

MEIN PORTFOLIO 2023

# Maren Stämpfli

Vermögensbericht 2023 – Strategie „Balance“



## Ihre Anlagen im Jahr 2023

So hat sich Ihr Portfolio im  
vergangenen Jahr entwickelt



FUCHSRICHTER.DE/SIEGEL

**IHRE PERFORMANCE**

Vermögen, Erfolg  
und Rendite

SEITE 3

**RÜCKBLICK 2023**

2023 – ein Jahr  
des Umbruchs

SEITE 10

**AUSBLICK 2024**

2024 – auf dem Weg  
zur Erholung

SEITE 12

## Sehr geehrte Frau Stämpfli,

2023, ein Jahr des Wandels und der Anpassung, stellte die globale Wirtschaft auf eine harte Probe. Zinserhöhungen, geopolitische Verschiebungen und technologische Durchbrüche prägten das Wirtschaftsgefüge. Trotz der Herausforderungen zeigte sich die Weltwirtschaft erstaunlich widerstandsfähig. Die Märkte waren zwar sprunghaft, brachten den Anlegerinnen und Anlegern aber erfreuliche Kursgewinne ein.

Das ist eine gute Ausgangslage: Denn unsere Welt wird sich nie mehr so langsam bewegen wie heute. Sich rasch entwickelnde Technologien lösen in Bereichen wie Energieerzeugung, Mobilität, neuer Materialien oder im Gesundheitswesen tief greifende Veränderungen aus. Unternehmen und Geschäftsmodelle, die diese künftige Welt aktiv mitgestalten, koppeln sich von der alten Welt immer mehr ab.

Unsere Anlagestrategien reflektieren diesen Wandel. Mit einem Fokus auf Qualitätsanlagen, Diversifikation und einem besonderen Augenmerk auf Zukunftstechnologien sind unsere Portfolios gut auf diese neue Welt vorbereitet. In Ihrem persönlichen Vermögensbericht zeigen wir Ihnen, wie wir diese Erkenntnisse nutzen, um das Jahr 2024 erfolgreich zu gestalten.



**Reto Ringger**  
Gründer und CEO

# Ein Jahr des Umbruchs

Das Anlageumfeld im Jahr 2023 war volatil und herausfordernd. Nach Negativzinsen, Schuldenwachstum sowie Bewertungsblasen in den vergangenen Jahren legten Pandemie, Krieg in Europa und Energiekrise den Nährboden für zweistellige Inflationsraten. Mit der Erhöhung der Zinsen wurden nun Verzerrungen aus den Vorjahren bereinigt.

Nach anfänglichem Zögern strafften die Notenbanken 2022 die Geldpolitik beherzt, um der Inflation Herr zu werden. Damit setzten sie eine dringend notwendige Bereinigung in Gang: Bitcoin, NFTs und Meme-Aktien (favorisierte Aktien der Online-Community) notieren seither zwischen 50 und 90 Prozent tiefer, Aktienbewertungen sind um gut 30 Prozent gefallen (S&P 500), die Inflationsraten notieren unter 4 Prozent (USA) und Geld wird wieder mit bis zu 5 Prozent verzinst (USA). Solche Bereinigungen gehen nie spurlos am Kapitalmarkt vorbei. Steigende Zinsen verlangsamten den Wirtschaftsmotor, belasten den Immobilienmarkt und kosten Risikoanlagen wie Aktien Attraktivität.

2023 hielt mit der Lancierung von ChatGPT eine weitere Lektion für uns parat: Unsere Welt ist zunehmend beschleunigtem Wandel und Disruption ausgesetzt, hält aber auch immenses Potenzial für uns bereit.

Wir ziehen zwei Lehren aus diesem bewegten Jahr: Bereinigungen schaffen Unsicherheiten und Volatilität, führen aber über tiefere Bewertungen und höhere Realrenditen zu attraktiven Anlagechancen. Zweitens bedeutet ein Verharren im Status quo in einer Welt des beschleunigten Wandels Rückschritt oder gar den Untergang. Anlegerinnen und Anleger sind gut beraten, auch ihre Portfolios diesen raschen Veränderungen anzupassen.



**Werner Hedrich**  
Geschäftsführer  
Globalance Invest

## Ein Verharren im Status quo bedeutet Rückschritt.

Mehr Hintergründe zum vergangenen Jahr, zu Ihren Anlagen sowie unseren Erwartungen für die Zukunft finden Sie auf den Folgeseiten. Wir wünschen Ihnen eine spannende Lektüre.

# Ihre Vermögensübersicht

Vermögen, Erfolg und Rendite – auf einen Blick

<b>Ihr Vermögen 2023</b> am 31. Dezember	<b>Ihr Vermögen 2023</b> am 1. Januar
<b>EUR 1.377.169</b>	<b>EUR 1.249.941</b>

### Risikokennzahlen

Risiko p.a. (Volatilität)	<b>8,4%</b>
Sharpe Ratio (rf = 0,0%)	<b>0,6%</b>
Maximaler Verlust am Stück	<b>12,1%</b>
Value-at-Risk (95 %, 1 Monat)	<b>-3,5%</b>
basierend auf monatlichen Daten zum Monatsende	

### Ihre Jahresrendite<sup>1</sup> 2023

netto	<b>9,2%</b>	brutto	<b>10,4%</b>
-------	-------------	--------	--------------

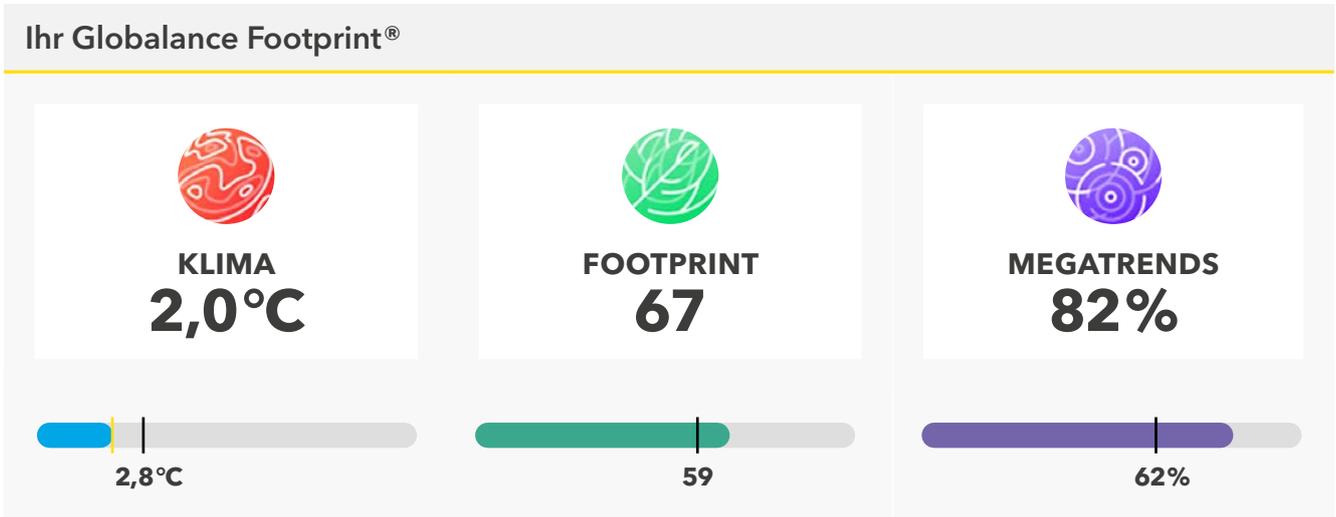
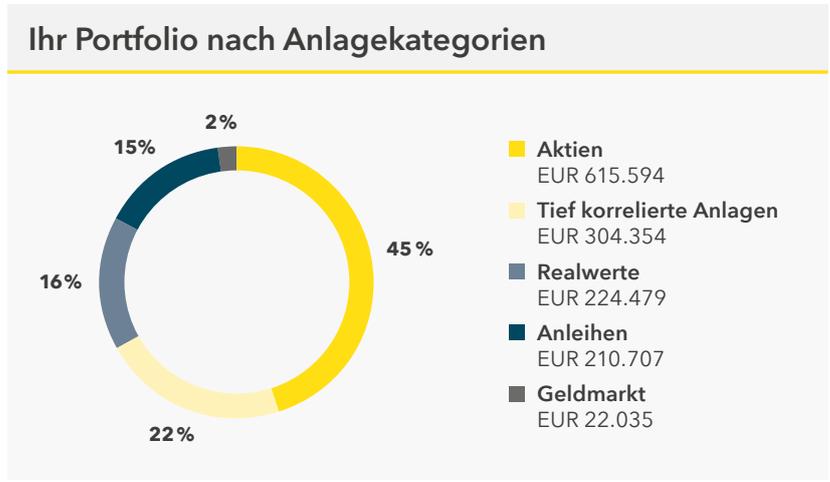
### Ihre Rendite<sup>1</sup> vor und nach Kosten in %

	2019	2020	2021	2022	2023
vor Kosten	<b>18,2%</b>	<b>3,9%</b>	<b>17,3%</b>	<b>-10,5%</b>	<b>10,4%</b>
nach Kosten	<b>17,0%</b>	<b>2,7%</b>	<b>16,1%</b>	<b>-11,7%</b>	<b>9,2%</b>

### Ihre Anlagestrategie

## Balance

Ihr Portfolio ist auf Ihre persönliche Situation zugeschnitten: Sie haben einen mittel- bis langfristigen Anlagehorizont, Sie wollen Ihr Kapital vermehren, aber nicht um jeden Preis. Extreme Kursschwankungen sollen bestmöglich vermieden werden. Alle diese Anforderungen haben wir für Sie in Ihrem Portfolio berücksichtigt.



