



ANTHOS

Fund & Asset Management



Für die Zukunft investieren, den Wandel inspirieren.

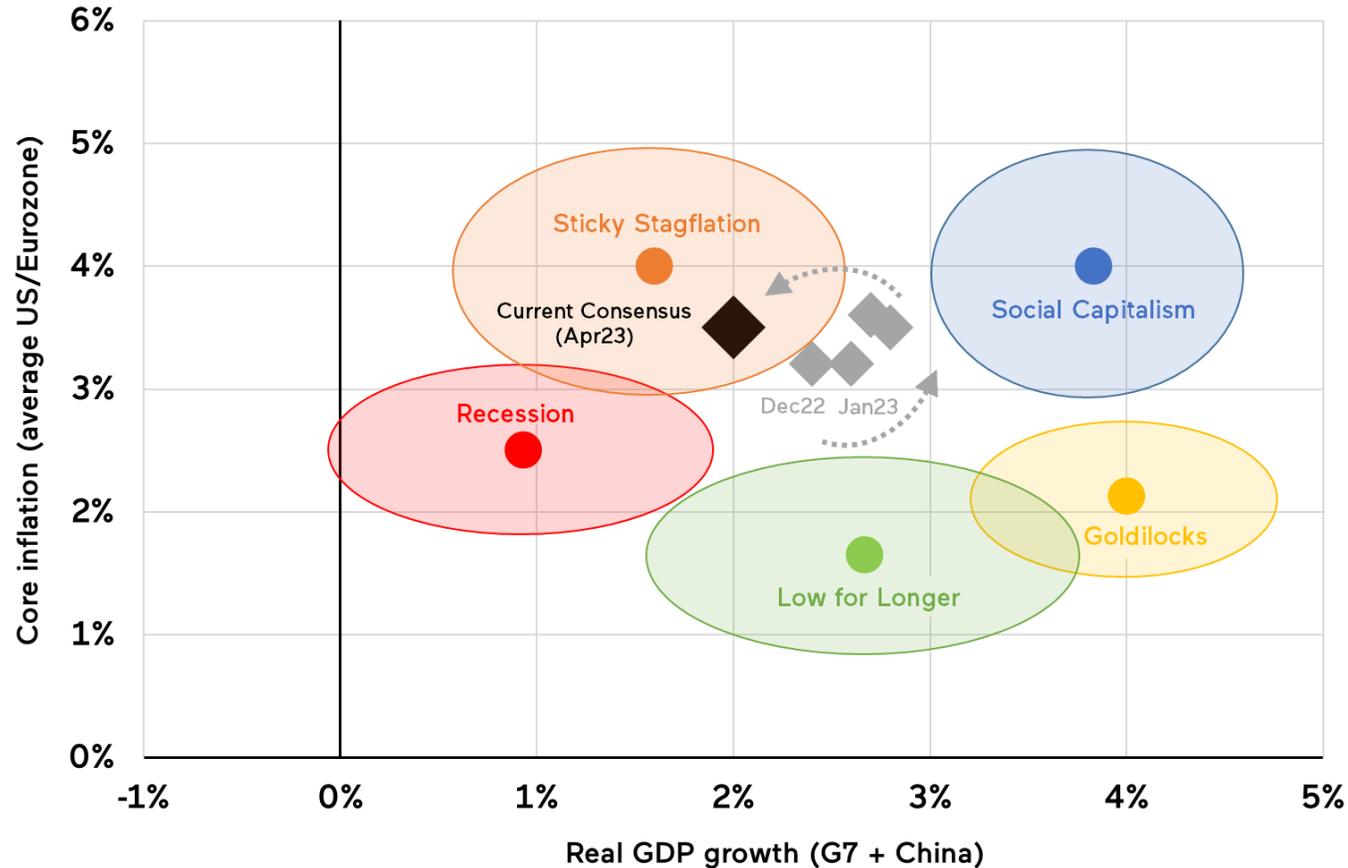
Anthos Fund & Asset Management

Jacco Maters

Bankhaus Metzler – Kirchliches Investment Forum, Mai 2023

Anspannung der Kreditmärkte erhöht Rezessions-Risiko

Zentralbanken müssen zwischen "sticky inflation" und Finanzmarktstabilität abwägen



Die farbigen Punkte zeigen die Ergebnisse des Szenarios für 2023-2024. Die graue Raute zeigt die zuletzt erzielten Ergebnisse. Die schwarze Raute zeigt die Bloomberg-Konsensprognose für Wachstum und Inflation in den nächsten zwei Jahren (2023-2024).

