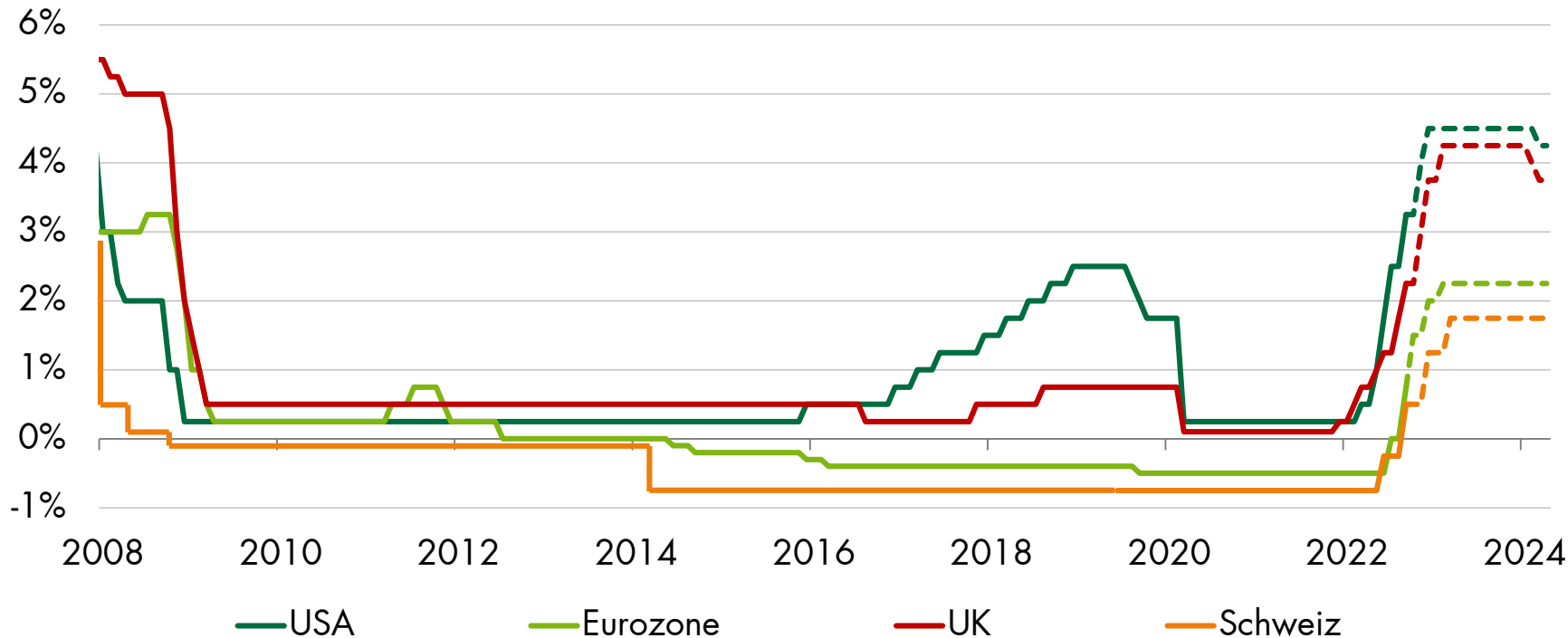
TIEFES WACHSTUM – HOHE INFLATION «STAGFLATION» IN ALLER MUNDE



Quellen: Bloomberg, TKB

LEITZINSEN DER ZENTRALBANKEN

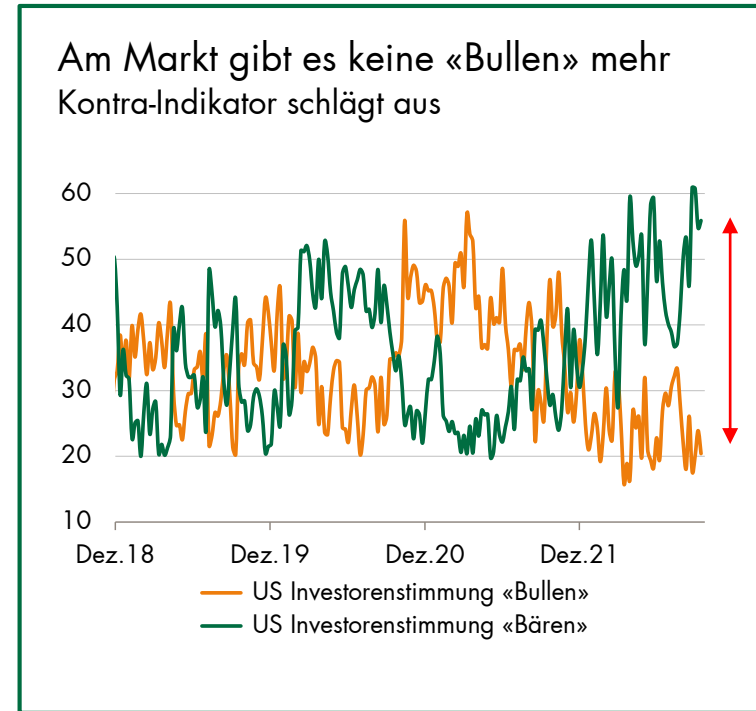
HÖCHSTE PRIORITÄT HAT KAMPF GEGEN INFLATION



Quellen: Refinitiv, ZKB-Prognosen

(BÖRSEN-)WETTER IM HERBST ÜBERALL DUNKLE WOLKEN

- Geopolitische Unsicherheiten haben Börsenhimmel verdüstert
- Konjunktur- und Inflationsentwicklung Grund für Gewitter
- Geldpolitik kann frühestens im 2023 für Aufhellungen sorgen
- ABER: Kurzfristiges Stimmungsbild ist bereits «zappenduster»!