# Unsere Positionierung 2023

Wir haben die Phase der Bereinigung an den Finanzmärkten antizipiert und unsere Portfolios defensiver ausgerichtet. Der Fokus lag auf einer tieferen Aktienquote sowie einer breiten Streuung der Anlagen mit Schwerpunkt auf tief korrelierten Anlagen und Gold, zulasten von Anleihen, deren Kurse bei steigenden Zinsen Verluste hinnehmen. Geografisch richteten wir unsere Portfolios global aus, mit einem großen Anteil in den USA.

Die breite Diversifikation mit tief korrelierten Anlagen und Gold hat sich ausbezahlt, beide Anlageklassen gehörten 2023 zu den Top-Performern (siehe hierzu auch den Rückblick auf den Seiten 10 und 11) und schnitten besser ab als die Anleihen.

Die leichte taktische Untergewichtung in Aktien zahlte sich nicht aus. Die Aktienmärkte schlossen trotz heftigem Auf und Ab im Saldo positiv. Die größte Mühe bereitete uns das Phänomen der „Glorreichen Sieben“: Getrieben von der Kursfantasie rund um die künstliche Intelligenz, verzeichneten Amazon, Alphabet, Meta, Apple, NVIDIA, Microsoft und Tesla zusammen einen Kurssprung von 77 Prozent. Da diese sieben Titel aufgrund ihrer schieren Größe beinahe 20 Prozent des Weltaktienindex ausmachen, bestimmten sie den Großteil dessen Jahresrendite.

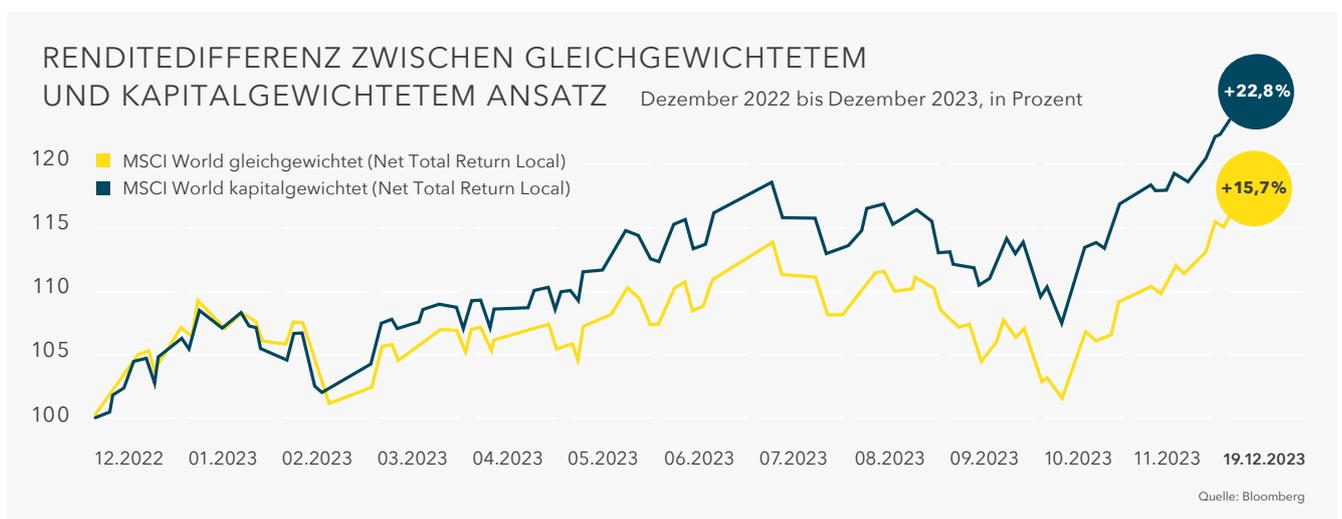
## Gleichgewichteter Ansatz

Davon profitieren wir nicht. Aus Gründen der Diversifikation investieren wir nach einem gleichgewichteten Ansatz. Das bedeutet, dass jedes Unternehmen ungeachtet seiner Größe das gleiche Gewicht im Portfolio

erhält. Im Gegensatz dazu investieren die Vergleichsindizes nicht gleichgewichtet, sondern gemäß der Marktkapitalisierung. Die unten stehende Grafik zeigt den Renditeunterschied dieser beiden Ansätze im Jahr 2023: ganze 7 Prozent Renditedifferenz.

## Unsere Maßnahmen

Dass auch wir sechs der sieben Topaktien 2023 für unsere Kundenportfolios ausgewählt hatten, zeigt, dass sich unser Fokus auf Zukunftsbeweger als richtig erwiesen hat. Obwohl die Empirie über längere Zeit die deutliche Outperformance gleichgewichteter Ansätze bestätigt, können Technologiesprünge wie KI zu zeitlich ausgedehnten Renditescheren führen, bevor eine Rückkehr zum Mittelwert beginnt. Wir beobachten die Tiefe dieser Dynamik genau und sind bereit, die Aktiengewichtungen in unseren Portfolios dem Marktumfeld anzupassen.



# Die Globalance-Highlights 2023

Wir haben uns auch dieses Jahr dafür eingesetzt, Ihr Portfolio in allen Impact-Dimensionen zu verbessern und gleichzeitig dessen Zusammensetzung dem aktuellen Finanzmarktumfeld anzupassen. Damit konnten wir das Erwärmungspotenzial Ihrer Aktien weiter senken und den ökologischen Fußabdruck verbessern.



Die defensive Aktienquote wurde grundsätzlich beibehalten, wir nutzten jedoch die Oktober-Korrektur an den Aktienmärkten, um die Aktienquote auf die neutrale Allokation zu erhöhen. Weiter positionierten wir uns für ein nahendes Ende des Zinserhöhungszyklus, indem wir den Anteil an Zinspapieren und die Laufzeit der bestehenden Green Bonds erhöhten.

Taktisch erhöhten wir gegen Jahresende auch die Anleihenquote erneut zulasten von Mikrofinanzanlagen und Gold, bei welchen wir Gewinne realisieren. Unsere Portfolios sind damit auch auf der Zinsseite neutral positioniert beziehungsweise gemäß der langfristigen strategischen Quote investiert.

## Anlagen mit besserem Footprint

Im Bereich der Schwellenlandanleihen haben wir bereits Anfang Jahr einen Wechsel vollzogen, der eine bessere Footprint-Bewertung und eine breiter diversifizierte geografische Abdeckung nach sich zog. Auch im Bereich Infrastruktur konnten wir den ökologischen Fußabdruck durch eine Anlage in den Sektoren Solar, Wind und Batteriespeicher optimieren. Diese strategischen Anpassungen wurden durch die umfassende Überprüfung und Neupositionierung des ganzen Portfolios abgerundet.

## VERMÖGENSWERTE MIT DEM GRÖßTEN POSITIVEN RENDITEBEITRAG 2023

### Anlagefonds

Xtrackers LPX MM Private Equity ETF ETF auf börsennotierte Private Equity-Gesellschaften	↗ 40%
iShares MSCI World SRI ETF mit Auswahl nachhaltigster Firmen aus dem MSCI World	↗ 21%
Twelve Cat Bond Eine tief korrelierte Anlage mit Fokus auf Extremwetterereignisse	↗ 14%
DPAM Emerging Markets Sustainable Ein belgischer Anlagefonds mit Fokus auf nachhaltige Schwellenlandanleihen	↗ 14%
Plenum Insurance Capital Fund Eine tief korrelierte Anlage mit Fokus auf Extremwetterereignisse kombiniert mit nachrangigen Versicherungsanleihen	↗ 12%

### Aktientitel

Microsoft Ein amerikanischer Softwarekonzern mit großem Cloudbusiness und starkem Standbein im Bereich der künstlichen Intelligenz	↗ 67%
Alphabet Eine US-Holding mit operativen Tochterbeteiligungen in den Bereichen der webbasierten Suche (Google), von Verbraucherinhalten, mobilen Betriebssystemen u. a.	↗ 55%
KLA Corporation Amerikanischer Leader im Bereich Innovation und Entwicklung von Halbleitern und deren Überwachung	↗ 54%
Apple Ein führender US-Anbieter von Smartphones, Computern, Unterhaltungselektronik und Computerbetriebssystemen	↗ 47%
ABB Schweizerisch/schwedisches Unternehmen, das Energie- und Automationstechnologie entwickelt	↗ 46%

# Ihr Portfolio und die Klimarisiken

## Warum betrifft der Klimawandel Ihr Portfolio?

Der Klimawandel formt die Weltwirtschaft neu und betrifft wichtige Branchen und Wirtschaftssektoren zunehmend. Die Notwendigkeit einer kohlenstoffarmen Zukunft zwingt Unternehmen in Schlüsselbranchen, ihre Geschäftsmodelle anzupassen. Damit beeinflusst der Klimawandel die Zukunftsfähigkeit von Unternehmen und somit die Performance von Investments. Diese Veränderungen bieten Investorinnen und Investoren die Möglichkeit, in die Vorreiter dieser Entwicklung zu investieren und von der Neubewertung von Vermögenswerten an den Kapitalmärkten zu profitieren.

## Welche Anlagechancen bietet der Megatrend Klima?

Der Klimawandel wird zu einem Motor für Innovation und Wachstum. Zahlreiche betroffene Sektoren bieten interessantes Renditepotenzial wie zum Beispiel in den Bereichen Mobilität, Urbanisierung, Energieeffizienz, saubere Technologien oder Infrastruktur. Diese Sektoren wachsen überdurchschnittlich, getrieben von regulatorischen Förderungen und dem steigenden Konsumbewusstsein.

