

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 Monat Februar zeigten sich die Börsen weiterhin sehr freundlich und konnten an die Gewinne vom Januar und Februar anknüpfen. Für den globalen Aktienindex MSCI World und den US-Index S&P 500 ging es mit knapp 3,22 % bzw. 3,10 % weiter aufwärts. Ebenfalls freundlich die europäischen Indizes: Der EUROSTOXX 50 und der DAX 40 haben jeweils um 4,22 % bzw. um 4,61 % an Punkten hinzugewonnen.

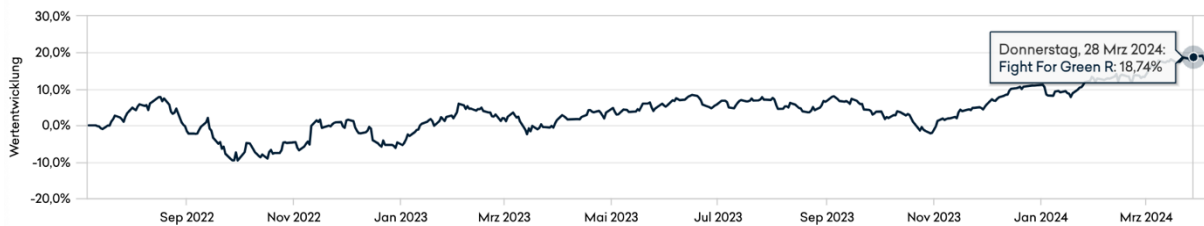
Im März waren wichtige **Zinsentscheide einzelner Notenbanken** zu sehen. Die US-Notenbank Fed hat im März den Leitzins unverändert in einer Preisspanne zwischen 5,25 % - 5,50 % belassen. Auch die Europäische Zentralbank EZB will den Hauptrefinanzierungssatz vorerst bei 4,50 % belassen. Die Schweizer Notenbank (SNB) preschte jedoch als erste größere Notenbank vor: Der Leitzins in der Schweiz wurde auf 1,5 % nach zuvor 1,75 % gesenkt. Möglich machte es die rückläufige inländische Inflation. Die Jahresteuern in der Schweiz liegt bereits seit Mitte 2023 wieder im Zielbereich der SNB von 0 % bis 2 %. Damit ist sie eine der niedrigsten unter den westlichen Volkswirtschaften. Ganz anders in Japan. Die japanische Zentralbank hat ein Ende der Negativzinspolitik und eine Abkehr vom „Abenomics“ beschlossen. Mit der ersten Anhebung seit 17 Jahren ist sie die letzte große Notenbank, die sich von den Negativzinsen verabschiedet. In Japan wurde der kurzfristige Leitzins von -0,1 % auf 0 % bis 0,1 % angehoben, was technisch gesehen keine große Veränderung darstellt, aber dennoch symbolischer Natur ist.

Auch die US-**Inflation** steigt wieder. So lag die Inflationsrate zuletzt im Januar 2024 bei 3,1 %, im Februar 2024 bei 3,2 %. Die Kerninflation sinkt hingegen weiter auf 3,8 % im Februar nach 3,9 % im Januar 2024 und Dezember 2023. Diese verharrt also weiter auf hohem Niveau. Auch in der Eurozone ist die Inflation weiter ein Thema. So lagen die Verbraucherpreise im Februar wieder einmal niedriger, nach 2,8 % im Januar, 2,6 % im Februar nun bei 2,4 % im März. Die 2 % Zielmarke rückt folglich in greifbare Nähe. Weiter rückläufig ist auch die Kerninflation: Diese sank weiter von 3,1 %, im Februar auf 2,9 % im März. 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 nicht absehbar. Mit Blick auf die zweite Jahreshälfte könnten Immobilienwerte, Telekommunikationswerte und Versorger spannend unter Renditegesichtspunkten

werden, da deren Zinskosten rückläufig sind und bestehende Schulden besser refinanzierbar erscheinen.

## II. Portfolio und Allokation

Der Fight For Green Fonds hat im März die positive Marktentwicklung mit durchlaufen. Am 28.03.2024 stand der Kurs bei einem Allzeithoch von 118,74 EUR. Damit verzeichnete der Fonds im März 2024 ein moderates Plus von 4,81 %.



Im März wurden 227 Anteile am Fight For Green Fonds neu ausgegeben. Somit wurden seit Fondsaufgabe insgesamt 94.827,453 Anteile gezeichnet. In der I-Tranche gab es einen Mittelzufluss um 148 Anteile. In der R-Tranche konnten 79 Anteile verkauft werden.

In der Portfolio-Allokation haben wir die Position des Hamburger Wind- und Solarparkbetreibers Encavis AG geschlossen. Hintergrund war ein Übernahmeangebot der New Yorker Beteiligungsgesellschaft KKR & Co. für je 17,50 EUR die Aktie, was einem untertägigen Kursplus von knapp 25 % entsprach. Neueröffnet wurde keine Position. Gewinnmitnahmen gab es hingegen bei einzelnen Technologiewerten bzw. vielmehr Halbleiterwerten und bei der zuletzt stark gelaufenen Siemens AG. Unter den Halbleiterwerten war eine ASML Holding N.V., die Advanced Micro Devices Inc. und die Dell Technologies Inc.

Ich hoffe, Ihnen gibt das Geschriebene einen kurzen Überblick über unseren Fight For Green Fonds im Monat März 2024. Detaillierte Informationen zur Allokation und zur Performance entnehmen Sie bitte dem beigefügten Fact-Sheet.

Herzliche Grüße aus Hamburg wünscht Ihnen Wilhelm Möller.

### **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: 04.04.2024