



## TERRASSISI AKTIEN I AMI – WIRRE US-HANDELSPOLITIK BREMST DIE MÄRKTE

### MARKTENTWICKLUNG

Die Performance der globalen Aktienmärkte knüpfte bis Mitte Februar nahtlos an das erfolgreiche Jahr 2024 an. Seither sorgt die Politik von US-Präsident Donald Trump für erhöhte Unsicherheit und eine Korrektur am US-Aktienmarkt. Die europäischen Märkte konnten hingegen weiterhin positiv überraschen. Seit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine verzeichneten europäische Aktien anhaltende Mittelabflüsse und der Gesamtmarkt entwickelte sich deutlich schlechter als in den USA. Mit der Hoffnung auf einen Waffenstillstand in diesem Jahr, verbunden mit steigenden konjunkturellen Frühindikatoren und ersten Mittelzuflüssen, änderte sich das Sentiment. Die Europäische Zentralbank EZB senkte den Einlagenzinssatz in zwei Schritten von 3,00 % auf 2,50 %. Zudem einigten sich CDU/CSU und SPD auf eine massive Erhöhung der Neuverschuldung, um angesichts der zunehmenden globalen Bedrohungen die Ausgaben für Verteidigung und Infrastruktur deutlich zu erhöhen. Darüber hinaus wurde auf einem EU-Sondergipfel ein 800-Milliarden-Euro-Programm für die Verteidigung beschlossen. Auf der anderen Seite verunsichern täglich neue Meldungen der US-Regierung zur amerikanischen Handelspolitik. Die Quartalsberichtssaison konnte sowohl in den USA als auch in Europa positiv überraschen, mit dem Unterschied, dass über den Erwartungen berichtende Unternehmen in den USA im Gegensatz zu Europa nicht mit einer

positiven Kursreaktion belohnt wurden.

### FONDSUPDATE

Seit Jahresbeginn hat der terrAssisi um 1,6% zugelegt. Zu den besten Sektoren gehörten Telekommunikation, Gesundheitswesen und zyklischer Konsum. Die einzigen Sektoren mit einer negativen Performance waren Technologieunternehmen und Versorger, wobei gerade der Technologiesektor in den letzten Wochen eine stärkere Korrektur erfuhr. Nach längerer Zeit haben sich europäische Unternehmen wieder besser entwickelt als US-Werte. Auf Einzeltitelebene führen mit Eiffage und Vinci sowie DHL Group Unternehmen die Gewinnerliste an, die von den deutschen Infrastrukturausgaben profitieren können bzw. mit ihren Quartalsergebnissen positiv überraschten. Auf der negativen Seite finden sich vor allem Technologieunternehmen, so gehört beispielsweise der Top-Performer der letzten beiden Jahre Nvidia zu den schwächsten Werten, obwohl die Quartalsergebnisse und der Ausblick besser als erwartet ausfielen. Allerdings wurden die Erwartungen in geringerem Maße als in den Vorquartalen übertroffen, und es gab Berichte, dass die KI-Chips des Unternehmens trotz Exportkontrollen ihren Weg nach China finden.

### SERIE: XYLEM INC.

Xylem ist ein weltweit führendes Wassertechnologieunternehmen, das hochentwickelte Produkte und Lösungen für eine Vielzahl kritischer Anwendungen

hauptsächlich im Wassersektor entwickelt, herstellt und wartet. Das breite Portfolio an Produkten, Dienstleistungen und Lösungen deckt die Bedürfnisse der Kunden im gesamten Wasserkreislauf ab, von der Bereitstellung, Aufbereitung, Messung und Nutzung von Trinkwasser über die Sammlung, Prüfung, Analyse und Aufbereitung von Abwasser bis hin zur Rückführung von Wasser in die Umwelt. Die Produkte von Xylem werden unter rund 30 verschiedenen Marken vertrieben.