## In welche Klimathemen ist Ihr Portfolio investiert?

### Neue Energietechnologien

Investitionen insbesondere in Wind-, Solar- und Spitzentechnologien, da die Preise dieser Technologien laufend fallen und Letztere für die Nachfrage aus Wirtschaft, Industrie und von Privaten immer interessanter werden

### Energieeffizienz

Unternehmen mit Produkten und Dienstleistungen, welche den Energieverbrauch reduzieren und dadurch Kosten und Umweltbelastung einsparen

### Skalierbare und saubere Technologien

Neue Technologien innovativer Unternehmen, welche neue Geschäftsfelder erschließen und dadurch überdurchschnittlich stark wachsen

### Zukunftsorientierte Infrastruktur

Investitionen in den Bau oder den Betrieb von effizienten Gebäuden und Verkehrssystemen

### Grüne Anleihen

Gezielte Anlagen in umweltfreundliche Projekte, die sowohl ökonomisch als auch ökologisch nachhaltige Renditen versprechen

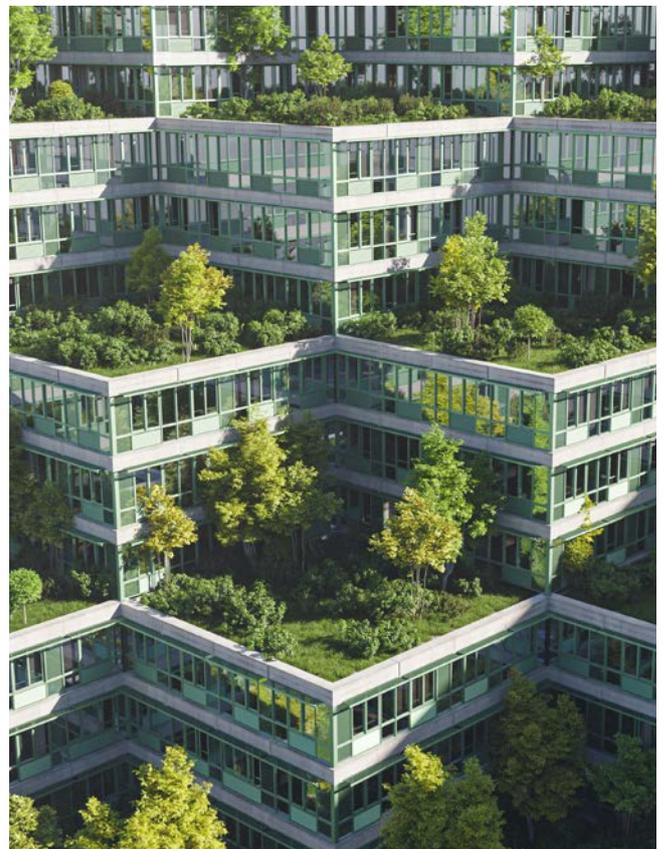
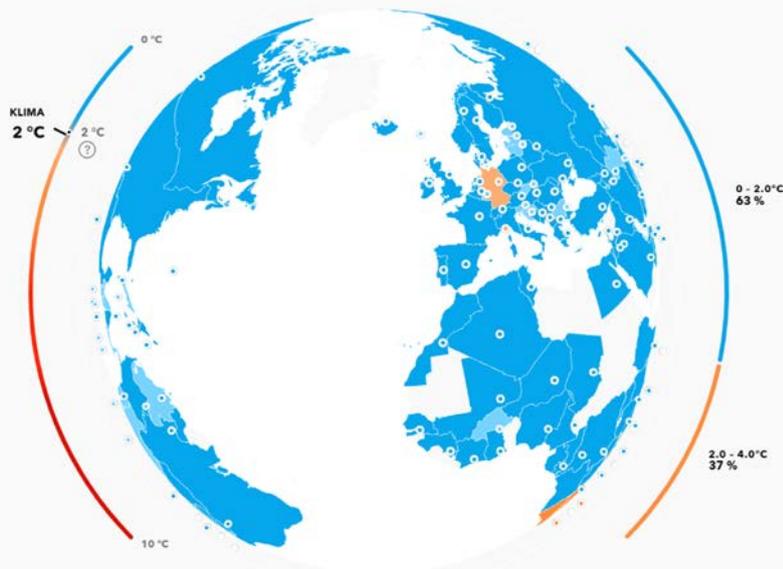


Foto: piranka/iStock

# Das Erwärmungspotenzial Ihres Portfolios

Globalance investiert in Anlagen mit möglichst tiefem Erwärmungspotenzial. Die Temperaturen der einzelnen Anlagen werden kapitalgewichtet und kumuliert.



**KLIMA**  
**2,0°C**

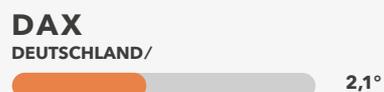


Übereinkommen von Paris: 2,0°C

Globaler Vergleichsindex

## Ihr Portfolio im Vergleich

Internationale Aktienindizes



### Ihre Klima-Scores

Die fünf Anlagen in Ihrem Portfolio mit dem besten Klima-Score

1 Novo Nordisk  
DÄNEMARK/  
1,3°C

2 Accenture  
USA/  
1,3°C

3 Nike  
USA/  
1,3°C

4 Microsoft  
USA/  
1,3°C

5 Renewables Infrastructure Group  
1,3°C

### Rendite und Klima

Globalance investiert in Anlagen mit möglichst tiefem Erwärmungspotenzial. Wir betrachten Unternehmen mit hohem Erwärmungspotenzial als risikobehaftet und reduzieren diese Risiken im Portfolio. Die Temperaturen der einzelnen Anlagen werden kapitalgewichtet und kumuliert.

Globalance World entdecken und mehr über die Globalance-Methodologie erfahren



# Globale Megatrends in Ihrem Portfolio

## Megatrends für die neue Welt

Im aktuell unsicheren Börsenumfeld suchen Anleger nach soliden, zukunftssicheren Anlagemöglichkeiten. Wir leben in einer immer schnelleren Welt und gut ausgewählte Megatrends bieten Zukunftsorientierung: Sie sind langfristige, transformative Kräfte, die das Potenzial haben, die Wirtschaft, die Gesellschaft und unser tägliches Leben grundlegend zu verändern. Von der Digitalisierung und Automatisierung bis hin zu nachhaltigen Energien und zum Gesundheitssektor. Diese Trends bieten nicht nur attraktive Renditeaussichten, sondern auch eine robuste Diversifikation für Ihr Portfolio. Mit einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate (CAGR) von 15 – 20% und einer globalen Reichweite sind Megatrends eine attraktive Anlagestrategie, die Resilienz in volatilen Zeiten bietet.

## Warum sind Megatrends attraktiv?

### Langfristiges Wachstumspotenzial

Megatrends wie Digitalisierung und Automatisierung haben hohe durchschnittliche jährliche Wachstumsraten (CAGR) von 15 – 25%.

### Diversifikation des Portfolios

Verschiedene Megatrends bieten eine breite Diversifikation, was das Gesamtrisiko reduziert.

### Langfristige Wertsteigerung

Megatrends sind von langfristiger Natur und Investorinnen und Investoren können vom fortschreitenden Wachstum dieser Trends mit einer langfristigen Wertsteigerung profitieren.

### Technologische Innovationen

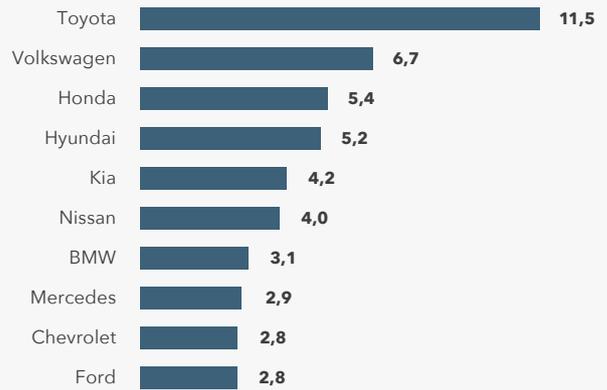
Der Sektor für Zukunftstechnologien wächst exponentiell und verändert zahlreiche Branchen fundamental.

### Anpassungsfähigkeit

Megatrends sind oft flexibel und fähig, sich an neue Marktbedingungen anzupassen. Dies macht sie zu einer soliden Investition, insbesondere in unsicheren Zeiten.

## ALTE WELT

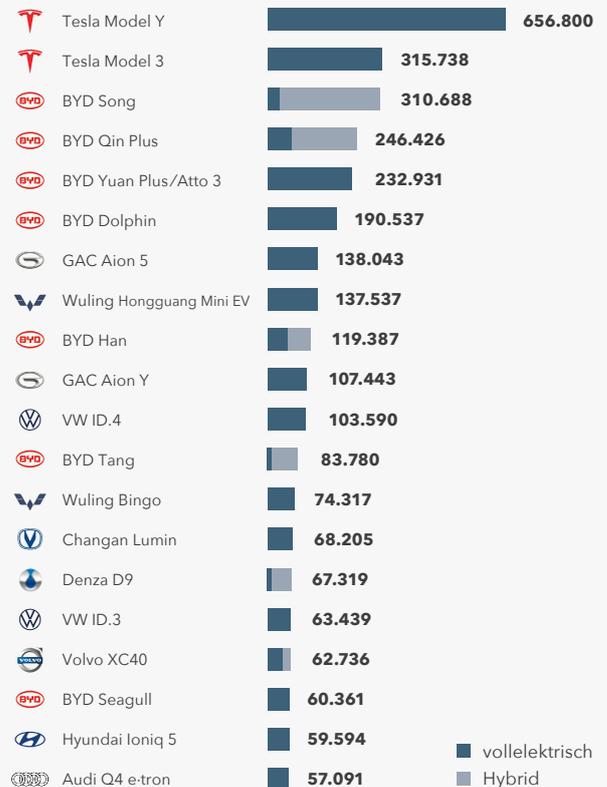
Weltweiter Automobil-Marktanteil, in Prozent



