



TERRASSISI AKTIEN I AMI – 15 JAHRE ETHISCH NACHHALTIGE GELDANLAGE

Gestartet am 1. Mai 2009 kann der terrAssisi Aktien mittlerweile auf eine 15-jährige Historie zurückblicken. Die Performance in Höhe von 450 % oder 12 % p.a. über diesen Zeitraum zeigt, dass strenge ethische Leitlinien und eine attraktive Wertentwicklung kein Widerspruch sind. Neben dem bekannten Fondsupdate möchte ich aufgrund des Jubiläums in diesem Newsletter ein paar interessante Fakten zum Fonds aufzeigen.

15 JAHRE TERRASSISI AKTIEN

Das globale Anlageuniversum bestand 2009 aus 1.000 Unternehmen, davon waren aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten ca. 370 Titel für den terrAssisi Aktien investierbar. Mittlerweile werden über 7.800 Unternehmen analysiert, wovon ungefähr 1.200 Werte in das Portfolio aufgenommen werden könnten. Die Zahlen verdeutlichen, dass sich Nachhaltigkeit von einem Nischenthema zu einem wichtigen Faktor in der Kapitalanlage entwickelt hat. Während der Fokus der Ratingagentur ISS ESG (ehemals oekom Research) 2009 auf Europa und hier speziell Deutschland lag, werden heutzutage alle wichtigen globalen Märkte und Unternehmen abgedeckt. Dementsprechend hat sich die regionale Aufteilung im Fonds in den letzten Jahren deutlich verschoben. Die Gewichtung von Deutschland ist von 23 % auf 6 % gesunken, US-Unternehmen machen aktuell knapp 60 % des Fondsvolumens aus gegenüber 2009 mit nur 16 %. Mit dem französischen

Softwareunternehmen Dassault Systemes ist ein Titel seit dem Start des Fonds-konzepts im terrAssisi Aktien vertreten. Daneben gibt es sieben weitere Unternehmen, die 2009 investiert waren, zwischenzeitlich veräußert wurden und aktuell wieder Bestandteil des Fonds sind. Bei der Neuaufnahme von nachhaltigen Unternehmen steht bei uns eine langfristige Investitionsperspektive im Vordergrund, knapp 40 % der Portfoliotitel sind dementsprechend seit über 5 Jahren im Fonds vertreten, 11 % sogar seit über 10 Jahren. Die steigende Beliebtheit nachhaltiger Geldanlagen spiegelt sich in der Entwicklung des Fondsvolumens wider. Nach anfänglich 6 Mio. Euro stieg das Fondsvolumen bis Ende April 2024 um das 200-fache auf über 1,2 Mrd. Euro.

MARKTENTWICKLUNG

Nach einer kurzen Konsolidierung im April, ausgelöst durch über den Erwartungen ausgefallenen US-Inflationsdaten und damit verbunden einer geringeren Hoffnung auf kurzfristige Fed-Leitzinssenkungen, konnten die globalen Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend seit Anfang Mai erneut aufnehmen. Die Q1-Berichtssaison überraschte insgesamt positiv, wobei es weiterhin eine deutliche Divergenz zwischen den USA und Europa gibt. Während US-Unternehmen ihre Gewinne gegenüber dem Vorjahr steigern konnten und bei den Schätzungen deutlich über den Erwartungen lagen, mussten europäische Unternehmen einen Gewinnrückgang von 5 % hinnehmen, entsprechend den Konsensschätzungen im Vorfeld der Berichtssaison.

FONDSUPDATE

Der terrAssisi Aktien konnte seine gute Performance in den letzten Wochen nicht komplett halten, notiert seit Jahresanfang aber immer noch bei +10,8 %. Verantwortlich waren vor allem enttäuschende Quartalsergebnisse bei Gesundheitsunternehmen und Gewinnmitnahmen bei einigen Technologietiteln. Versorgeraktien erholten sich dagegen deutlich nach einem Renditerückgang bei den zehnjährigen Staatsanleihen im Euroraum und den USA sowie besser als erwartet ausgefallenen Quartalszahlen.

Neu ins Portfolio aufgenommen wurde eine erste Position des Softwareunternehmens ServiceNow. Besonders gut schneidet das Unternehmen bei dem Thema Informationssicherheit ab. ServiceNow hat umfassende Anwendungsmaßnahmen wie Verschlüsselung, Penetrationstests und Informationen zur Steigerung des Sicherheitsbewusstseins eingeführt. Darüber hinaus hat das Unternehmen ein Managementsystem für die Informationssicherheit eingeführt, das nach der internationalen Norm ISO 27001 zertifiziert ist.

Verkauft wurde dagegen der Anbieter von Gesundheitsdienstleistungen Humana nach einer enttäuschenden Gewinnentwicklung. Außerdem wurde das Gewicht im europäischen Bankensektor im Zuge der Erwartung einer ersten Zinssenkung der EZB im Juni reduziert.