Szenario-Wahrscheinlichkeit

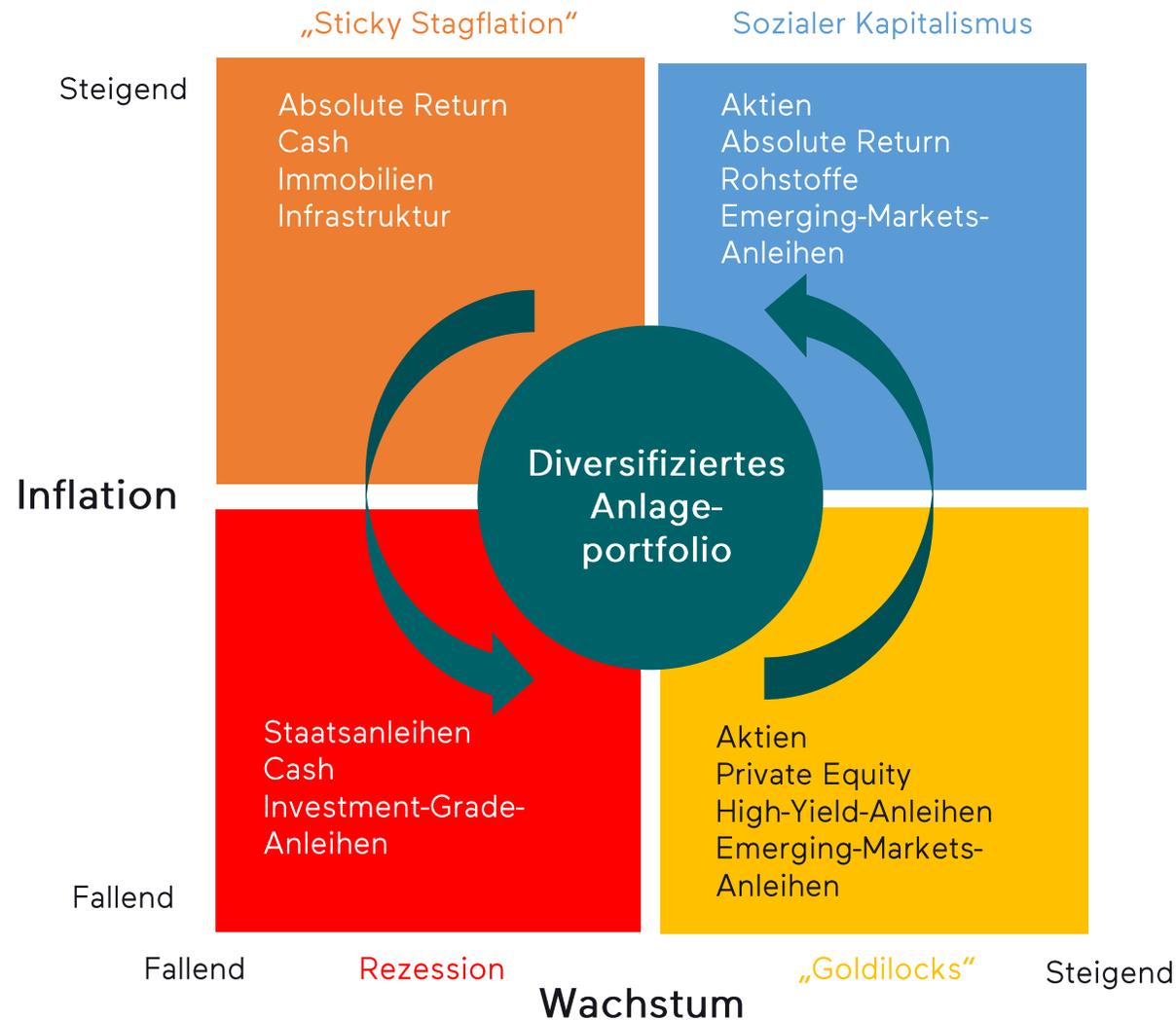
%	Apr 2023	Mär 2023	AIO 2023 (Dez-22)
"Low for Longer"	15	15	15
"Goldilocks"	15	20	5
Sozialer Kapitalismus	20	20	20
Rezession	20	15	30
"Sticky Stagflation"	30	30	30

