



TERRASSISI AKTIEN I AMI – KÜNSTLICHE INTELLIGENZ TREIBT AKTIENMÄRKTE

Die globalen Aktienmärkte konnten im Juni neue Jahreshochs markieren. In den USA sorgte die Einigung über die Aussetzung der Schuldenobergrenze bis Anfang 2025 für Erleichterung. Zudem sanken die Inflationsraten in den USA und Europa, wodurch der Druck auf die Notenbanken für weitere Zinserhöhungen verringert wurde. Insbesondere in den USA verlangsamte sich die Inflation im Mai deutlich und erreichte mit 4% den niedrigsten Stand seit 26 Monaten. Die Auswirkungen der niedrigeren Energiepreise dürfte die Gesamtinflation im Juni auf etwa 3% drücken. Nach einer Serie von zehn aufeinanderfolgenden Zinserhöhungen innerhalb von 15 Monaten hat die amerikanische Notenbank FED den Leitzins im Juni unverändert gelassen. Gleichzeitig wurde eine geldpolitische Straffung mit zwei weiteren Zinserhöhungen in diesem Jahr angekündigt. Die europäische Zentralbank erhöhte wie erwartet die Zinsen um 25 bp auf 4%. Für die nächste EZB-Sitzung im Juli wird mit einer weiteren Anhebung des Leitzinses um 25 bp gerechnet.

Nach einem im relativen Vergleich schwächeren Jahresauftakt in den USA gegenüber Europa konnte der US-Aktienmarkt die Underperformance in den letzten Wochen schließen und weist mittlerweile eine bessere Wertentwicklung auf. Verantwortlich für den Aufschwung sind die großen Technologiekonzerne, die von der Euphorie um Künstliche Intelligenz profitieren. Während die größten fünf Unternehmen des amerikanischen

Aktienmarkts seit Jahresanfang um knapp 50% zulegen konnten, erzielten die verbleibenden 495 Unternehmen eine Rendite von ca. plus 5%.

Der terrAssisi Aktien hat sich mit einer Performance von +13,2% seit Jahresbeginn sehr erfreulich entwickelt. Die Treiber waren hauptsächlich Unternehmen aus dem Technologiesektor, vor allem Halbleiterunternehmen. Mit Abstand am besten performte der Grafikprozessor-Spezialist Nvidia. Nach einer Anhebung der Jahresprognose Ende Mai legte die Aktie an einem Tag um 24% zu. Zudem entwickelten sich Industrie und Finanzunternehmen im 2. Quartal sehr erfreulich. Einzige Sektoren mit einer negativen Performance waren Konsumunternehmen, sowohl aus den Bereichen zyklischer als auch stabiler Konsum. Belastet werden die Unternehmen durch schwächere Konjunkturdaten aus China.

Neu ins Portfolio aufgenommen wurde Daikin Industries Ltd. Das japanische Unternehmen ist führend in den Bereichen Klima- und Kältetechnik. Das Produktspektrum umfasst u.a. Wärmepumpen, Klimaanlageanlagen und Luftreiniger. Daikin Industries berücksichtigt Umweltaspekte bei Produktdesign und -entwicklung, indem es Lebenszyklusanalysen durchführt und Aspekte wie Wiederverwertbarkeit, Reparierbarkeit und Aufrüstbarkeit in das Produktdesign einbezieht. Darüber hinaus setzt sich das Unternehmen für die Entwicklung und Herstellung materialsparender Produkte ein. Bei Energie-, Treibhausgas- und Wasserintensität zeigt das Unternehmen in den letzten Jahren einen rückläufigen Trend. Abge-

baut wurde dagegen Kubota nach einer enttäuschenden Entwicklung beim operativen Cashflow in Verbindung mit einem hohen Verschuldungsgrad und einem verhaltenen Ausblick des Unternehmens.

SERIE: CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO.

Canadian National Railway ist Kanadas führende Eisenbahngesellschaft und eine der größten in Nordamerika. Sie betreibt ein Streckennetz von rund 19.500 Kilometern, das die Ost- und Westküste Kanadas mit dem Süden der USA verbindet.

ESG STÄRKEN:

+ Eisenbahnunternehmen tragen mit ihren Dienstleistungen zur Lösung globaler Nachhaltigkeitsprobleme bei, indem sie den Transport von Gütern und Personen mit im Vergleich zu anderen Verkehrsträgern geringen Umweltauswirkungen ermöglichen.

+ Um die Verkehrssicherheit angemessen zu gewährleisten, verfügt Canadian National Railway über ein umfassendes Sicherheitsmanagementsystem für seinen Bahnbetrieb.

+ Das Unternehmen hat sich verpflichtet, seine Treibhausgasemissionen (Scope 1 und Scope 2) bis 2030 um 43% zu reduzieren (basierend auf Werten von 2019).