Quelle: Statista, Stand 2022

## NEUE WELT, NEUE PLAYERS

Weltweit meistverkaufte Plug-in-Elektrofahrzeuge



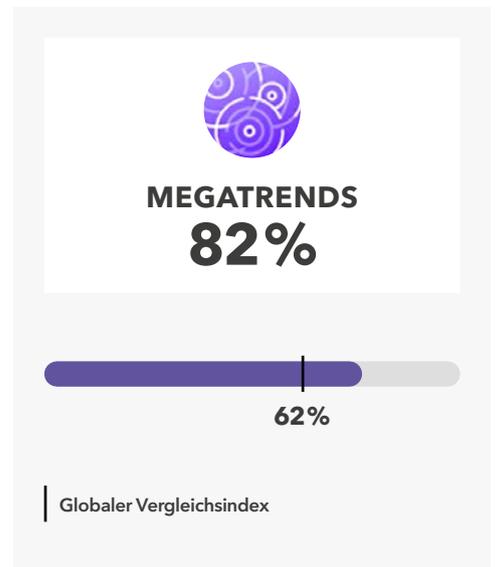
Quelle: CleanTechnica, Januar – Juli 2023

## Die Globalance-Megatrends

Globalance erachtet nach aktuellem wissenschaftlichem Kenntnisstand und unserer Analyse folgende neun Megatrends als zentral:

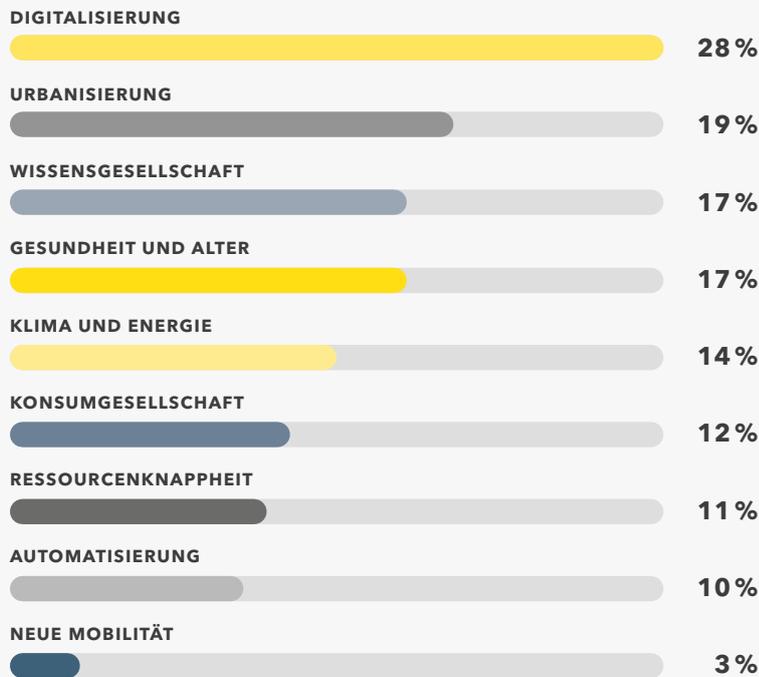
<b>GESUNDHEIT UND ALTER</b>	<b>RESSOURCENKNAPPHEIT</b>	<b>NEUE MOBILITÄT</b>
<b>DIGITALISIERUNG</b>	<b>URBANISIERUNG</b>	<b>KONSUMGESELLSCHAFT</b>
<b>KLIMA UND ENERGIE</b>	<b>AUTOMATISIERUNG</b>	<b>WISSENSGESELLSCHAFT</b>

Globalance misst mit einer proprietären Methodik den Umsatzanteil, den Unternehmen in diesen Megatrends erwirtschaften. Je höher, desto besser. Ihr Portfolio ist diversifiziert in diese Megatrend-Themen investiert.



## Die Megatrends in Ihrem Portfolio

Umsatzanteil in %



## Ihre Megatrend-Scores

Ausgewählte Unternehmen aus Ihrem Portfolio mit großem Megatrend-Anteil

ABB Ltd.

SCHWEIZ/  
KLIMA UND ENERGIE

ASML Holding NV

NIEDERLANDE/  
DIGITALISIERUNG

KLA Corporation

VEREINIGTE STAATEN/  
DIGITALISIERUNG

Trane Technologies plc

IRLAND/  
KLIMA UND ENERGIE

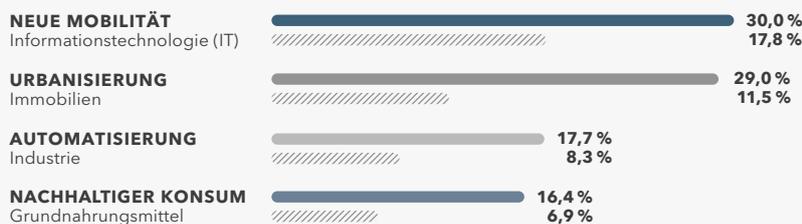
Accenture Plc Class A

IRLAND/  
DIGITALISIERUNG

## JÄHRLICHES WACHSTUM DES UMSATZES ÜBER DIE LETZTEN 3 JAHRE

Megatrends im Vergleich zu Sektoren des Weltaktienindex

Weltaktienindex



Quelle: Globalance Bank AG, Factset; per 31.10.2023

## Megatrends mit positivem Footprint

Wir fokussieren uns auf diejenigen Megatrends, die eine positive Wirkung auf Wirtschaft, Gesellschaft und Umwelt generieren. Dadurch stellen wir sicher, dass sich diese Megatrends in den Dienst einer nachhaltigen Entwicklung stellen. Durch die sich verschärfende Thematik von Klima, Ressourcen oder im Bereich der Ernährung glauben wir, dass Lösungen mit positivem Footprint besonders interessant sind.

# 2023 – ein Jahr des Umbruchs

Ein schneller Blick auf die Jahresrenditen könnte dazu verleiten, 2023 als unspektakuläres Anlagejahr abzutun. Hinter den nackten Zahlen steckt jedoch weit mehr. 2023 war vielschichtig und stand im Zeichen der Bereinigung und des Umbruchs.

Die Notenbanken führten die im Vorjahr initiierte Zinswende in Kombination mit einem Bilanzabbau auch 2023 in den wichtigsten Währungsräumen fort. Aktuell notieren die Leitzinsen in Europa bei 4,5 und in den USA bei 5,25 Prozent, weit entfernt von den Negativzinsen der Vorjahre. Sowohl in den USA als auch in Europa ist die Teuerung von einer zweistelligen Zahl jüngst auf unter 4 Prozent in den USA und auf 4,5 Prozent in Europa gesunken.

## Die Rosskur zeigt (Neben-)Wirkung

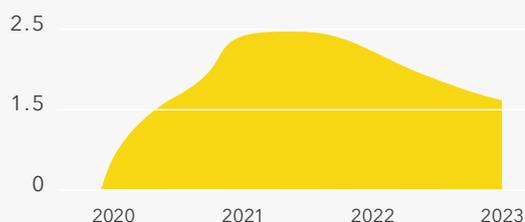
Zinserhöhungen von mehr als 5 Prozent innerhalb von nur 18 Monaten gingen nicht spurlos an Kapitalmarkt und Wirtschaft vorbei. Im Frühjahr entfachten in Schieflage geratene US-Regionalbanken eine Bankenkrise, die im staatlichen Zwangsverkauf der Credit Suisse kulminierte. Wenig später begann es in Chinas Immobiliensektor zu rumoren, lokale Entwickler kämpften mit gewaltigen Schuldenbergen und Zahlungsausfällen. Insgesamt kühlte sich die globale Wirtschaftsdynamik ab, der Euroraum näherte sich dem Rezessionsniveau an und Deutschland glitt als erstes G7-Land bereits 2023 in die Kontraktion.

## Covid-Ersparnisse und technologische Disruption als Stützen

Wir hatten uns Ende 2022 auf eine Verlangsamung der Weltkonjunktur und eine erhöhte Marktvolatilität eingestellt, indem wir die Portfolios defensiver ausrichteten. Die Weltwirtschaft zeigte sich im Laufe des Jahres jedoch widerstandsfähiger als allgemein angenommen, trotz Zinserhöhungen sowie Bilanzabbau der Notenbanken. Vor allem zwei Sonderfaktoren waren hier am Werk: Überersparnisse in Billionenhöhe aus der Zeit

### ZUSÄTZLICHE ERSPARNISSE VON US-KONSUMENTEN WÄHREND DER COVID-PANDEMIE

Überschussersparnisse, in Billionen USD

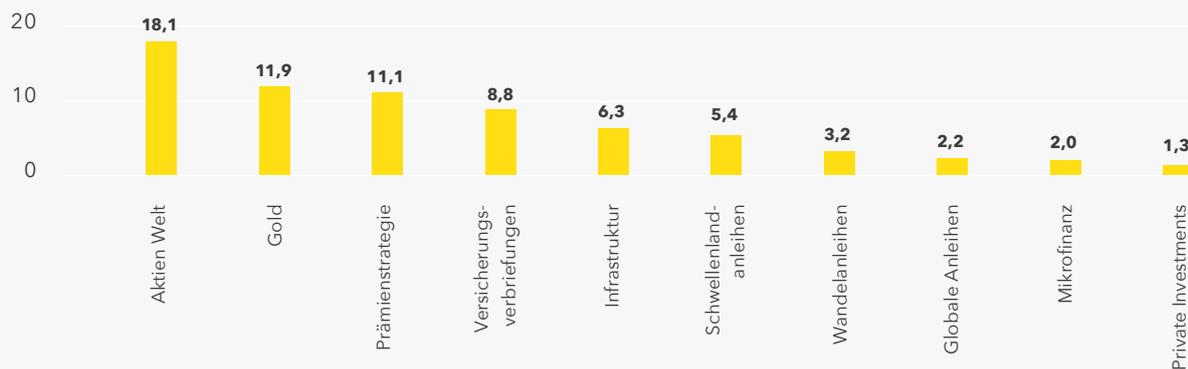


Quelle: FERI AG

### PERFORMANCE DER WICHTIGSTEN ANLAGEKLASSEN

Quelle: Globalance, Bloomberg

1. Januar bis 19. Dezember 2023, in Prozent



# Zahlreiche Paradigmenwechsel ordnen die Welt, wie wir sie kennen, fundamental neu.

der Covid-Lockdowns (siehe Grafik) sorgten für anhaltende Konsumlaune, was die US-Konjunktur und die Quartalsergebnisse vieler Unternehmen beflügelte. Zum anderen befeuerte die rasante Adoption von ChatGPT die Anlegerfantasien rund um die endlos scheinenden Anwendungsgebiete der künstlichen Intelligenz.

