



TERRASSISI AKTIEN I AMI – GROSSER ZINSSCHRITT DER US-NOTENBANK FED TREIBT DIE GLOBALEN AKTIENMÄRKTE AUF ERNEUTE ALLZEITHOCHS

MARKTENTWICKLUNG

Zahlreiche internationale Aktienindizes konnten in den letzten Wochen neue Höchststände verzeichnen. Lediglich zwei kurze Kurseinbrüche im April und zuletzt im August, ausgelöst durch den „Manic Monday“ am japanischen Aktienmarkt, unterbrachen die kontinuierliche Kursrallye im laufenden Jahr. Verantwortlich für die äußerst erfreuliche Entwicklung an den Märkten ist einerseits, dass sich die Rezessionsbefürchtungen für die USA aufgrund zuletzt positiver Konjunkturdaten deutlich abgeschwächt haben. Auf der anderen Seite haben sowohl die US-Notenbank FED als auch die EZB ihren Zinssenkungszyklus mit einem ersten Schritt eingeleitet. Weitere Lockerungsschritte werden von den Marktteilnehmern für den Rest des Jahres und 2025 erwartet. Zudem gab es kaum Eintrübung von Unternehmensseite. Der positive Trend der Gewinnerwartungen – insbesondere auch bei den großen Technologie-Firmen – hat sich unvermindert fortgesetzt.

FONDSUPDATE

Der terrAssisi Aktien konnte die kurzen Marktkorrekturen aus dem April und August wieder vollständig aufholen und

notiert seit Jahresbeginn bei +15,8 %. Die drei Sektoren Technologie, Gesundheit und Finanzen konnten am stärksten zulegen. Die Aufwärtsbewegung im Technologiesektor wird durch die Unternehmen des Halbleiterssektors getragen, hier insbesondere von Nvidia mit einer Performance von über +100 %. Im Finanzsektor überzeugen vor allem die dividendenstarken europäischen Versicherer NN Group, Münchener Rück und AXA. Aus dem Gesundheitssektor generieren mit Eli Lilly und Abbvie zwei amerikanische Pharmaunternehmen den höchsten Performancebeitrag.

Eine negative Wertentwicklung lieferten die drei Sektoren zyklischer Konsum, Immobilien und Versorger. Bei den zyklischen Konsumunternehmen leiden Luxusgüterhersteller unter der schwachen Wirtschaftsentwicklung in China, zudem enttäuschte Nike mit seiner Performance im Lifestyle-Segment in Nordamerika, was das Unternehmen dazu veranlasste, einen neuen CEO zu ernennen. Die beiden zinssensitiven Sektoren Immobilien und Versorger konnten einen Großteil ihrer negativen Performance im letzten Quartal durch die einsetzenden Zinssenkungen der EZB und der FED aufholen.

SERIE: LINDE PLC

Linde ist ein weltweit führendes Industriegase- und Engineering-Unternehmen mit einem Umsatz von 30 Milliarden Euro im Jahr 2023. Die Industriegase von Linde werden in zahllosen Anwendungen eingesetzt, vom lebensrettenden Sauerstoff für Krankenhäuser

über hochreine und spezielle Gase für die Elektronikfertigung bis hin zu Wasserstoff für saubere Kraftstoffe und vieles mehr. Darüber hinaus bietet Linde hochmoderne Lösungen für die Gaseaufbereitung, um Kunden bei der Expansion, Effizienzsteigerung und Emissionsreduzierung zu unterstützen.