Sebastian Riefe, amega Investment GmbH
Fondsmanager des terrAssisi Aktienfonds
Stand 16. Juni 2023

Aufgemerkt - eine franziskanische Kolumne

„RES POLITICA“ (POLITISCHES HANDELN), DAS GEMEINWESEN BETREFFEND

Auf der Grundlage einer Anthropologie, die den Menschen als soziales Lebewesen sieht und ihn als rational zur Gestaltung des Zusammenlebens befähigt anerkennt, hat die Tradition der franziskanischen Philosophie auch ein Framework der politischen Orientierung in den Blick genommen. So werden fünf Grundfunktionen der Politik definiert.

Fundamentale Bestimmung der Politik ist es, die sozialen Beziehungen zu ermöglichen und zu fördern, sowie ihren Fortbestand zu pflegen und zu sichern. Dies tut sie, indem sie die Gemeinnützigkeit mit dem individuellen Wohl in Einklang bringt und dafür die notwendigen Grundhaltungen des wohlwollenden Zusammengehörigkeitsgefühls und die Solidaritätsfähigkeit animiert und bestärkt. Damit dies progressiv erreicht werden kann, hat die Politik den Formen des ge-

lingenden Zusammenlebens durch Information, Bildung und materielle Unterstützung den Weg zu ebnet. Dies kann nur durch eine verantwortungsvolle und zielgerichtete, auf Werten basierende Leitung des Gemeinwesens erreicht werden.

Dabei spielen auch die Beispielhaftigkeit, Aufrichtigkeit und eine gewisse Selbstlosigkeit der Politiker eine wichtige Rolle. Auf deren uneigennützigem Unterscheidungs- und Urteilsvermögen beruht die Förderung einer die verschiedenen Interessen ausgleichenden Gerechtigkeit. Die politische Gerechtigkeit achtet dabei darauf, dass jedem Mitglied des Gemeinwesens, das ihm berechtigterweise Zustehende zukommen kann. Dazu bedarf es des Zusammenspiels der verschiedenen legitimen Interessen und vorhandenen Kräfte. Aufgabe der Politik ist es nicht nur eine Harmonie zwischen den verschiedenen Interessen herzustellen.

Darüber hinaus ist es ihre Pflicht dafür Sorge zu tragen, dass die unterschiedlichsten Interessengruppen nicht auf ihrem Eigenwohl beharren, sondern sich vielmehr mit ihren Anliegen zum Wohl

aller einbringen. Die Politik hat das Allgemeinwohl zu schützen und nicht partielle Eigeninteressen zum Schaden des Ganzen zu favorisieren. Das Gesamtwohl steht über den Parteiinteressen. Um das Gesamtwohl anzustreben, bedarf es kluger Besonnenheit und Ausgewogenheit, oft auch der angebrachten Mäßigung und der angemessenen Standhaftigkeit.

Gerade in dem Bemühen um einen Zusammenklang der Interessen zugunsten der Lebensqualität des Gemeinwesens wird auch eine Schönheit (Pulchritudo) der Politik gesehen. Diesen aus der historischen Erfahrung erwachsenen ethischen Rahmen könnten sich auch heutige politisch Agierende, sei es auf staatlicher Ebene oder in der Wirtschaft zu Herzen nehmen. Dies bedeutet zusammenfassend:

- 1) Soziale Beziehungen ermöglichen
- 2) Formen des gelingenden Zusammenlebens im Einklang mit der Natur fördern
- 3) ein durch Lebenswerte zielgerichtetes Management ermöglichen
- 4) Förderung einer die Interessen ausgleichende Gerechtigkeit, die das Gesamtwohl anstrebt
- 5) über allen parteiischen Nutzen hinweg die zukunftssträchtige Lebensqualität aller zu sichern.

VERANSTALTUNG TERRASSISI



28.06.2023: BCA Heimspiel, Dorint-Hotel, Ober-Ursel

Liebe Unterstützer der terrAssisi Fondsfamilie,

wir freuen uns, erstmalig beim BCA Heimspiel in Ober-Ursel vertreten zu sein. Dass die Initiative der terrAssisi Fondsfamilie eine stetig breitere Aufmerksamkeit erfährt, erfüllt uns mit Freude. Wir sind dankbar, damit die Unterstützung für unseren Fondsinitiator zu gewährleisten, um aus einer ethisch-nachhaltigen Geldanlage heraus ein außerfinanzielles Ziel zu fördern - Menschen in Not weltweit mit konkreter Hilfe neue Hoffnung zu geben.

In diesem Zusammenhang aktualisieren wir derzeit unsere Projektbroschüre, die Ihnen auch in Zukunft jährlich sowohl einen Überblick als auch einen Einblick in die Unterstützung der Projektarbeit verschaffen soll. Wünschen Sie davon eine digitale Kopie, wenden Sie sich einfach über das Kontaktformular auf unserer Homepage oder per E-Mail an uns.

Ihr terrAssisi-Team



P. Prof. Johannes-Baptist Freyer OFM



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