Sebastian Riefe, Ampega Investment GmbH
Fondsmanager des terrAssisi-Aktienfonds
Stand 22. Mai 2024

Aufmerksam - eine franziskanische Kolumne

BONITÄT

Generell wird mit dem Begriff der Bonität die Zahlungsfähigkeit verbunden. Konkret bedeutet dies Zahlungsverpflichtungen nachkommen zu können. Daher wird der Begriff im deutschen Sprachraum auch oft mit Kreditfähigkeit, bzw. Kreditwürdigkeit gleichgesetzt. Wie so oft handelt es sich dabei um eine Begrenzung der Bedeutung eines Begriffes auf einen Teilaspekt des eigentlichen Gehaltes und Sinnes der Bezeichnung. Folge solcher Reduzierungen des Verständnisses auf Teilaspekte sind unter anderem auch die Einschränkung des menschlichen Denkhorizontes. Wir werden, im übertragenen Sinne, blind auf einem Auge und sehen nicht mehr die ganzheitlichen Zusammenhänge.

Da kann es helfen, nach dem umfassenden Sinn eines Begriffes zu Fragen. Der Begriff Bonität meint ursprünglich den Wert und die Güte einer Sache und ist aus dem lateinischen Wort Bonitas entlehnt. Diese

lateinische Wurzel des Begriffes erschließt einen größeren Bedeutungshorizont und meint die gute, vorteilhafte Beschaffenheit einer Sache. Gleichzeitig bedeutet Bonitas aber auch Rechtschaffenheit und Vortrefflichkeit des menschlichen Verhaltens. Abgeleitet davon ist das personalisierte Wort Bonus, der Ehrenmann und die Ehrenfrau. Also jene Person, auf deren Wort man sich verlassen kann, weil sie in freigebiger Liberalität das Bonum, das Gute, für alle Beteiligten im Blick haben. Da wird deutlich, dass der eigentliche Sinn des Begriffes Bonität nicht nur die finanzielle Kreditwürdigkeit meint.

Darüber hinaus kommen auch ethische Verhaltensweisen, wie Rechtschaffenheit, Großzügigkeit, Einvernehmlichkeit, Wertschätzung und Güte in den Blick. Die Entfaltung des Begriffshorizontes macht deutlich, dass es um mehr als um finanzielle Zahlungsfähigkeit geht. Es geht darum das Bonum, das Gute, das umfassende Wohl aller Beteiligten in den Blick zu nehmen. Eine einseitige Begriffsbestimmung macht blind für das Ganze, um das es geht, und verursacht oft genug wirtschaftliche und menschliche Kollateralschäden.

Umfassend verstandene Bonität blickt über die Kreditfähigkeit hinaus auf einen erweiterten Horizont: soziales Verhalten, Verantwortungsübernahme für das Allgemeinwohl, nachhaltiger Umgang mit den Naturressourcen, Einhaltung von Menschenrechten und zukunfts-trächtige Pflege der Mitwelt sind nur einige der herausfordernden Gesichtspunkte. Wer zwar fähig ist seine Zahlungsverpflichtungen zu bedienen, aber auf ethische Faktoren pfeift, oder diese nur vortäuscht, besitzt keine Bonität.

Hier wird deutlich, dass Bonität kein Zustand ist, den man besitzt. Vielmehr ist Bonität ein anzustrebendes Gut, das durch wirtschaftliche Weichenstellungen der Politik, der Unternehmer, der Banken und der Investoren gefördert werden kann. Zu solchen Weichenstellungen leistete TerrAssisi in den letzten 15 Jahren seinen Beitrag.

P. Prof. Johannes-Baptist Freyer OFM



VERANSTALTUNG UND NEUIGKEITEN



12.06.2024
25.06.2024
27.06.2024

Stiftungsmarktplatz, Heidelberg (online)
Friends of Funds, Zürich
CAPInside Cruise Event, Frankfurt a.M.

Liebe Unterstützer der terrAssisi Fondsfamilie,

in diesem Monat ist es soweit. Wir sind seit nunmehr 15 Jahren als Anbieter ethisch nachhaltiger Geldanlage auf dem Markt etabliert und freuen uns über diesen Meilenstein.

Gerne möchten wir Sie zu unserem Jubiläumsjahr auf eine Reise durch die Zeit einladen. Die Idee dieser Initiative fiel schließlich nicht vom Himmel, sondern ist ein Ergebnis vieler Köpfe und Lenker, die hinter diesem Konzept stehen und wirken - gestern, heute und morgen. In den kommenden zwölf Monaten geben wir Ihnen tiefe Einblicke in unsere Herkunft und Ausblicke in eine Zukunft, wie wir sie uns wünschen und dementsprechend gestalten.

Folgen Sie uns dazu gerne auf unserem [LinkedIN-Kanal](#) oder besuchen Sie für die Reise durch die Zeit regelmäßig unsere [Homepage](#).

Ihr terrAssisi-Team



HERAUSGEBER

Missionszentrale der Franziskaner GmbH
Gangolfstr. 8 - 10
D-53111 Bonn

Telefon: +49 228 95354-0
Telefax: +49 228 95354-40
E-Mail: info@terrassisi.de

Geschäftsführer: David Reusch