## Fast alle Anlageklassen mit positiver Rendite

Das von der nordamerikanischen Konjunktur gestützte Wirtschaftsumfeld sowie ein – entgegen dem allgemeinen Trend – Rückgang der langfristigen Zinsen in der Schweiz sorgten bei beinahe sämtlichen Anlageklassen für positive Renditen (siehe Grafik). Zu den Top-Performern gehörten erneut die tief korrelierten Anlagen, welche wir unseren Kundenportfolios substanzuell beimischen. Gold als Inflations- und Krisenschutz war ebenfalls eine gesuchte Anlage und hat in unseren Portfolios gute Renditebeiträge erzielt. Am Ende des Tableaus standen zinssensitive Anlagen wie Immobilien und Infrastruktur sowie die konjunktursensitiven Rohstoffe, deren Preise auf eine weitere Abkühlung der Weltwirtschaft hindeuten.

## 2023 als Wegweiser für Zukunftsthemen

Auch wenn fossile Energieträger letztes Jahr an den Börsen ein Comeback feierten und viele Technologiewerte abgestraft wurden, bestätigt 2023, dass sich die Gewinner von morgen in zukunftssträchtigen Wachstumsthemen finden. Die Kursavancen rund um die künstliche Intelligenz verdeutlichen das immense Potenzial, welches in disruptiven Zukunftsbewegern schlummert: Allein sieben Aktien waren 2023 für den Großteil der Aktienmarktrendite verantwortlich.

## Die Welt gibt sich eine neue Ordnung

Wir beobachten aktuell eine Vielzahl von Paradigmenwechseln, die die Welt, wie wir sie kennen, neu ordnen: Der demografische Wandel, der Energieumbruch hin zu erneuerbaren Modellen, die Veränderung der Arbeitswelt, die Verschiebung der geopolitischen Machtverhältnisse nach Osten oder die Dekarbonisierung unserer Wirtschaft und Gesellschaft zählen dazu.

Die Auswirkungen dieser Verschiebungen sind enorm und deren Berücksichtigung entscheidet zunehmend über die Rendite von Portfolios. Wir bei Globalance beschäftigen uns seit Jahren intensiv mit diesen Fragestellungen und ermöglichen unseren Kundinnen und Kunden, sich rechtzeitig in diesen Zukunftsthemen zu positionieren.

## WAS LERNEN WIR AUS DEM JAHR 2023?

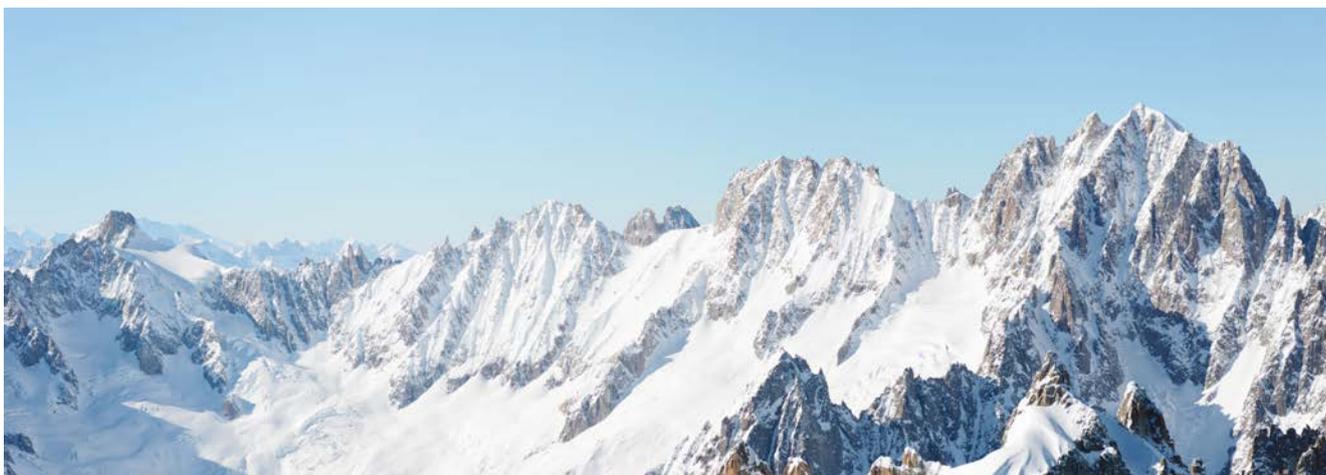
- + **Die geldpolitische Straffung hat unerwünschte Nebenwirkungen.** Stark steigende Zinsen begünstigen Banken- und Immobilienkrisen. Es gilt, das Portfolio gut zu diversifizieren und mit tief korrelierten Anlagen zu stabilisieren.
- + **Market Timing ist schwierig.** Die globale Wirtschaft zeigte sich robuster als von Ökonomen erwartet. Die USA überraschten mit pandemiebedingtem Nachholkonsum und schoben die globale Rezession damit nach hinten.
- + **Die positiven Aktienrenditen kaschieren, dass einige wenige Aktien dafür verantwortlich waren.** Die „Glorreichen 7“ gehören fraglos ins Depot. Allerdings sollten diese nicht 30% der Aktienquote ausmachen. Auf lange Sicht sind Diversifikation und das Vermeiden von ausgeprägten Klumpenrisiken unerlässlich.
- + **2023 bietet Anschauungsunterricht für technologische Disruption.** Die Kursrallye rund ums Thema „künstliche Intelligenz“ verdeutlicht das immense Potenzial von Zukunftsthemen.
- + **Das immense Potenzial neuer Zukunftstechnologien.** Anlegerinnen und Anleger müssen diese fundamentalen Verschiebungen bei der Portfolioausgestaltung berücksichtigen.



**David Hertig**

Gründungspartner und Leiter Anlagen

Foto: AlexSava/iStock



# 2024 – auf dem Weg zur Erholung

Die globale Wirtschaft folgt dem Pfad, den wir antizipiert haben: sinkende Inflationsraten bei abnehmender Dynamik des Wirtschaftswachstums. Für das erste Halbjahr 2024 rechnen wir mit einer moderaten Rezession in den USA wie auch in Europa. In der zweiten Hälfte dürfte die Konjunktur wieder anziehen.

Zinserhöhungen fordern ihren Tribut: Die Anzeichen mehren sich, dass die Dynamik des Wirtschaftswachstums nun auch in den USA nachlässt. Unternehmen dürften sich auf eine Abschwächung der Nachfrage einstellen und mit Kostensenkungen sowie Einstellungsstopps reagieren. Das Ziel der Notenbanken, ein anhaltendes Absinken der Inflationsraten, ist derzeit greifbar. Damit entfällt der Druck hinsichtlich weiterer Zinsstraffungen. Im Gegenteil, die Marktteilnehmer spekulieren bereits über Zinssenkungen. Die US-Zinsfutures preisen eine solche Unterstützung bereits ab Ende des ersten Quartals 2024 ein.

Wir erhöhen die Quote bei Anleihen im Bereich Staaten und Qualitätsunternehmen mit Laufzeiten von 6 bis 8 Jahren. Die Zinsrendite und der Spielraum für Zinssenkungen am langen Ende sind attraktiv. Tief korrelierte Anlagen wie Versicherungsverbriefungen und Prämienstrategien behalten ihren hohen Stellenwert. Bei den Realwerten meiden wir konjunktursensitive Rohstoffe, der Fokus liegt auf grüner Infrastruktur. Die gewichtige Quote in zertifiziertem Gold bleibt.

## Unser aktuelles Szenario

Die Grafik auf der gegenüberliegenden Seite zeigt unsere aktuelle Positionierung (voller Kreis). Mit abnehmender Wirtschaftsdynamik bewegen wir uns in ein leicht rezessives Umfeld, begleitet von tieferen Inflationszahlen. Sofern es den Zentralbanken gelingt, die Balance zwischen Inflationskontrolle und positiven Wirtschaftsimpulsen zu halten, dürften wir uns mit Blick auf das zweite Halbjahr 2024 wieder in ein positives Wirtschaftsumfeld bei nochmals moderateren Inflationsraten vorarbeiten. Nebst solider Diversifikation über Anlageklassen, Regionen und Sektoren favorisieren wir Qualitätsunternehmen, die auch in einem rezessiven Umfeld mögliche stabile Resultate erwirtschaften.