Quellen: Bloomberg, TKB, Daten bis 21.10.2022

KEINE ZEIT FÜR EXPERIMENTE ABER DIE FLINTE NICHT INS KORN WERFEN!



Liquidität: Reserve für Unvorhergesehenes



Obligationen: Nach 7 Jahren erstmals wieder attraktiv



Aktien: Schwankungen werden hoch bleiben, Aktien sind aber deutlich günstiger als Anfang Jahr



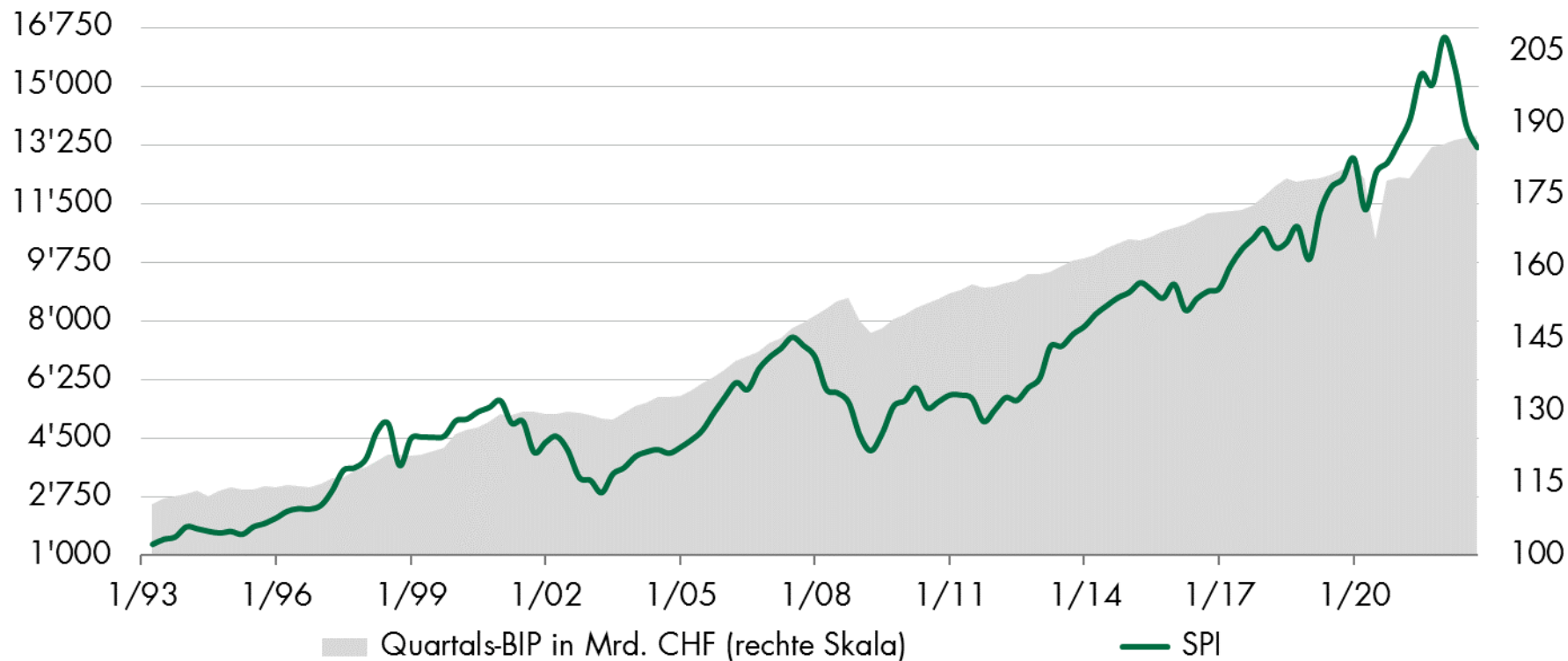
Gold: Geopolitik spricht dafür — USD-Stärke/-Zinsen dagegen



Immobilienfonds: Haben ihren (Bewertungs-)Crash auch hinter sich

BÖRSENKLIMA – DER LANGE TREND

INVESTIEREN IN INNOVATIVE UNTERNEHMEN



Quellen: Bloomberg, TKB, Daten Q1/1993- Q3/2022

«DER ERFOLGREICHE INVESTOR HAT SEHR
VIEL GEDULD»

Warren Buffett, (1930)
Langfrist-Investor

«WER NICHTS ÄNDERN WILL, WIRD AUCH DAS
VERLIEREN, WAS ER BEWAHREN MÖCHTE»

Gustav Heinemann (1899-1976)
3. Bundespräsident der Bundesrepublik Deutschland (1969-74)

Kontakt daten

Thurgauer Kantonalbank

Rechtliche Hinweise Diese Dokumentation wurde von der Thurgauer Kantonalbank mit grösster Sorgfalt erstellt. Die Thurgauer Kantonalbank kann je-doch keine Zusicherung oder Garantie hinsichtlich Aktualität, Richtigkeit sowie Vollständigkeit der Informationen und Meinungen abgeben. Sämtliche Informationen und Meinungen können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Die Thurgauer Kantonalbank übernimmt keine Haftung für irgendwelche Verluste, die aus oder im Zusammenhang mit der Nutzung dieser Dokumentation und deren Inhalt entstehen können. Diese Dokumentation dient nur zur Information und begründet weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageninstrumenten oder zur Tätigung sonstiger Transaktionen. Lassen Sie sich deshalb bei entsprechenden Entscheidungen von einer qualifizierten Fachperson beraten.

Die Zahlen zur Performance beziehen sich auf die Vergangenheit und sind keine Garantie für laufende oder zukünftige Ergebnisse.

Diese Dokumentation darf ohne schriftliche Genehmigung der Thurgauer Kantonalbank weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden.