

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

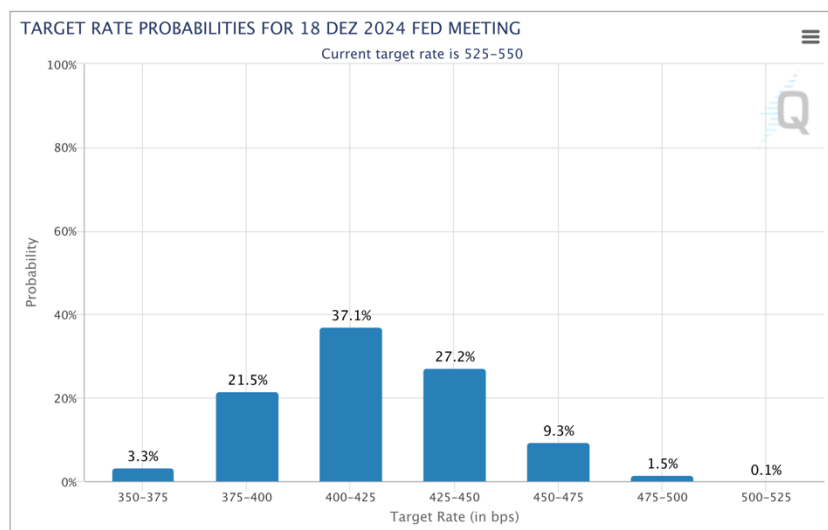
Zum Jahresstart zeigten sich die Börsen unterschiedlich stabil, konnten aber an die Gewinne vom Dezember anknüpfen. Für den globalen Aktienindex MSCI World und den US-Index S&P 500 ging es weiter aufwärts mit knapp 2,86 % bzw. 1,59 %. Ein durchwachsendes Bild war in den europäischen Indizes zu sehen: Der EUROSTOXX 50 und der DAX 40 haben jeweils um 2,28 % bzw. um 0,91 % an Punkten hinzugewonnen.

Im Januar haben die Themen eine Rolle gespielt, welche das gesamte Jahr 2023 bereits bestimmt haben. Die US-**Inflation** steigt wieder. So lag die Inflationsrate im Oktober bei 3,2 %, im November bei 3,1 % und nun im Dezember bei 3,4 %. Die Kerninflation sinkt jedoch weiter auf 3,9 % im Dezember, verharrt aber weiter auf hohem Niveau; im Oktober als auch im November lag sie bei 4,0 %. Auch in der Eurozone ist die Inflation weiter ein Thema. So lagen die Verbraucherpreise im Januar wieder niedriger, nach 2,9 % im Dezember bei nun 2,8 %. Weiter rückläufig ist auch die Kerninflation: Diese sank auf 3,3 %, nach 3,4 % im Dezember. Die weitere Inflationsentwicklung wird folglich auch im Jahr 2024 den weiteren Rahmen für die Entwicklung des Aktienmarktes setzen. Ob wir nach den momentanen disinflationären Tendenzen auch eine Deflation sehen werden, ist bisher unklar.

Ebenfalls haben wir im Januar neue **Zinsentscheide** gesehen. Die US-Notenbank Federal

Reserve lässt ihren Leitzins weiter unverändert auf hohem Niveau. Die

Währungshüter bekräftigten ihre entschlossene Haltung im Kampf gegen die Inflation. Sie entschied, die Spanne von 5,25 bis 5,50 % beizubehalten. Momentan geht der Markt davon aus, dass wir erst in der



übernächsten Sitzung am 01. Mai die erste Zinssenkung sehen werden. Es wird erwartet, dass in der letzten Sitzung am 18. Dezember der Leitzins bei 4,00-4,25 % liegen wird.

Auch die EZB verändert ihre geldpolitische Ausrichtung vorerst nicht. Wie erwartet belässt sie den Hauptrefinanzierungssatz zum vierten Mal in Folge auf dem aktuellen Niveau von 4,5 %, den Spitzenrefinanzierungsfazilität bei 4,75 % und die Einlagefazilität bei 4,00 %. „Ich weiß, dass einige Leute sagen, dass wir übers Ziel hinausschießen. Ich glaube aber, das größte Risiko wäre, wenn wir die Zinsen zu schnell senken würden“, warnt EZB-Präsidentin Lagarde auf dem Weltwirtschaftsforum in Davos und hat wie Jerome Powell die Erwartungen auf eine zeitnahe Zinssenkung gedämpft.