## DIE WICHTIGSTEN ANLAGEKLASSEN

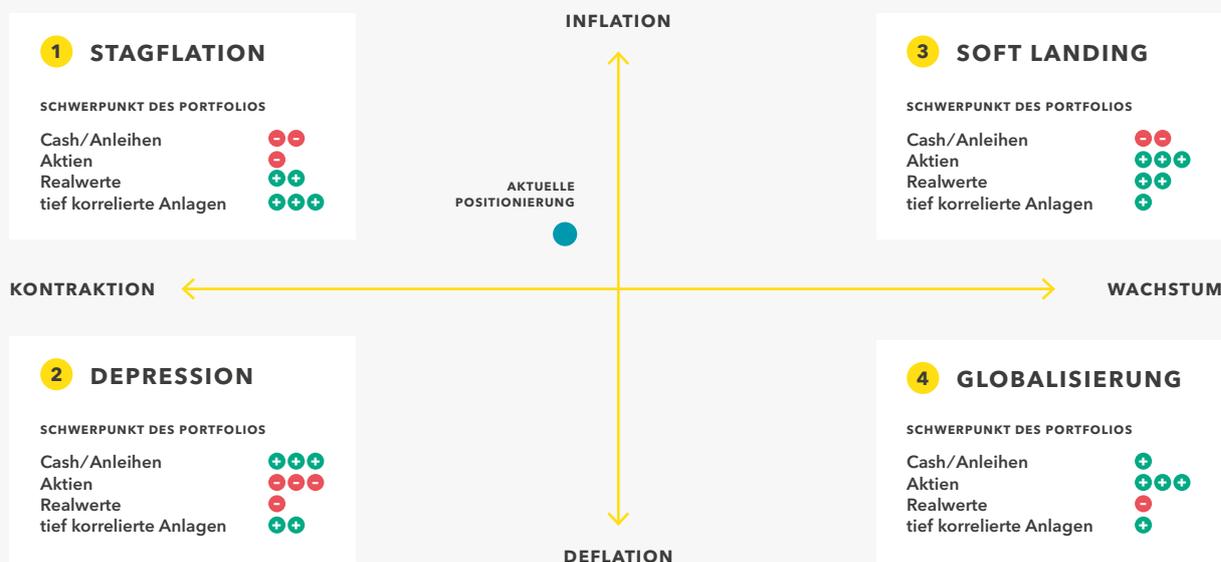
Quelle: Globalance Bank AG

Unsere Beurteilung fürs 1. Quartal 2024

ANLAGEKLASSE	POSITIONIERUNG				
	stark untergewichtet	leicht untergewichtet	neutral	leicht übergewichtet	stark übergewichtet
Geldmarkt	○	○	○	●	○
Anleihen	○	○	●	○	○
Tief korrelierte Werte	○	○	○	○	●
Aktien	○	○	●	○	○
Realwerte	○	●	○	○	○

## VIER SZENARIEN ALS ORIENTIERUNGSRAHMEN

Die Grafik zeigt vier mögliche Konstellationen der Weltwirtschaft. Von links nach rechts ist das Wachstum abgebildet, von oben nach unten die Entwicklung der Konsumenten-/Produzentenpreise (Inflation).



Quelle: Globalance Bank AG

SZENARIO	BESCHREIBUNG	BEDEUTUNG FÜR DIE ANLAGESTRATEGIE
<b>1 STAGFLATION</b>	<p>Stagflation beschreibt ein Umfeld, in welchem die Weltwirtschaft zwischen Nullwachstum und -1 % stagniert, bei anhaltend hoher Inflation.</p> <p>Maßgebende Treiber sind eine <b>hohe Inflation</b> sowie eine restriktive Geldpolitik der <b>Notenbanken</b>.</p>	<p>Nominalwerte wie Cash oder Anleihen meiden. Die Aktienquote reduzieren und auf Qualität ausrichten. Realwerte wie Infrastruktur und Gold übergewichten (Inflationsschutz). Tief korrelierte Anlagen stark gewichten.</p>
<b>2 DEPRESSION</b>	<p>Depression beschreibt einen starken wirtschaftlichen Abschwung über einen längeren Zeitraum. Hohe Arbeitslosigkeit, Vertrauenskrise seitens der Konsumentinnen und Konsumenten und umfassende Sparmaßnahmen der Unternehmen.</p> <p>Maßgebende Treiber können <b>exogene Schocks</b> wie großflächige Kriege oder <b>Ausfälle systemrelevanter Akteure</b> mit globaler Ausstrahlung sein.</p>	<p>Nominalwerte wie Cash oder Anleihen stark übergewichten. Aktienquote auf einem Minimum, Fokus auf Grundversorgung. Gold als Krisenwährung übergewichten. Tief korrelierte Anlagen als Grundsockel.</p>
<b>3 SOFT LANDING</b>	<p>„Soft Landing“ beschreibt die Rückkehr zu einem positiven Wachstumspfad, bei sinkender aber im historischen Kontext erhöhter Inflation.</p> <p>Der maßgebende Treiber ist eine <b>gute Wirtschaftsstimmung</b> mit steigender Konsumnachfrage, steigenden Auftragszahlen und Investitionen der Unternehmen. Ebenso eine zunehmende Auslastung der Kapazitäten und Abnahme der globalen Lieferkettenprobleme.</p>	<p>Nominalwerte wie Cash oder Anleihen eher meiden. Die Aktienquote übergewichten, Fokus auf Aktien mit großer Preissetzungsmacht (Weitergabe der Inflation) und globalen Wachstumsthemen (reale Gewinne). Produktive Realwerte wie Infrastruktur übergewichten. Tief korrelierte Anlagen als Grundsockel.</p>
<b>4 GLOBALISIERUNG</b>	<p>Wesentliche Merkmale sind Vollbeschäftigung, Produktion an den Kapazitätsgrenzen, eine äußerst starke Nachfrage und aufgrund globaler Arbeitsteilung und technologischen Fortschritts sinkende Preise für Konsumentinnen und Konsumenten.</p> <p>Der maßgebende Treiber ist eine <b>Rückkehr zu einer</b> konfliktfreien, zweckgemeinschaftlich organisierten, <b>globalisierten Wirtschaft</b>.</p>	<p>Nominalwerte untergewichten, das Hauptgewicht auf Aktien legen, Fokus auf globale Megatrend-Themen. Produktive Realwerte übergewichten. Tief korrelierte Anlagen als Grundsockel.</p>

## Unsere Maßnahmen für 2024



### Breite Diversifikation bleibt das A und O

Die Streuung des Portfolios über mehrere Anlageklassen, Regionen, Währungen und Zukunftsthemen ist eine wirkungsvolle Maßnahme, um Anlagerisiken zu minimieren. Tief korrelierte Anlagen haben 2023 sehr gut funktioniert und bleiben auch 2024 gewichtige Bestandteile in unseren Portfolios.



### Langfristige Perspektive

Die Finanzmärkte sind der Politik weit voraus. Sie nehmen langfristige Entwicklungen vorweg und honorieren erkanntes Umsatz- und Gewinnpotenzial der Zukunft mit Kursaufschlägen in der Gegenwart. Anleger müssen den Blick entsprechend nach vorn richten und sich die Frage stellen, welche Technologien und Geschäftsmodelle Potenzial haben.



### Die Zeit im Markt schlägt das Timen des Marktes

Kursschwankungen sind der Preis, den Anleger für die Rendite ihrer Anlagen bezahlen. Die Empirie zeigt, dass Kaufen und Halten dem kurzfristigen Ein- und Ausstieg klar überlegen ist: Anleger realisieren Verluste häufig zu spät und verpassen dann die nachfolgenden Rebounds, die oft überraschend und heftig ausfallen.



### Zinsrenditen sind wieder investierbar

Aufgrund der in den letzten Monaten gestiegenen Zinsniveaus werfen zunehmend auch Anleihen in Schweizer Franken reale Renditen ab. Zudem besteht Kurspotenzial für den Fall, dass die Zinsen mit Blick auf die zweite Jahreshälfte 2024 wieder sinken sollten. Entsprechend haben wir die Quoten in unseren Portfolios angepasst.



### Risiko- management

Das Risikomanagement muss zu Beginn einer Investition erfolgen – nicht erst, wenn die Kurse gefallen sind. Risikofähigkeit, Risikoneigung, Anlagehorizont und Renditeerwartung müssen optimal aufeinander abgestimmt sein und geben die Portfoliostrategie vor. Sind einem Anleger bzw. einer Anlegerin die Kursschwankungen doch zu hoch, dann war die Anlagestrategie zu mutig gewählt und man sollte die langfristige Strategie überdenken.



### Zukunftsthemen sind relevanter denn je

Wir beobachten eine Vielzahl einschneidender Paradigmenwechsel. Die Auswirkungen von Verschiebungen wie der demografische Wandel, der Energieumbruch, die Veränderung der Arbeitswelt oder die Dekarbonisierung sind enorm. Rechtzeitig berücksichtigt, entscheiden sie zunehmend über die Rendite von Portfolios. Wir bei Globalance haben einen ausgeprägten Radar für diese Zukunftsthemen. Mit uns investieren Sie in die Energiewende gegen den Klimawandel, in neue Mobilitätsformen sowie in die Digitalisierung, Urbanisierung, Lösungen gegen die Ressourcenknappheit und in die Wissensgesellschaft.

# „Zukunftsbeweger sind attraktiv bewertet“

## Erwarten Sie für die Wirtschaft eine weiche oder eine harte Landung? Und welchen Einfluss hat das auf die Börsen im Jahr 2024?

Die uns vorliegenden Wirtschaftsdaten deuten eher auf eine moderate Rezession der Weltwirtschaft hin, die im ersten Halbjahr 2024 überwunden werden sollte. Viele Konsumenten konnten während der Covid-Pandemie Extraersparnisse bilden, die nun langsam abgebaut werden und so den Dienstleistungssektor stützen. Zudem haben die rückläufigen Inflationszahlen einen positiven Effekt: Unternehmen können günstiger einkaufen, während sich die Kaufkraft der Konsumenten stabilisiert.

## Wir haben bei vielen Anlageklassen faire und teils günstige Bewertungen erreicht.

## Haben wir den Höhepunkt bei den Zinsanhebungen bereits erreicht? Wann erwarten Sie erste Zinssenkungen?

Wir schätzen die Lage so ein, dass wir in den USA und in Europa sehr nahe am Zenit stehen und die Zinsen vorerst nicht mehr weiter steigen sollten. Allerdings erwarten wir aufgrund der moderaten Rezession auch keine großen Zinsbewegungen nach unten. Die Notenbanken würden nur aktiv, wenn sich die Rezession deutlich verschärfen sollte.

## Sollte man in diesem Umfeld, das von Unsicherheiten und Fragezeichen geprägt ist, überhaupt investiert bleiben?

Anleger können nur Renditen erzielen, wenn sie investiert sind. Den idealen Einstiegszeitpunkt zu treffen – oder rechtzeitig aus- und wieder einzusteigen –, gelingt fast nie. Es gibt viele empirische Untersuchungen, die belegen, dass ein langfristiges Kaufen und Halten die beste Rendite erzielt.