ESG STÄRKEN

+ *Umsetzung einer Klimaschutzstrategie unter Berücksichtigung der branchenspezifischen Klimarisiken.*

+ *Reduktion des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen; das Unternehmen hat sich verpflichtet, ein wissenschaftlich fundiertes Ziel festzulegen, das den Emissionsreduktionen entspricht, die erforderlich sind, um den globalen Temperaturanstieg auf deutlich unter 2°C zu begrenzen.*

+ *Einführung von Umwelt- und Arbeitsschutzmanagementsystemen an allen großen Standorten.*

+ *Sozialer und ökologischer Nutzen: Versorgung mit medizinischen Gasen sowie Gasen, die in den Bereichen erneuerbare Energien oder Abwasserbehandlung eingesetzt werden.*

Sebastian Riefe, Ampega Investment GmbH
Fondsmanager des terrAssisi-Aktienfonds
Stand 30. September 2024

Aufmerksam – eine franziskanische Kolumne

LAUDATO SI

Vor achthundert Jahren im Winter 1224/25 schrieb Franziskus von Assisi seinen berühmten Sonnengesang, der mit zu den Erstlingswerken der italienischen Poesie gehört. Außergewöhnlich ist, wie Franziskus in diesem Lied die Geschwisterlichkeit aller Geschöpfe besingt. Diese basiert nicht auf dem Handeln des Menschen oder auf dessen Einsicht. Die Geschöpfe selbst erweisen sich durch ihr Dasein und die in ihnen verborgenen Kräfte als Geschwister des Menschen. Sie leuchten dem Menschen, sie geben Unterhalt, sie erweisen sich als hilfreich, vermitteln ihre Weisheit, sie erhalten, lenken, bringen Früchte zum Essen, Blumen zur Erbauung und Kräuter zur Heilung hervor.

Die Geschöpfe schenken sich dem Menschen als Geschwister, ohne sie ist er nicht lebensfähig. Nicht der Mensch macht sich zum Bruder, zur Schwester der Schöpfung. Die geschwisterliche Geste des

Leuchtens, Ernährens und Heilens gehört zur Natur der Geschöpfe. Die Antwort, die dieser Gabe entspricht, ist der Lobpreis und die Dankbarkeit. Franziskus verbindet nun diesen Lobpreis mit der menschlichen Bereitschaft zur Vergebung, zur Geduld und zum Frieden. Der Mensch kann das geschwisterliche Dasein und Wirken der Geschöpfe nur anerkennen und durch sein verantwortungsbewusstes friedfertiges Handeln beantworten. Andernfalls wenden sich die Kräfte der Natur gegen ihn. Von einer Klimakrise war Franziskus damals nichts bekannt. Dennoch sollte uns dieses Lied zu denken geben. Der Sonnengesang fordert auf, dem Leben auf den Grund zu gehen. Dies befreit uns Menschen davon, alles nur im Blick auf uns selbst und den eigenen Nutzen zu sehen.

Der ausufernde Utilitarismus macht die Welt und damit den Lebensraum des Menschen durch Ausbeutung, Ausrottung und Zerstörung immer ärmer. Wieder mehr nach dem Urgrund zu fragen, gäbe dem Leben mehr Raum und mehr Möglichkeiten der Entfaltung und des Wachstums. Zum Ideal des ‚Cantico‘ gehört es,

sich in den Dienst des Lebens zu stellen, es in jeder seiner Formen zu schützen und zu fördern.

P. Prof. Johannes-Baptist Freyer OFM



VERANSTALTUNG UND NEUIGKEITEN



08./09.10.2024 X. Fondskongress, Trier
16.11.2024 Börsentag, Nürnberg
19.12.2024 terrAssisi im Advent, Franziskanerkloster Wien

Liebe Unterstützer der terrAssisi Fondsfamilie,

das vierte Quartal hat begonnen und mit dem Franziskustag am 04. Oktober beginnen die kommenden Veranstaltungen, auf die wir Sie gerne hinweisen möchten. Ebenso erfahren Sie in den aktuellen terrAssisi Insights auf unserem [LinkedIN-Kanal](#) mehr über den Weg von der Investmentphilosophie bis hin zum Investmentprozess und letztlich der Konstruktion des Portfolios.

Neben dem terrAssisi Aktien I AMI werden wir aufgrund steigender Nachfrage auch unseren Stiftungsfonds sukzessive weiter in den Fokus rücken. Der defensive Mischfonds wurde im Jahre 2017 Teil der terrAssisi-Fondsfamilie.

Wir sind froh über Ihre Treue und Ihr Vertrauen und möchten uns an dieser Stelle recht herzlich dafür bedanken.

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