

Fight For Green – Ein Fonds der Advanced Sustainable Investment GmbH

Fight For Green I WKN: A3DK3H / ISIN: DE000A3DK3H4

Fight For Green R WKN: A3DK5M / ISIN: DE000A3DK5M9



### I. Gesamtmarkteinschätzung

Was war eigentlich noch mit der Bankenkrise? Diesen Eindruck konnte man im vorangegangenen Monat gewinnen, da die wichtigsten Indizes allesamt zulegen konnten. Der globale Aktienindex MSCI World lag um 0,76 % hinzu. Der US-amerikanische S&P 500 gewann 1,57 % an Punkten. Ähnlich die europäischen Indizes: Der EUROSTOXX 50 und der DAX 40 haben um 1,19 % gewonnen bzw. um 1,62 % an Punkten verloren.

Zu sehen war, dass die Großbanken aus den USA wie JPMorgan Chase & Co., Wells Fargo oder auch die Bank of America Corporation Nutznießer der aktuellen Bankenkrise sind. Dies sieht man an dem verwalteten Vermögen bzw. den Einlagen, welche im letzten Quartal starke Zuflüsse verzeichnen konnten. Die Krise scheint sich demzufolge auf kleine und mittelgroße Banken zu beschränken. So kam es Ende April auch zu Spekulationen rund um JP Morgan und der First Republic Bank, dass JP Morgan die First Republic Bank übernehmen würde. Anfang Mai wurde dies auch bestätigt.

Im April waren keine neuen Zinsanstiege zu sehen. Damit liegt der Leitzins in den USA weiterhin in einer Spanne von 4,75 bis 5,0 %. Im Euroraum liegt der Hauptrefinanzierungssatz im April weiterhin bei 3,5 %.

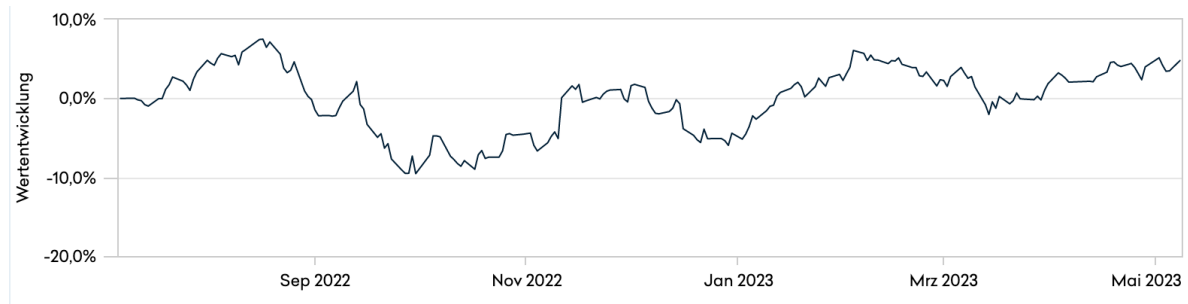
In den USA hat die Inflation nachgelassen. Wie das Arbeitsministerium mitteilte, sank die Rate im März auf 5,0 %. Im Februar hatte die sie noch bei 6,0 % gelegen. Analysten hatten mit einem durchschnittlichen Rückgang auf 5,1 % gerechnet. Problematischer hat sich die Kernrate entwickelt. Diese stieg im März auf 5,6 %. Im Februar lag sie bei 5,5 %.

Die hohe Inflation in der Eurozone hat sich im März auch weiter abgeschwächt. Die Verbraucherpreise erhöhten sich gegenüber dem Vorjahresmonat um 6,9 %, wie das Statistikamt Eurostat in Luxemburg nach einer ersten Schätzung mitteilte. Im Februar hatte die Rate noch bei 8,5 % gelegen. Volkswirte hatten einen weniger deutlichen Rückgang auf 7,1 % erwartet. Allerdings bereitet auch hier die Kernrate Sorgen. Die Kernrate stieg auf 5,7 %. Das ist Rekordniveau! Im Februar hatte sie in den Ländern mit der Eurowährung noch bei 5,6 % gelegen.

Von einem deutlichen Nachlassen des Inflationsdrucks in den USA und der EU kann demzufolge noch nicht die Rede sein.

## II. Portfolio und Allokation

Der Fight For Green Fonds hat sich im April dem Marktumfeld angeschlossen. Am 31.03.2023 lag der Kurs bei 101,85 EUR, am 28.04.2023 bei 103,99 EUR, also weiterhin über dem Ausgabepreis von 100 EUR. Damit verzeichnete der Fonds ein Plus von 2,10 %.



