

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

Auch im letzten Monat zeigten sich die Börsen stabil und konnten die Gewinne vom November weiter ausbauen. Für den globalen Aktienindex MSCI World und dem US-Index S&P 500 ging es weiter aufwärts mit knapp 3,52 % bzw. 4,42 %. Ein ähnlich starkes Bild in den europäischen Indizes: Der EUROSTOXX 50 und der DAX 40 haben jeweils um 3,51 % bzw. um 3,31 % an Punkten hinzugewonnen.

Im Dezember haben die Themen eine Rolle gespielt, welche das gesamte Jahr 2023 bereits bestimmt haben. Die US-**Inflation** ist weiter rückläufig. So lag die Inflationsrate im Oktober bei 3,2 %, im November nun bei 3,1 %. Die Kerninflation verharrt jedoch weiter auf hohem Niveau; im Oktober als auch im November bei 4,0 %. Auch in der Eurozone ist die Inflation weiter ein Thema. So lagen die Verbraucherpreise im Dezember wieder leicht höher, nach 2,4 % im November bei nun 2,9 %. Weiter rückläufig hingegen die Kerninflation: Diese sank auf 3,4 %, nach 3,6 % im November. Die weitere Inflationsentwicklung wird folglich auch im Jahr 2024 den weiteren Rahmen für die Entwicklung des Aktienmarktes setzen.

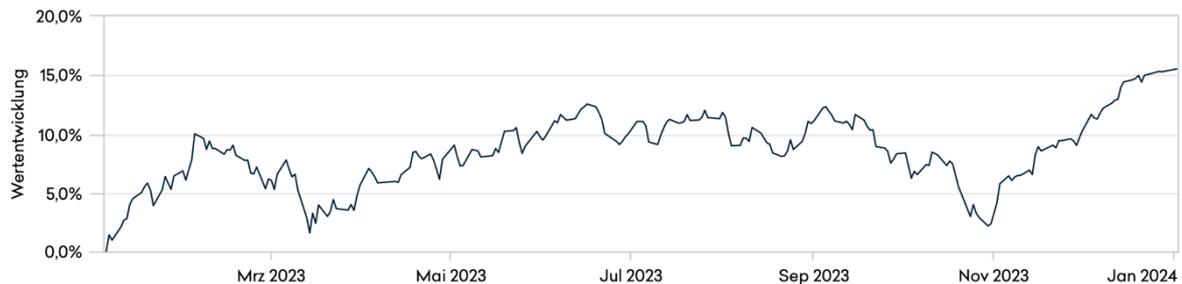
Überraschend war deswegen auch, dass nach Ansicht der Fed, ein niedrigeres Zinsniveau bis Ende 2024 angemessen sein dürfte. Die Währungshüter wollen nach den zurückliegenden aggressiven Zinserhöhungen das Risiko schädlicher Wirkungen einer „übermäßig restriktiven“ Linie auf die Konjunktur stärker in den Blick nehmen und stellten **erste Zinssenkungen im Jahr 2024 in Ausblick**. Momentan liegt der US-Leitzins seit Juli 2023 unverändert bei 5,5 %. In der Eurozone liegt der Hauptrefinanzierungssatz bei 4,5 %, die Spitzenrefinanzierungsfazilität bei 4,75 % und die Einlagefazilität bei 4,00 %.

Zu inflationserhöhenden Tendenzen könnten die Geschehnisse rund um den Nahost-Konflikt führen. Am Rande des **Gazakriegs** untermauern die Huthi-Rebellen immer wieder ihre Solidarität mit der militant-islamistischen Hamas. Die Huthi fordern Nahrungsmittel-Lieferungen und medizinische Hilfsgüter für den Gazastreifen und haben angekündigt, ihre Angriffe fortzusetzen, bis Israel die Offensive dort beendet. So kam es in den letzten Wochen immer wieder zu Angriffen auf Handelsschiffe im Roten Meer, weswegen die dänische Reederei Maersk ihren Containerverkehr in dem Gebiet vorerst einstellt. Auch die deutsche Hapag-Lloyd AG kündigte einen Transportstopp an. So entstehen den Reedereien wegen der Vermeidung des Suezkanals höhere Kosten, welche wieder durch weitere Zuschläge an die Kunden weitergegeben werden. Allein für die 25 zwischen dem 18. und 31. Dezember umgeleiteten Hapag-Lloyd-Schiffe seien Mehrkosten

in zweistelliger Millionenhöhe entstanden. Profitieren konnte davon zunächst der Aktienkurs – so auch im Fight For Green die Position der Høegh Autoliners ASA.

## II. Portfolio und Allokation

Unser Fight For Green Fonds hat sich im Dezember dem Marktumfeld steigender Kurse angeschlossen. Am 31.12.2023 lag der Kurs bei 111,22 EUR, am 31.12.2022 bei 95,58 EUR. Damit verzeichnete der Fonds im Kalenderjahr 2023 ein Plus von 16,36 %. Im Dezember konnte der Fight For Green 5,14 % zulegen.



Zudem wurden im Dezember 74 Anteile am Fight For Green Fonds zurückgegeben. Somit wurden bisher seit Fondsaufgabe insgesamt 97.134 Anteile ausgegeben.

In der Portfolio-Allokation haben wir im Dezember mehrere Positionen aufgelöst und neu eröffnet. So wurden die Positionen von der Klöckner & Co SE, der eBay Inc., der Elisa Oyj und der Henkel AG & Co. KGaA geschlossen. Hintergrund war bei der Klöckner & Co SE als auch bei der Elisa Oyj der Ausblick in den Ergebnissen des dritten Quartals 2023 für das Geschäftsjahr 2023 bzw. 2024. Die Positionen bei der eBay Inc. und der Henkel AG wurden aufgelöst, um gegen Jahresende die angestrebte Sektorallokation wieder zu erreichen.

Nachgekauft wurden Positionen bei der Encavis AG, der Acciona S.A., der Burberry Group PLC und der Moncler S.p.A. Neueröffnet wurde eine Position bei der Microsoft Corp. und der Solaria Energía y Medio Ambiente SA. Hintergrund bei den Investitionen in die Versorger mit erneuerbaren Energien ist die Ausgangssituation im Jahr 2024. Weiter sinkende Inflation, schwaches Vorjahr (2023) und ein Ende der Zinsanstiege, was die Refinanzierung wieder erleichtern würde. Der EUGBS könnte zudem die Fremdkapitalkosten transformierender Unternehmen stark senken. Die Investitionen in den zyklischen Konsum könnten sich durch ein Wiederaufhellen der Konsumlaune in China rentieren.

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

Für Advanced Sustainable Investment GmbH ist es selbstverständlich, dass Interessenten und Investoren direkten Zugang zu den Fondsmanagern erhalten. Kontaktieren Sie uns 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: 08.01.2024