## Was können Anleger renditetechnisch vom neuen Jahr erwarten?

Wir haben bei vielen Anlageklassen wieder faire und teilweise sogar sehr günstige Bewertungen erreicht. Bei Aktien sind auf diesen Niveaus langfristig 6 bis 8 Prozent Rendite pro Jahr möglich. Neu ist, dass man auch auf Anleihen in Schweizer Franken wieder eine reale Rendite von knapp 1 bis 2 Prozent erzielen kann.

## Sollte man geopolitische Risiken in den Portfolios absichern?

Eine bekannte Börsenweisheit besagt, dass politische Börsen kurze Beine haben. Geopolitischen Risiken begegnet man mit einer soliden Diversifikation des Portfolios über verschiedene Länder, Sektoren und Anlagen hinweg. Auf einzelne Vorkommnisse reagieren zu wollen, ist nicht sinnvoll. Da ist man jeweils zu spät für den Ausstieg und verpasst dann oft den Rebound.

## Wie kann ich mich in diesem Umfeld positionieren? Wo sehen Sie Chancen?

Globalance investiert gezielt in Zukunftsbeweger. Das sind Unternehmen, die erfolgreich auf die weltweiten Megatrends reagieren und Lösungen für globale Herausforderungen wie Urbanisierung, Digitalisierung und Ressourcenverknappung entwickeln. Mit zukunftsorientierten und innovativen Konzepten lösen sie überholte Geschäftsmodelle ab und erzielen gleichzeitig einen positiven Footprint. Welches Potenzial in diesen Zukunftsbewegern steckt, hat die Kursrallye rund um die künstliche Intelligenz in den letzten Monaten eindrücklich vermittelt. Die von uns selektierten Zukunftsbeweger-Aktien haben ein viermal höheres Umsatz- und ein dreimal höheres Gewinnwachstum. Sie werden zudem günstiger bewertet als der Weltaktienindex.



**Christoph Blättler**  
Leiter Portfolio Management

# Stewardship und Shareholder Engagement

Mehr Gewicht dank kollaborativem Engagement – vielversprechende Initiativen für Natur und Biodiversität

Im Jahr 2023 hat unser Mutterunternehmen, die Globalance Bank AG, den direkten Dialog mit Portfoliounternehmen inhaltlich weiterentwickelt und sich an zusätzlichen kollaborativen Engagements mit anderen Investoren beteiligt. Damit tragen wir unserer treuhänderischen Verantwortung Rechnung, im Namen der Kundinnen und Kunden hartnäckig und konstruktiv darauf hinzuwirken, dass die Unternehmen in unseren Portfolios weiterhin zu den Leadern gehören. Im Januar 2024 werden wir im Jahresbericht ausführlich über alle Maßnahmen berichten. Neu pflegen wir auf der Website der Globalance Bank AG eine Stewardship-Seite, auf welcher wir laufend aktuelle Aktionen präsentieren. Dort publizieren wir auch eine Übersicht über den Stand der wissenschaftlichen Forschung zum Thema.

## FOKUS 2023



### Engagement fürs Klima vertieft

- 1 2023 haben wir unser Engagement fürs Klima vertieft und systematisiert. Wir analysieren alle fürs Klima relevanten Kernaktien hinsichtlich fünf Kriterien: Transparenz und realisierte Emissionsreduzierungen sowie Klimaziele, -maßnahmen und -Governance. Basierend auf unserer Analyse, formulieren wir für jedes Unternehmen spezifische Empfehlungen zur Verbesserung und führen dazu den direkten Dialog mit den Unternehmen.
- 2 Ein Ansatz bei Best Buy lautet beispielsweise: Wir fordern mehr Transparenz bei den getroffenen Annahmen zu den Klimazielen und bei den Klimamaßnahmen. Beim Unternehmen Sekisui House setzen wir uns dafür ein, dass die Emissionen beim Gebäudebau gemessen und gezielt reduziert werden.
- 3 Im vergangenen Jahr haben wir auch Gespräche zum Thema „Biodiversität“ geführt. Bei Nike forderten wir etwa eine Rückverfolgung jener Rohstoffe, die mit hohem Risiko auf Regenwaldabholzung eingehen, bis zum Herkunftsort. Das Programm zur Biodiversität wird 2024 weiter ausgebaut.

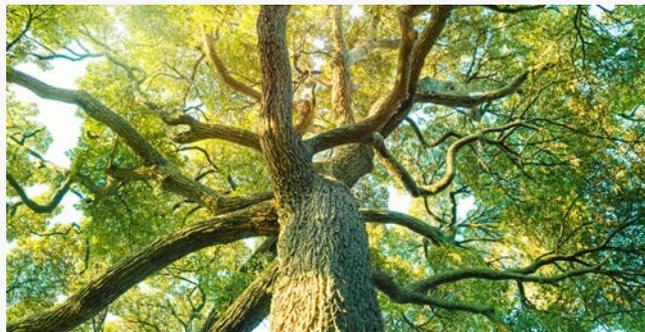


Foto: blew\_i/Unsplash



### Kollaboratives Engagement

- 4 Im September 2023 startete die Investoren-Initiative „Nature Action 100“ mit dem Ziel, den Biodiversitätsverlust bei Unternehmen in relevanten Sektoren stärker zu reduzieren. Der Fokus liegt auf den 100 Unternehmen mit dem größten Einfluss auf die Biodiversität. Dazu zählen auch drei Unternehmen in unserem Kernaktienportfolio. Globalance bringt sich aktiv in diesen Engagement-Teams ein.
- 5 Weiter sind wir 2023 der Investoren-Initiative „Carbon Action 100+“ beigetreten und werden uns 2024 zusätzlich zu unserem eigenen Klima-Engagement gemeinsam mit anderen Investoren für den Übergang zu Netto-Null einsetzen.



### Stimmrechte

Für sämtliche Unternehmen in unserem Kernportfolio, nimmt die Globalance Bank AG die Stimmrechte weltweit wahr. Über den Stimmrechtsvertreter (ISS) wird nach Nachhaltigkeitsgrundsätzen abgestimmt. Es konnten bei 91 Prozent der Unternehmen an den Generalversammlungen teilgenommen werden – 72 an der Zahl. Insgesamt standen 996 Abstimmungsvorlagen zur Debatte. Wir stimmten bei rund 138 (15%) gegen das Management und unterstützten 51 Aktionärsanträge.

# Sekisui House Ltd.

## Urbanisierung in Grün

Kein anderes Thema sitzt an der Schnittstelle so vieler anderer Megatrends wie die Verstädterung. Hier treffen die Herausforderungen von Klima, Energie, Mobilität und Konsumverhalten auf engstem Raum aufeinander. Entsprechend vielseitig sind auch die Anlagemöglichkeiten, die von urbaner Infrastruktur über energieeffiziente Immobilien bis hin zu Sicherheitskonzepten und Vertical Farming reichen. Aus Anlegersicht ist auch die geografische Dimension interessant: Die Top 10 der dichtesten Megacitys finden sich in Japan, Indien, China, Bangladesch, Brasilien, Mexiko und Ägypten.

### „Null-Energie-Haus“ aus Japan

Vor diesem Hintergrund erstaunt es nicht, dass unsere Kernaktie Sekisui House ihr Domizil in Japan hat. Das innovative Immobilienunternehmen geht in den Bereichen verdichtetes, intelligentes sowie klimafreundliches Bauen und Wohnen voraus. Seit 2009 konzipiert Sekisui House „Null-Energie-Häuser“.

Diese sind unter anderem mit Solarzellen und Batterien ausgestattet und haben gegenüber herkömmlichen Immobilien während der Nutzung einen um 60 bis 80 Prozent reduzierten CO<sub>2</sub>-Ausstoß.

Auch erkannte das Unternehmen frühzeitig, dass unversiegelte Böden sowie untereinander vernetzte Grün- und Gewässerräume die Biodiversität in Städten deutlich verbessern. So rief Sekisui House vor 20 Jahren das „Gohon no ki“-Projekt („Fünf Bäume“-Initiative) ins Leben. Um dem Verlust von Flora und Fauna entgegenzuwirken und die Artenvielfalt zu erhalten, pflanzt Sekisui House für jeden seiner Kunden fünf einheimische Bäume – drei für Vögel und zwei für Schmetterlinge. Auf diese Weise wurden seit 2001 mehr als 17 Millionen Bäume gepflanzt. Das Ergebnis ist beeindruckend: Die drei großen Metropolregionen Japans weisen zehnmals mehr einheimische Baumarten auf, die Zahl der Vogelarten in den Wohngebieten hat sich verdoppelt und es gibt sogar fünfmal mehr Schmetterlingsarten.



Foto: Nicholas Doherty/Unsplash

### Solide Investition

Sekisui House ist aber auch ein gutes Investment. Das diversifizierte Immobiliengeschäft erzielt auf dem eingesetzten Kapital stabile, wiederkehrende Erträge. Der freie Cashflow und die solide Bilanz erlauben eine Dividendenrendite von 4 Prozent für die Aktionäre und lassen dennoch genügend Mittel für eine weitere Expansion außerhalb Japans. Die Bewertung liegt unter dem langjährigen Durchschnitt. Der Renditebeitrag lag 2023 bei 34 Prozent.