In der Portfolio-Allokation wurde im April eine Position aufgelöst und neu eröffnet. So wurde die Positionen der Uponor Oyj aufgrund eines Übernahmeangebots vom belgischen Konkurrenten Aliaxis SA und dem rasanten Kursanstieg geschlossen.

Neueröffnet wurde die Position bei der Dürr AG. Die Dürr AG mit Sitz in Stuttgart ist ein Maschinen- und Anlagenbauer und sich insbesondere durch eine konsequente CO<sub>2</sub>-

Reduktion qualifiziert.

So verpflichtet sich der Dürr-Konzern, die absoluten Scope-1- und 2-THG-Emissionen bis 2030 um 70 % gegenüber dem Basisjahr 2019 zu reduzieren. In den ersten 2 Jahren (2020 und 2021) wurde demzufolge bereits stark reduziert.

	2021	2020 <sup>2</sup>	2019 <sup>2</sup>	2021/2019 Veränderung in %
<b>CO<sub>2</sub>e-Emissionen (in t)</b>				
Scope 1: Direkte Emissionen (Heizöl, Gas und Fahrzeugflotte)	25.553	25.260	28.034	-8,8 %
Scope 2: Indirekte Emissionen <sup>1</sup> (Strom, Fernwärme)	22.819	24.099	28.649	-20,3 %
<b>Gesamt Scope-1- und -2-Emissionen</b>	<b>48.372</b>	<b>49.359</b>	<b>56.683</b>	<b>-14,7 %</b>

<sup>1</sup> Market based: Berechnung auf Grundlage von spezifischen Angaben unserer Energielieferanten

<sup>2</sup> Anpassungen aufgrund Neuberechnung auf Basis des Greenhouse Gas Protocol

Zudem konnte der Fonds im März weitere Mittelzuflüsse verzeichnen. Insgesamt wurden 84 Anteile in der I-Tranche neu verkauft. In der R-Tranche wurden 77 Anteile verkauft. So steht das Fondsvolumen knapp an der Grenze zur 10 Mio. EUR Marke.

Ich hoffe, Ihnen gibt das Geschriebene einen kurzen Überblick über unseren Fight For Green Fonds im Monat April 2023. Falls Sie Fragen haben oder weitere Informationen wünschen, lassen Sie es mich bitte wissen.

Für Advanced Sustainable Investment GmbH ist es selbstverständlich, dass Interessenten und Investoren direkten Zugang zum Fondsmanager erhalten. Kontaktieren Sie mich einfach per E-Mail, LinkedIn oder auch telefonisch.

Detaillierte Informationen zur Allokation und zur Performance entnehmen Sie bitte dem beigefügten Fact-Sheet.

Herzliche Grüße aus Leipzig wünscht Ihnen Wilhelm Möller.

---

w.moeller@advanced-sustainable-investment.de; +49 176 45737528

**Disclaimer:**

Bei den hier aufgeführten Informationen handelt es sich grundsätzlich um Marketingmitteilungen und nicht um Finanzanalysen. Sie stellen weder eine Anlageberatung bzw. Anlageempfehlung noch ein Angebot bzw. eine Empfehlung oder Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf bzw. Verkauf der genannten Finanzprodukte dar. Sofern wir in den vorgenannten Informationen Wertentwicklungen und/oder Beispielrechnungen dargestellt haben, lassen diese keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu. Hinweise auf die frühere Performance garantieren nicht notwendigerweise positive Entwicklungen in der Zukunft, zudem wird auf das Risiko bei Geschäften in Finanzprodukte hingewiesen.

Die Informationen stammen aus Quellen, die wir als verlässlich und vollständig ansehen. Wir haben sie sehr sorgfältig recherchiert und nach bestem Wissen und Gewissen zusammengestellt, die Weitergabe erfolgt jedoch ohne Gewähr. Wir übernehmen weder ausdrücklich noch stillschweigend die Haftung für die Aktualität, Vollständigkeit und Richtigkeit des Inhalts der angeführten Informationen. Ferner haften wir nicht für Verluste oder Schäden gleich welcher Art, die durch oder in Zusammenhang mit dem Zugriff auf unsere Webseite bzw. deren Nutzung oder im Vertrauen auf den Inhalt der angeführten Informationen entstehen.

Änderungen ohne vorherige Ankündigung sind jederzeit vorbehalten.  
Stand der Information: 10.05.2023