- Der globale Wirtschaftswachstum leidet unter der Kontraktion des Kreditkreislaufs. Die Wahrscheinlichkeit unserer positiven Szenarien „Goldilocks“ und Sozialer Kapitalismus sind auf insgesamt 35% gesunken.
- Wichtig: die Wahrscheinlichkeit des Rezessions-Szenarios ist von 15 auf 20% gestiegen (seit letztem Monat).
- Gleichzeitig wird die Inflation noch länger höher bleiben. Drei Hauptursachen hierfür sind angespannte Arbeitsmärkte, höhere geopolitische Risiken und Versorgungsengpässe (aufgrund der Fragmentation vom globalen Handel und Investments).
- Die Wahrscheinlichkeit der Szenarien „Sticky Stagflation“ (niedriges Wachstum / hohe Inflation) und Sozialer Kapitalismus (hohes Wachstum / hohe Inflation) bleibt hoch.



Wie wir „Allwetter“-Portfolios aufbauen

Erfolgreich in jedem wirtschaftlichen Umfeld



Strategisches „Allwetter“ Portfolio

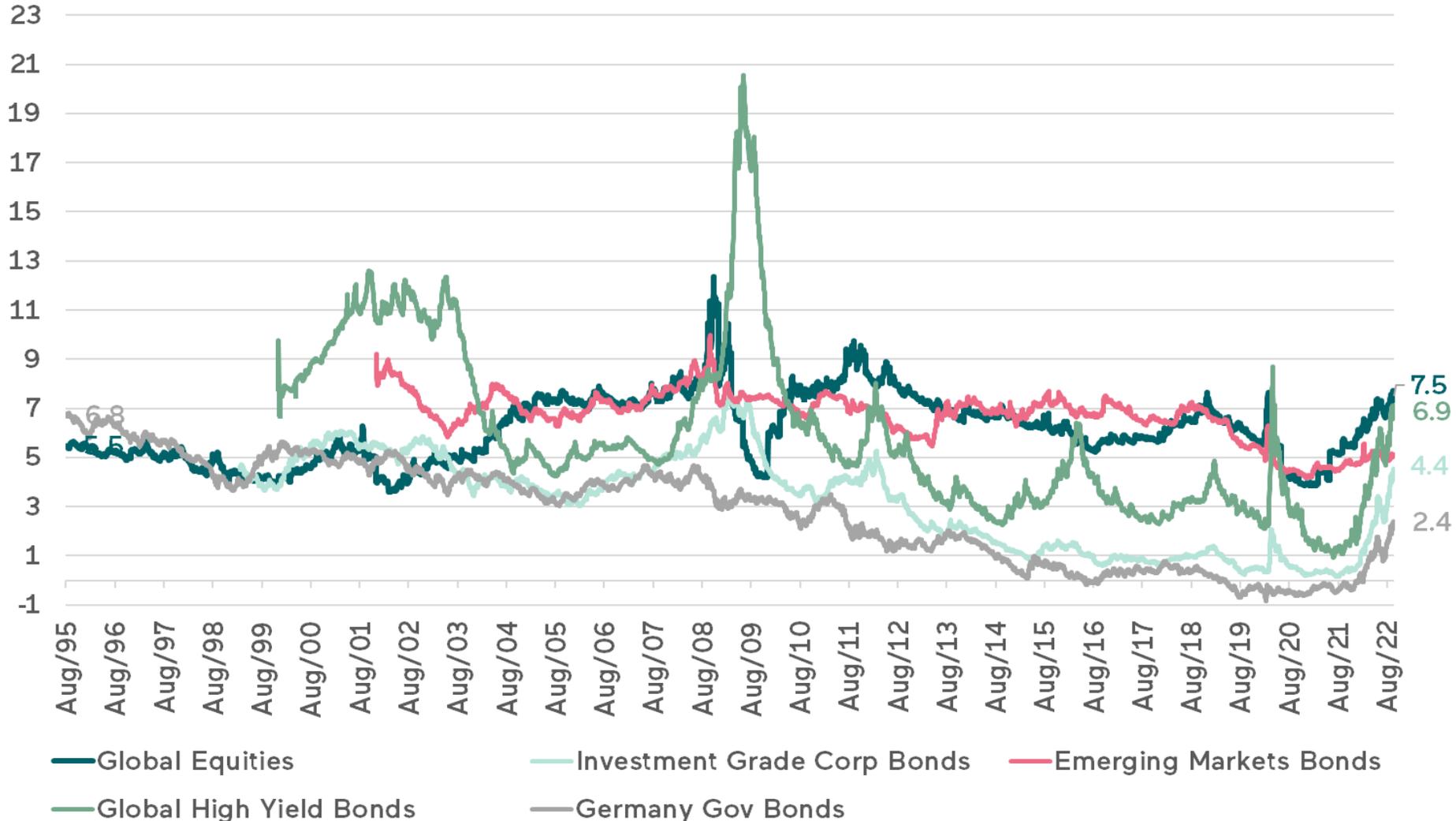
- Dispersion der Rendite verschiedener Anlageklassen in unterschiedlichen wirtschaftlichen Umfeldern
- Portfoliokonstruktion zielt darauf ab, in jedem Marktumfeld die Anlage- und Renditeziele zu erreichen
- Je nach dem erwartetem wirtschaftlichen Umfeld wird der „fixe“ strategische Startpunkt des Portfolios aktiv (taktisch) angepasst