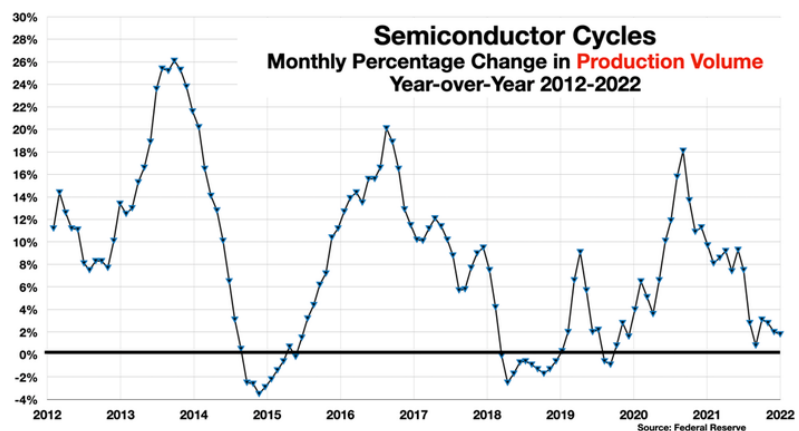
Zwei **Branchenthemen** haben die Aktienmärkte im Januar bestimmt: **Luxus und Halbleiter**. Der Luxusgüterkonzern LVMH Moët Hennessy – Louis Vuitton SE hat durch seine Zahlenvorlage zum abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 die gesamte Luxusbranche beflügelt – auch Einzelwerte im Fight For Green wie die Moncler S.p.A. oder die Hermès International SCA. Der weitere positive Ausblick konnte die Anleger überzeugen und weckt Hoffnung, dass nach dem Anstieg des Verbrauchervertrauens in den USA (+13,7 % im Dezember 2023, +13,06 % im Januar 2024) auch der zweite wesentliche Markt in China im Verbrauchervertrauen wieder stärker im Jahr 2024 ausfällt. Im Halbleiterbereich konnte die ASML N.V. als größter Zulieferer der Halbleiterindustrie und weltweit einziger Anbieter von Fotolithografiemaschinen mit den Q4-Zahlen überzeugen. So lagen die Auftragseingänge bedeutend höher im Vergleich zum Vorjahr oder dem Vormonat.

(unaudited, in millions €, except otherwise indicated)	Dec 31, 2022	Apr 2, 2023	July 2, 2023	Oct 1, 2023	Dec 31, 2023
Gross profit as a percentage of net sales	51.5 %	50.6 %	51.3 %	51.9 %	51.4 %
Income from operations as a percentage of net sales	33.0 %	32.7 %	32.8 %	32.7 %	33.1 %
Net income as a percentage of net sales	28.2 %	29.0 %	28.1 %	28.4 %	28.3 %
Income taxes as a percentage of income before income taxes	16.8 %	13.6 %	17.7 %	15.7 %	16.1 %
Shareholders' equity as a percentage of total assets	24.3 %	27.8 %	28.7 %	32.0 %	33.7 %
Sales of lithography systems (in units) ¹	106	100	113	112	124
Value of booked systems ²	6,316	3,752	4,500	2,602	9,186
Number of payroll employees in FTEs	36,112	37,704	38,866	39,850	40,310
Number of temporary employees in FTEs	2,974	2,816	2,676	2,416	2,107

Quelle: ASML Q4 2023 financial results

ASML gibt im Ausblick an, dass zwar im Jahr 2024 kein starkes Wachstum zu erwarten ist, jedoch 2025 von einem

umso stärkeren Wachstum geprägt sein wird. Als erstes Unternehmen in der Wertschöpfungskette könnten die Zahlen also verdeutlichen, dass die Q3-Zahlen 2023 die Talsohle des Halbleiterzyklusses war und bald Produzenten wie TSMC Ltd. oder Samsung Electronics



Co. Ltd. wieder stärker produzieren, aufgrund der höheren Auftragsvolumina von Nvidia Corporation oder auch Advanced Micro Devices Inc. Der Zyklus könnte wieder am Anfang stehen.

II. Portfolio und Allokation

Der Fight For Green Fonds hat im Januar die Performanceunterschiede in den unterschiedlichen Heimatbörsen mit durchlaufen. Am 31.01.2023 stand der Kurs bei einem Allzeithoch 113,05 EUR, am 29.12.2022 bei 111,22 EUR. Damit verzeichnete der Fonds im Januar 2023 ein Plus von 1,65 %.



Mit Ablauf des Kalenderjahres 2023 ist zudem die absolute Menge an reduzierten CO₂e klar: -11,3 % an relativer Reduktion zum Vorjahr, das entspricht 1.398 t CO₂e. Damit haben wir unser nachhaltiges Investitionsziel für unseren Art. 9 SFDR Standard übererfüllen können (-7 % YoY).

Im Dezember wurden 3.336 Anteile am Fight For Green Fonds zurückgegeben. Somit wurden bisher seit Fondsaufgabe insgesamt 93.978 Anteile ausgegeben. Hier gab es einen größeren Mittelabfluss in der I-Tranche (3.768 Anteile). In der R-Tranche konnten 432 Anteile verkauft werden.

In der Portfolio-Allokation haben wir bei zwei Positionen – bedingt durch den Abfluss in der I-Tranche – Gewinne mitnehmen müssen. So wurden beide Positionen jeweils um knapp 1 % reduziert. Sonstige Änderungen in der Allokation gab es nicht.

Ich hoffe, Ihnen gibt das Geschriebene einen kurzen Überblick über unseren Fight For Green Fonds im Monat Januar 2024. 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. derer Nutzung oder im Vertrauen auf den Inhalt der angeführten Informationen entstehen.

Änderungen ohne vorherige Ankündigung sind jederzeit vorbehalten.
Stand der Information: 08.02.2024



ADVANCED SUSTAINABLE
I N V E S T M E N T