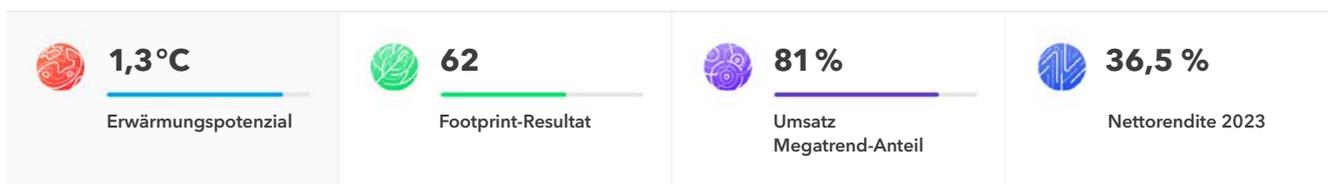


**Sekisui House, Ltd.**

JAPAN/



URBANISIERUNG



# Beste Schweizer Privatbank 2024

In einer Analyse des renommierten FUCHS | RICHTER Instituts hat Globalance ihre führende Rolle im Private Banking erneut unter Beweis gestellt. Im Vermögensverwaltungsrating TOPS 2024 wurde Globalance zum vierten Mal in Folge als „Beste Bank in der Schweiz“ ausgezeichnet.

Globalance erreichte zudem mit 86 von 100 möglichen Punkten den hervorragenden dritten Rang in der DACH-Region und rückte damit in der „Ewigen Bestenliste“ von Rang 5 auf Platz 2 vor. Dieser Aufstieg um drei Ränge im FUCHS | RICHTER Score ist ein Zeichen großer Kontinuität und ein Beleg für die sehr hohe Qualität unserer Dienstleistungen. Die Fuchsbriefe kommentierten dies mit den Worten: „Die Privatbank aus Zürich hat eine beeindruckende Konstanz bei Spitzenleistungen erreicht.“

## Aufgabe: 20 Millionen klug anlegen

Die Aufgabe der getesteten Vermögensverwalter bestand darin, ein Familienvermögen von 20 Millionen Euro aus einem Immobilienverkauf klug und sicher in einem volatilen Marktumfeld anzulegen. Die Anbieter wussten bei der Anfrage nicht, dass es sich um einen Test handelt. Jene Anbieter, die beim Erstgespräch fachlich und in Bezug auf ihre Kundenorientierung überzeugten, kamen in die Endrunde.

Anschließend wurden ihr Anlagekonzept und dessen Präsentation – auch „Beauty Contest“ genannt – eingehend analysiert. In den drei Kategorien „Beratungsgespräch“, „Beauty Contest“ und „Investmentkompetenz“ erreichte Globalance Bestnoten.

Die Auszeichnung bestätigt, dass sich unser kontinuierliches Engagement für Kundenorientierung, Innovation und eine zukunftsorientierte Anlagestrategie von der Mehrheit abhebt und für Kundinnen und Kunden interessant ist. Unsere Expertinnen und Experten konnten das Vertrauen der Tester gewinnen und stellten glaubwürdige, Erfolg versprechende und gut verständliche Anlagestrategien vor.

## Gegen 70 Anbieter durchgesetzt

Insgesamt wurden 70 Anbieter getestet, darunter 23 aus Deutschland, 21 aus der Schweiz, 18 aus Österreich, 6 aus Liechtenstein und 2 aus Luxemburg. Bei den besten Banken aus der Schweiz folgten nach Globalance (86 Punkte) die Bank Vontobel mit 78 und die Reichmuth & Co Privatbankiers mit 77 Punkten. Auf der „Ewigen Bestenliste“ liegt Globalance mit 774 Punkten hinter dem Bankhaus Spängler (Österreich, 787 Punkte) und vor der LGT Bank (Liechtenstein, 766 Punkte).



FUCHSRICHTER.DE/SIEGEL



[globalance.com/awards](https://globalance.com/awards)

# Gut beraten – die Spezialistin an Ihrer Seite

## Was gibt dir besonders viel Energie?

Besonders viel Energie finde ich beim Sport und auf Reisen. Beides sind für mich nicht nur Aktivitäten, sondern regelrechte Energiequellen, die meine Gedanken sortieren und meine Seele aufladen. Beim Sport spüre ich die kraftvolle Energie, während ich mich herausfordere und meine Grenzen erweitere. Auf Reisen wiederum begegne ich neuen Eindrücken, Kulturen und Menschen. Diese Vielfalt eröffnet mir stets einen frischen Blick auf die Welt und lehrt mich, Dinge aus anderen Perspektiven zu betrachten. Insgesamt betrachtet sind Sport und Reisen für mich eine unschlagbare Kombination, um positive Energie zu tanken, meinen Horizont zu erweitern und gestärkt in den Alltag zurückzukehren.

## Welchen Rat würdest du deinem jüngeren Ich geben?

Sei mutig und wage es, deine Träume zu verfolgen. Das Leben ist zu kurz, um sich von Ängsten und Zweifeln zurückhalten zu lassen. Vertraue auf deine Fähigkeiten und sei bereit, außerhalb deiner Komfortzone zu agieren. Erfolge und Misserfolge sind Teil des Lebens, und beide tragen dazu bei, uns zu formen. Lass dich nicht zu sehr von Rückschlägen entmutigen, sondern sieh sie als Chancen, zu lernen und zu wachsen. Bleibe dabei immer liebevoll, menschlich und respektvoll.

## Was oder wer bringt dich zum Schmunzeln?

Was mich zum Schmunzeln bringt? Ganz klar, meine beiden wunderbaren Kinder. Es ist so herzlich, ihre Begeisterung und Kreativität zu erleben, wenn sie versuchen, Worte zu finden, um etwas, das sie unbedingt haben wollen, auf eine positive Weise zu präsentieren. In diesen Momenten sehe ich mich oft selbst als Kind, wie ich mit derselben Überzeugung versuchte, meine Eltern von meinen Ideen zu begeistern. Es ist ein wunderschöner Kreislauf des Lebens, der mich immer wieder zum Lächeln bringt und zeigt, wie sich die kleinen Freuden in verschiedenen Generationen wiederholen.

## Was ist das Unkonventionellste, das du je getan hast?

Als Frau bewegte ich mich sowohl in meinen Hobbys als auch in meiner Berufswahl in männerdominierten Umfeldern, wobei ich fest davon überzeugt bin, dass Leidenschaft und Talent keine Geschlechtergrenzen kennen. Schon in meiner Jugend brach ich mit den

Erwartungen und spielte Fußball und Eishockey. Der berufliche Weg führte mich weiter in ein für Frauen unterrepräsentiertes Feld: die Finanz- und Vermögensverwaltung. In einem Umfeld, das oft von Männern dominiert wird, habe ich meine Fähigkeiten im Bereich Zahlen, Analyse und strategischem Denken eingesetzt. Die Entscheidung, mich in diesem Bereich zu engagieren, war keineswegs konventionell, aber sie war authentisch und entsprach meinen eigenen Interessen und Stärken.



**Pia Monasso**  
Senior Wealth Managerin

Pia Monasso ist Senior Wealth Managerin unserer Vermögensverwaltung in München. Seit mehr als 20 Jahren begleitet sie vermögende Kundinnen und Kunden in der Vermögensanlage. Neben dem Abschluss zur diplomierten Bankbetriebswirtin hält sie einen Bachelor of Arts für Sportwissenschaften und Health Management.

**Telefon +49 89 287 00 99 66**  
**[pia.monasso@globalance-invest.de](mailto:pia.monasso@globalance-invest.de)**



**Ich muss bereit sein,  
das aufzugeben,  
was ich bin,  
um zu dem zu werden,  
was ich sein kann.**

Albert Einstein

**Disclaimer** / Diese Unterlage ist eine Werbung im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes und wurde am 15.01.2024 erstellt. Bevor die Globalance Invest GmbH im Rahmen einer Anlageberatung gegenüber Privatkunden oder gegenüber professionellen Kunden bzw. deren Vertretern eine Empfehlung zu Finanzinstrumenten oder Wertpapierdienstleistungen aussprechen kann, ist sie gesetzlich zur Durchführung einer sogenannten „Geeignetheitsprüfung“ verpflichtet, um die Übereinstimmung mit den mitgeteilten Anlagezielen, der geäußerten Risikobereitschaft sowie den finanziellen Verhältnissen sicherzustellen. Weiterführende Detailinformationen finden Sie in der Unterlage „Informationen über die Globalance Invest GmbH und Ihre Dienstleistungen“, die Ihnen Ihr Berater gerne zur Verfügung stellt oder die Sie alternativ unter <https://www.globalance-invest.de> abrufen können.

Abgestellt wird – sofern nicht abweichend angegeben – auf die Bruttowertentwicklung ohne Berücksichtigung etwaiger Kosten, die – je nach Haltedauer – zu einer geringeren Nettorendite führen. Angaben sind in EURO. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine (verlässliche) Prognose für die Zukunft; dies gilt insbesondere, wenn das Wertpapier/der Index erst vor kurzer Zeit – z. B. vor weniger als 12 Monaten – emittiert/gebildet wurde. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Wertpapiers/Index von EURO abweicht. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen keine Steuerzahlungen. Diese Unterlage richtet sich in Bezug auf das Verbreitungsgebiet nicht an natürliche oder juristische Personen, die aufgrund ihres Wohn- bzw. Geschäftssitzes einer ausländischen Rechtsordnung unterliegen, die für die Verbreitung derartiger Informationen Beschränkungen vorsieht. Insbesondere enthält diese Unterlage weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren, z. B. an Staatsbürger der USA, Großbritanniens oder der Länder im Europäischen Wirtschaftsraum, in denen die Voraussetzungen für ein derartiges Angebot nicht erfüllt sind.

<sup>1</sup> Bei der Rendite nach Kosten wurden vereinfacht Gesamtkosten in Höhe von 1,2% angenommen. Die tatsächlichen Kosten werden maßgeblich von nachfolgenden Parametern beeinflusst: tatsächlicher Anlagebetrag, gewählte Strategie, individuelle Haltedauer, Handelsplatz und Handelswährung, individuelle Produktkosten der Finanzinstrumente, mit der Depotbank und Globalance Invest vereinbarte Dienstleistungskosten, Kursentwicklungen der Finanzinstrumente sowie ggf. Währungsschwankungen.