

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

Im Oktober schlossen die Börsen an den Vormonatsverlusten an – für den DAX 40 war es im Jahr 2023 bisher der stärkste Kursrückgang pro Monat. Für den globalen Aktienindex MSCI World und dem US-Index S&P 500 ging es kräftig abwärts mit knapp 2,81 % bzw. 2,22 %. Ein ähnlich schwaches Bild in den europäischen Indizes: Der EUROSTOXX 50 und der DAX 40 haben jeweils um 3,51 % bzw. um 3,75 % an Punkten verloren.

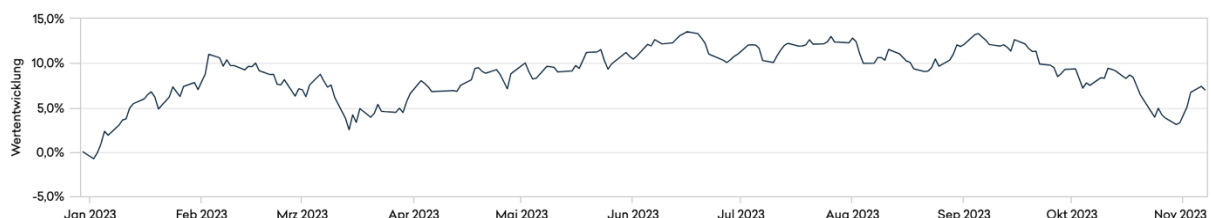
Geprägt war der Monat durch den am 07. Oktober ausgebrochenen **Konflikt in Israel**, Gaza und dem Westjordanland. Die Angst vor einem Flächenbrand im Nahost und eine Involvierung des Mullah-Regimes im Iran hätten vermutlich überregionale Auswirkungen, die inflationserhöhende Tendenzen zumindest nicht ausschließen.

Diese sind jedoch im Oktober nicht zu spüren gewesen: Die jährliche **Inflation** im Euroraum im Oktober 2023 wird auf 2,9 % geschätzt, gegenüber 4,3 % im September. Die Kerninflation von 4,2 % ist gegenüber 4,5 % im September auf weiterhin hohem Niveau. Nach Aussagen der EZB dürfte die Kernrate ihren Höhepunkt überschritten haben. In den USA liegen die Verbraucherpreise weiter auf 3,7 % – identisch zum Vormonat. Allerdings sinkt die Kerninflation weiter von 4,3 % im August auf 4,1 % im September.

Entscheidend waren im Oktober zudem die **Zinsentscheide der Notenbanken**. Die US-Notenbank hat wiederholt von einer weiteren Zinserhöhung abgesehen. Dies war von Experten erwartet worden. Allerdings behalten sich die Währungshüter einen solchen Schritt noch in diesem Jahr weiterhin vor. Die Fed beließ den Leitzins in der Spanne von 5,25 % bis 5,5 %. So auch die EZB: Angesichts des nachlassenden Inflationsdrucks hat die Europäische Zentralbank die Leitzinsen nicht weiter erhöht. Damit liegt der Hauptrefinanzierungssatz bei 4,5 %, die Spitzenrefinanzierungsfazilität bei 4,75 % und die Einlagefazilität bei 4,00 %.

## II. Portfolio und Allokation

Der Fight For Green Fonds hat im Oktober ein Kursminus von 5,50 % einbüßen müssen und notierte am 02. November bei 100,42 EUR. Damit weist der Fight For Green Fonds seit Jahresanfang zum 02. November ein Plus von 5,89 % aus.



Gründe für den Kursrückgang waren das generell pessimistische Marktumfeld, die Belastungen bei der DaVita Inc. und der Dürr AG sowie bei der Siemens-Gruppe mit Blick auf Siemens Energy und den Problemen der Windkrafttochter Siemens Gamesa. Zudem wurden im September 1.235 neue Anteile am Fight For Green Fonds verkauft. Den wesentlichsten Teil kam der R-Tranche des Fonds zu. Mit 1.357 neu ausgegebenen Anteilen wurde ein neuer Monatsrekord in der Tranche erreicht. Somit wurden bisher seit Fondsaufgabe insgesamt 96.796 Anteile ausgegeben. In der Allokation haben sich innerhalb des Monats einige Änderungen ergeben: Die Position der DaVita HealthCare Partners Inc. wurde geschlossen vor dem Hintergrund der positiven Studienergebnisse mit dem Diabetesmittel Ozempic von Novo Nordisk A/S. Dies dürfte die Wachstumspläne von DaVita mittelfristig konterkarieren. Gewinnmitnahmen bzw. Verlustbegrenzungen gab es bei Hermes International S.C.A. bzw. der Moncler S.p.A. und der Burberry Group PLC. Gegen Ende Oktober wurde der gehaltene Cash-Bestand abgebaut und es gab Nachkäufe bei der Givaudan SA, der Dürr AG, der CBRE Group Inc., der Deere & Co., der VISA Inc., der Stanley Black & Decker Inc., der Beiersdorf AG und der Estée Lauder Companies.

Ich hoffe, Ihnen gibt das Geschriebene einen kurzen Überblick über unseren Fight For Green Fonds im Monat Oktober 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: 08.11.2023