

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 April ging es für den globalen Aktienindex MSCI World und den US-Index S&P 500 abwärts mit knapp -2,88 % bzw. -4,16 %. Ein ähnlich schwaches Bild in den europäischen Indizes: Der EUROSTOXX 50 und der DAX 40 haben jeweils um -3,19 %; bzw. um -3,03 % an Punkten abgegeben.

Im April kamen insbesondere **Technologiewerte unter Druck**. Aus dem Technologiesektor waren insbesondere bei Halbleiter- und KI-Werten deutliche Gewinnmitnahmen zu sehen. Bei der im Fonds gehaltenen ASML N.V. war ein Kursrückgang um 6,68 % zu sehen, da die Auftragseingänge im ersten Quartal von 7,237 Mrd. EUR im Dez. 2023 auf 5,290 Mrd. EUR fielen. Vice President and Chief Financial Officer Roger Dassen hat hierauf auch im Jahresbericht 2023 hingewiesen: „[...] we are looking at 2024 and 2025 as a whole and making output plans for the combined period. For 2024, we envisage a transition year with 2024 revenue to be similar to 2023.“ Ein ähnliches Bild war bei der Advanced Micro Devices Inc. zu sehen. Sowohl die Umsatz- als auch die Gewinnerwartungen wurden knapp über- bzw. untererfüllt. Die Aktie hatte also – entgegen der größten Konkurrentin Nvidia Corporation – wenig Überraschungen in den Zahlen, was die Aktie bei einem KGV von über 200 um über 9 % einstürzen ließ.

Die US-**Inflation** steigt wieder. So lag die Inflationsrate zuletzt im Februar 2024 bei 3,2 %, im März 2024 nun bei 3,5 %. Die Kerninflation stagniert hingegen weiter auf hohem Niveau, bei nun 3,8 % im März nach 3,8 % im Februar 2024. Auch in der Eurozone ist die Inflation weiter ein Thema. So lagen die Verbraucherpreise im April weiterhin bei 2,4 %, nach 2,8 % im Januar und 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 und 2,9 % im März nun auf 2,7 % im April. 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. Insbesondere bei den Versorgern aus dem erneuerbaren Bereich konnten Anfang Mai bereits die Acciona S.A. und die Solaria Energía y Medio Ambiente S.A. an Kursen deutlich zulegen.

## II. Portfolio und Allokation

Der Fight For Green Fonds hat im April die negative Marktentwicklung mit durchlaufen. Am 30.04.2024 stand der Kurs bei 116,20 EUR. Damit verzeichnete der Fonds im April 2024 ein Minus von 1,93 %.



Im April wurden 1.085 Anteile am Fight For Green Fonds neu ausgegeben. Somit wurden seit Fondsaufgabe insgesamt 96.370,453 Anteile gezeichnet. In der I-Tranche gab es einen Mittelzufluss um 748 Anteile. In der I-Tranche konnten 337 Anteile verkauft werden. In der Portfolio-Allokation haben wir im April keine Position geschlossen. Neueröffnet wurde hingegen über zwei Tranchen die Position bei der schwedischen Assa-Abloy AB. Gewinnmitnahmen gab es nach den bereits erfolgten Gewinnmitnahmen im März (ASML; AMD; DELL; Siemens) keine weiteren. Nachgekauft wurde hingegen die britische Burberry plc.

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

Änderungen ohne vorherige Ankündigung sind jederzeit vorbehalten.  
Stand der Information: 10.05.2024