Mittelfristige Ausblick für risiko-reiche Anlagen ist positiv

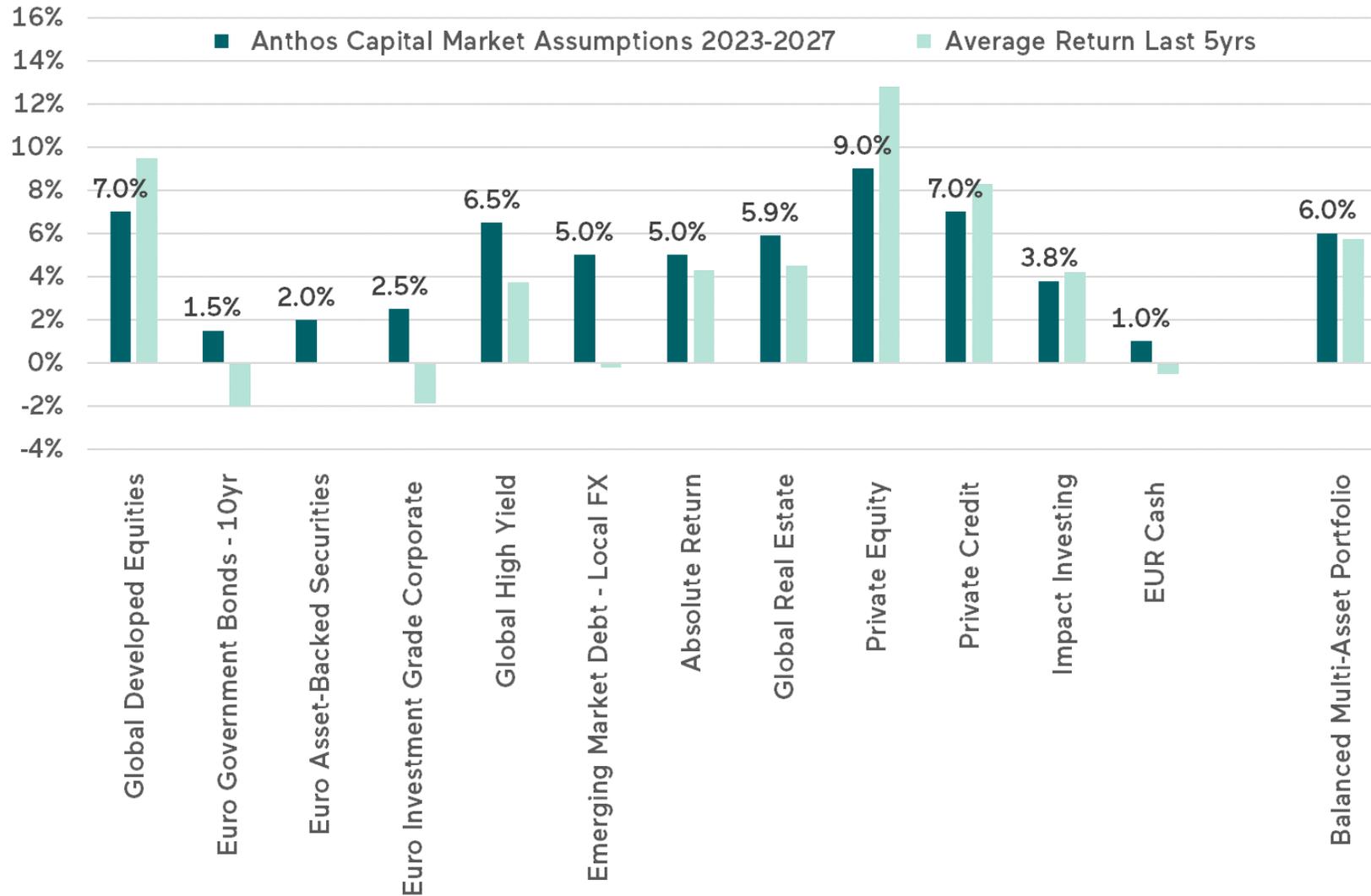
Der laufende Ertrag einer Anlage ist ein guter Indikator für die erwartete zukünftige Rendite

