

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 ging es für den globalen Aktienindex MSCI World und den US-Index S&P 500 leicht aufwärts um 0,70 % bzw. abwärts um 0,99 %. Ein anderes Bild zeigen die europäischen Indizes: Der EUROSTOXX 50 und der DAX 40 haben jeweils um 3,46 % bzw. um 0,71 % an Punkten verloren.

Im Oktober waren diverse Themen bestimmend für den Fight For Green. Allen voran ist die **Quartalsberichtsaison** gestartet, mit bisher gemischten Ergebnissen – wenngleich der Ausblick der Unternehmen im Fokus war. Während der Finanzsektor überzeugen konnte (z. B. Moody's Corporation, London Stock Exchange Group) und auch der Immobiliensektor optimistisch in die Zukunft blickt (CBRE Inc., AvalonBay Communities Inc.), zeigt sich insbesondere im Technologiesektor, vor allem im **Halbleiterbereich**, eine Schwäche. So hat die ASML N.V. ihre Prognose für das Jahr 2025 nur für das untere Ende der Schätzungen bestätigt. Nach einem enormen Auftragseingang im Q4 2023 (> 9 Mrd. EUR) fielen die Auftragseingänge zum dritten Quartal in Folge auf unter 3 Mrd. EUR. Hintergrund sind dabei wohl nicht zuletzt die Exportbeschränkungen nach China. Ebenfalls schwächer fiel der Ausblick bei der Advanced Micro Devices Inc. aus. Zwar stieg im durch KI-Chips getriebenen Segment Data Center das Betriebsergebnis im Jahresvergleich um 240 %, jedoch könnte die enorme Nachfrage in Zukunft wohl nicht durch Advanced Micro Devices Inc. vollständig bedient werden.

Ebenfalls zu sehen waren die sogenannten **Trump-Trades**. Diese führten insbesondere dazu, dass europäische Werte im Allgemeinen unter Verkaufsdruck litten (siehe Performance des EUROSTOXX 50). Am meisten betroffen waren hiervon Titel aus dem europäischen Versorgungssektor (Solaria – Energía y Medio Ambiente SA, Acciona S.A.), da unter einer Präsidentschaft von Donald Trump das Thema der Energiewende wohl eine untergeordnete Rolle spielen wird. Auch deshalb haben amerikanische Vertreter aus dem Versorgungssektor (First Solar Inc.) Kurskonsolidierungen hinnehmen müssen.

Weiterhin am Boden ist das **Konsumverhalten in China**. Nach den beschlossenen Maßnahmen (Senkung der Mindestreserven Anforderung, Kürzung der Hypothekenzinsen, Reduktion der Anzahlungsanforderungen für Zweitimmobilien etc.) soll nun ein weiteres Konjunkturpaket die chinesische Wirtschaft ankurbeln. So ist die Ausgabe von Sonderanleihen und eine stärkere Förderung von Kleinunternehmen geplant. Ob die Maßnahmen zu einer Belebung der Konsumentenstimmung führen werden, bleibt offen.

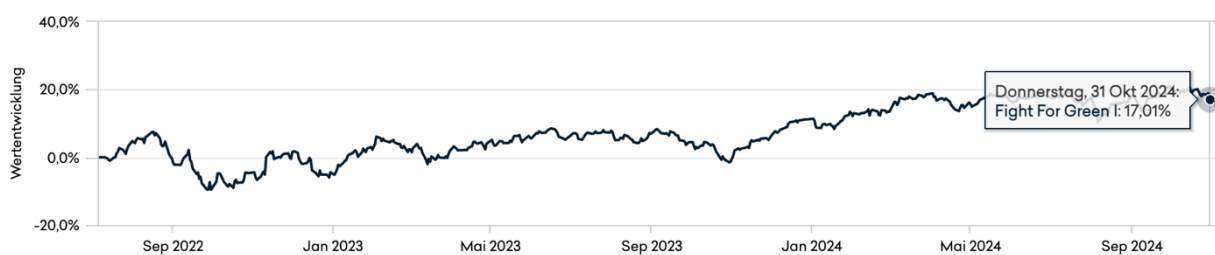
Währenddessen zeigt sich in den Zahlen der Moncler S.p.A. und der Hermès International SCA bisher keine nachhaltige Erholung in den Umsätzen im Festlandchina.



China Consumer Confidence Index – Quelle: National Bureau of Statistics

II. Portfolio und Allokation

Der Fight For Green Fonds hat sich im Oktober abwärts entwickelt. Am Donnerstag, dem 31.10.2024, stand der Kurs bei 117,01 EUR. Damit verzeichnete der Fonds im Oktober 2024 ein Minus von 3,12 %.



In der Portfolio-Allokation haben wir im Oktober keine neuen Positionen eröffnet und auch keine Positionen geschlossen. Zum einen ist die Quartalsberichtsaison im vollen Gange, zudem finden heute, am 5. November, die US-Wahlen statt, sodass eine steigende Volatilität an den Märkten zu beobachten war und weiterhin zu erwarten ist. Hier warten wir zunächst auf den Ausgang der US-Wahlen und die Reaktionen in den nächsten Tagen. Dabei steht weniger der Präsidentschaftskandidat im Fokus, sondern die Sitzverteilung im Senat und im Repräsentantenhaus. Letzteres wird nach den Midterms im Jahr 2022 komplett neu besetzt, wobei es derzeit von den Republikanern dominiert wird. Auch ein Drittel des Senats wird neu gewählt, und es besteht die Möglichkeit, dass die Republikaner dort die Mehrheit gewinnen.

Ich hoffe, Ihnen gibt das Geschriebene einen kurzen Überblick über unseren Fight For Green Fonds im Monat Oktober 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: 05.11.2024