

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

„Sell in May and go away, but remember to come back in September“ ist die vermutlich bekannteste Börsenweisheit überhaupt. Mit Blick auf die Schlusskurse im diesjährigen September der wichtigsten Indizes lässt sich dies jedoch nicht feststellen:

Für den globalen Aktienindex MSCI World und dem US-Index S&P 500 ging es kräftig abwärts mit knapp 2,05 % bzw. 4,87 %. Ein ähnlich schwaches Bild in den europäischen Indizes: Der EUROSTOXX 50 und der DAX 40 haben jeweils um 2,85 % bzw. um 3,51 % an Punkten verloren.

Hauptthema waren im September die **Zinsentscheide der Notenbanken**. Die US-Notenbank hat vorerst von einer weiteren Zinserhöhung abgesehen. Dies war von Experten erwartet worden. Allerdings behalten sich die Währungshüter einen solchen Schritt noch in diesem Jahr vor. Die Fed beließ den Leitzins in der Spanne von 5,25 % bis 5,5 %. Anders die EZB: Angesichts der hartnäckigen Inflation hat die Europäische Zentralbank die Leitzinsen erneut um 0,25 % erhöht. Damit liegt der Hauptrefinanzierungssatz bei 4,5 %, die Spitzenrefinanzierungsfazilität bei 4,75 % und die Einlagefazilität bei 4,00 %.

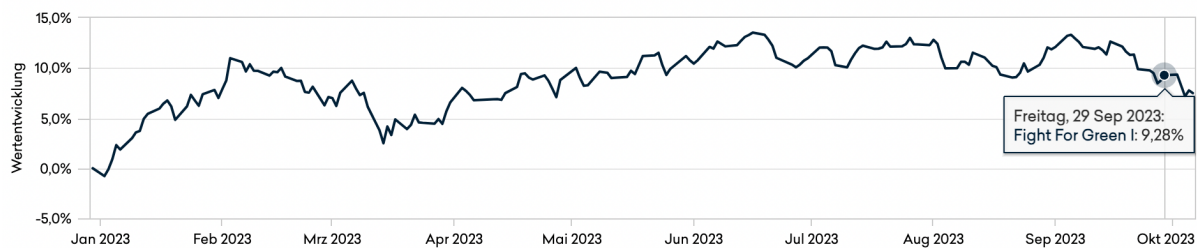
Ein solches Zinsumfeld hat bereits gravierende Folgen; hier beispielhaft der deutsche Immobilienmarkt: Der deutsche **DAX-Wohnungskonzern Vonovia SE** verzichtet wegen hoher Zinsen und Kosten derzeit auf den Bau Zehntausender neuer Wohnungen. Grund der gestoppten Baupläne sind laut Vonovia die gestiegenen Bau- und Finanzierungskosten. Zielmarke bei Vonovia seien zehn bis zwölf Euro Quadratmetermiete. Die Mieten für neue Wohnungen müssten nach Worten einer Sprecherin aber wegen der hohen Kosten bei 20 Euro pro Quadratmeter liegen – „Das können sich aber viele Menschen nicht mehr leisten.“ –, so die Sprecherin. Auch der Wohnungsgipfel der Ampel-Regierung wird hieran wohl wenig ändern können, reagiert jedoch augenscheinlich auf die gestiegenen Finanzierungskosten. Kernelement hier ist ein KfW-Förderprogramm von über 480 Millionen Euro. Diese sollen sodann in zinsvergünstigtes Baudarlehen bedürftigen Familien zugutekommen. Die Regierung sieht hier kurzfristig ein Potenzial von 235.000 neuen Wohnungen.

Neben der Zinsentscheide und deren Auswirkungen hat die **Inflation** in den USA im August deutlich angezogen. Die Verbraucherpreise kletterten auf 3,7 % nach oben, nach 3,2 % im Juli und 3,0 % im Juni – weiter getrieben durch die jüngste Entwicklung der Benzinpreise. Allerdings sinkt die Kerninflation weiter von 4,7 % im Juli auf 4,3 % im

August. Innerhalb der Eurozone verharrte die Inflation weiter auf 5,2 % im Juli auf demselben Niveau im August, konnte jedoch im September auf 4,3 % fallen. Auch die Kernrate sank im September kräftig auf 4,5 % nach 5,3 % im August. Nach Aussagen der EZB dürfte die Kernrate ihren Höhepunkt überschritten haben.

II. Portfolio und Allokation

Der Fight For Green Fonds hat im September ein Kursminus von 2,31 % einbüßen müssen und notierte am 29. September bei 104,45 EUR. Damit weist der Fight For Green Fonds seit Jahresanfang zum 29. September ein Plus von 9,28 % aus.



Zudem wurden im September 407 neue Anteile am Fight For Green Fonds verkauft. Somit wurden bisher seit Fondsaufgabe 94.927 Anteile ausgegeben. In der Allokation haben sich innerhalb des Monats kaum Änderungen ergeben. Es wurden bei der Adobe Inc., der Autodesk Inc., der Dell Technologies Inc. und der VISA Inc. Gewinne mitgenommen.

Ich hoffe, Ihnen gibt das Geschriebene einen kurzen Überblick über unseren Fight For Green Fonds im Monat September 2023. Falls Sie Fragen haben oder weitere Informationen wünschen, 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 Hamburg 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: 08.10.2023