Current yields on asset classes (nominal)



Anleihen sind wieder eine Alternative

Kapital Markt Annahmen 2023-2027



Haftungsausschluss

Bei dem vorliegenden Text handelt es sich um eine Marketing-Äußerung. Vor Ihrer endgültigen Investitionsentscheidung nehmen Sie bitte unbedingt erst das Private Placement Memorandum von Anthos Fund II RAIF-SICAV S.A. zur Kenntnis. Dieses Dokument wird vertraulich und ausschließlich zu Informations- und Erörterungszwecken bereitgestellt. Es wurde von der Anthos Fund & Asset Management B.V. („Anthos“) zusammengestellt und darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von Anthos weder vervielfältigt noch an Dritte weitergeleitet werden.

Anthos (HR-Nummer 34258108) ist im Besitz einer Lizenz der niederländischen Aufsichtsbehörde für die Finanzmärkte (AFM). Das vorliegende Dokument ist ausschließlich bestimmt für professionelle Anleger im Sinne des niederländischen Finanzaufsichtsgesetzes oder für Personen, die nach anderen anwendbaren Gesetzen dafür autorisiert sind. Das vorliegende Dokument ist auf keinen Fall bestimmt für Personen in Hoheitsgebieten, in denen es (wegen Nationalität oder Wohnsitz der jeweiligen Person oder aus sonstigen Gründen) untersagt ist, ausländische finanzielle Dienstleistungen anzubieten, wie z.B. im Fall von US-Bürgern und -Einwohnern, oder in denen die Dienstleistungen von Anthos nicht verfügbar sind. Von Anthos wurden im Zusammenhang mit dem vorliegenden Dokument keine Eintragungen oder Meldungen bei den zuständigen regulatorischen Behörden vorgenommen.

Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen oder Informationen stellen auf gar keinen Fall eine Aufforderung, ein Angebot oder eine Empfehlung zum An- oder Verkauf oder zur Veräußerung jeglicher Investitionen, zum Abschluss anderer Geschäfte oder zur Bereitstellung jeglicher Anlageempfehlungen oder -dienstleistungen dar. Vor der Investition in ein Anthos-Produkt müssen die Interessenten die von Anthos bereitgestellten Rechtshinweise sorgfältig zur Kenntnis nehmen.

Obwohl Anthos immer darum bemüht ist, genaue, vollständige und aktuelle Informationen bereitzustellen, die aus für zuverlässig gehaltenen Informationsquellen eingeholt wurden, wird keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Garantie oder Zusicherung in Bezug auf die Genauigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen erteilt.

Der Wert von Investitionen kann Schwankungen unterliegen. Eine in der Vergangenheit erzielte Performance ist nicht als Prognose für zukünftige Ergebnisse aufzufassen. Bei den gezeigten Szenarien handelt es sich um Schätzungen der zukünftigen Ergebnisse auf der Basis von in der Vergangenheit erzielten Ergebnissen, also auf keinen Fall um exakte Angaben. Ihre Ergebnisse sind davon abhängig, wie sich der Markt entwickelt und wie lange Sie die Investition halten.



Invest forward,
Inspire change.

Contact details

Anthos Fund & Asset Management B.V.
Jachthavenweg 111
1081 KM Amsterdam

P.O. Box 7871
1008 AB Amsterdam
The Netherlands

anthosam.com