### ESG STÄRKEN

*+ Gute Leistungen im Bereich Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz durch die Einführung von Gesundheits- und Sicherheitsmanagementsystemen. Die Anstrengungen des Unternehmens werden durch den Rückgang der Arbeitsunfälle in den letzten Jahren unterstrichen.*

*+ Reduktion der Umweltauswirkungen der Produkte durch Lebenszyklusanalysen. Darüber hinaus werden Langlebigkeit, Reparierbarkeit und Recyclingfähigkeit in das Produktdesign integriert, um die Nutzungsdauer zu verlängern.*

*+ Xylem hat sich verpflichtet, die Materialeffizienz in seinen Produktionsprozessen zu verbessern.*

**Sebastian Riefe**, Ampega Investment GmbH  
Fondsmanager des terrAssisi-Aktienfonds  
Stand 06. März 2025

## Aufmerksam - eine franziskanische Kolumne

### PERSPEKTIVENWECHSEL

Die franziskanische Familie feiert in diesem Jahr das 800jährige Jubiläum des Sonnengesanges des Hl. Franziskus von Assisi. Dieses Lied, in dem Franziskus die Grundelemente der Schöpfung besingt und zum Gotteslob einlädt ist nicht nur der literarische Beginn der italienischen Poesie. Mit seinem Lied lädt Franziskus zu einem Perspektivenwechsel ein. Der Text macht deutlich, dass nicht wir Menschen die Herren der Natur und ihrer Gewalten sind. Vielmehr sind wir Menschen von der Natur abhängig. In dichterischer Sprache wird deutlich, dass es die Schöpfung ist, die uns Menschen ernährt, die uns die Luft zum Atmen spendet, Wasser zur Verfügung stellt und uns mit dem Licht der Sonne wärmt. Für Franziskus erweisen sich die Geschöpfe als unsere Geschwister, in dem sie alles notwendige für unser Leben zur Verfügung stellen. Nicht wir sind es, die sich um die Schöp-

fung sorgen, diese ist es, die uns trägt. Diese Einsicht bewirkt eine Veränderung der Wahrnehmung und der Perspektiven. Der Mensch erfährt sich von den Gaben der Natur beschenkt und lernt die Schöpfung um ihrer selbst willen wertzuschätzen. Ein solcher Perspektivwechsel zielt darauf ab, die eigenen Ansichten in Frage zu stellen, um sich in Werte und Normen hineinversetzen zu können, die nicht nur mich, meine Welt, meinen Gewinn und mein Wohlergehen in den Mittelpunkt stellen.

Indem ich meine Perspektive ändere, erkenne ich die Zusammenhänge in meiner Umgebung und erlebe selbst, dass die Welt aus anderen Blickwinkeln anders aussieht. Ein solcher Perspektivenwechsel befreit von der zunehmenden Einschränkung und Verzerrung der Wahrnehmung, der Verengung des Blickwinkels, einseitiger Polarisierung und fundamentalistischer Handlungsweisen. Angesicht politischer Selbstsucht und Ideologie, sowie wachsender wirtschaftlicher Rücksichtslosigkeit täte uns und der Welt ein Perspektivenwechsel gut. Dazu bedarf es eines Spektrums verschiedener menschlicher Eigenschaften, wie Empathie und

Verständnis, soziale Verständigung, demokratische Grundhaltungen und ein verantwortlicher Umgang mit unserer Mitwelt, der Schöpfung.

P. Prof. Johannes-Baptist Freyer OFM



### VERANSTALTUNG UND NEUIGKEITEN



27.03.2025  
05.04.2025

Börse, Wien  
Anlegertag, München

Liebe Unterstützer der terrAssisi Fondsfamilie,

die Ampega gab Prof. Schlensak auf den Fondskongressen in Mannheim und Wien die Möglichkeit, seine wichtige Arbeit in El Salvador vorzustellen. Dort operieren er und sein Team an angeborenen Herzfehlern leidende Kinder. Ein Engagement, welches über die Jahre gewachsen ist und wir froh sind, unseren Beitrag dazu leisten zu können. Wenn Sie mehr über das Wirken dieses gemeinsamen Projektes erfahren möchten, können Sie sich [hier](#) einen persönlichen Eindruck verschaffen.

Die Vertriebszulassung in der Schweiz gilt nun auch für den Retailbereich und ermöglicht uns einen kontinuierlichen Ausbau, diese Fondsinitiative in einem erweiterten deutschsprachigen Raum bekannt zu machen. Wir freuen uns, nun vollständig in der DACH-Region vertreten zu sein.

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](mailto:info@terrassisi.de)

Geschäftsführer: David Reusch