



TERRASSISI AKTIEN I AMI – NEUE ALLZEIT-HOCHS AN DEN GLOBALEN AKTIENMÄRKTEN

Nach der fulminanten Jahresendrallye 2023 starten die globalen Aktienmärkte mit einem leichten Rücksetzer in das neue Handelsjahr. Zweifel an den erwarteten frühen Zinssenkungen, trotz rückläufiger Inflationszahlen in den USA und Europa, trüben die zuletzt vorherrschende Euphorie ein. Eine besser als erwartet verlaufende Q4-Berichtssaison und insbesondere gute Zahlen aus dem Technologie-Sektor rund um das Megathema Künstliche Intelligenz sorgen zuletzt wieder für steigende Kurse. Zusätzliche Unterstützung bieten robuste Arbeitsmarktdaten, ein erhöhtes Konsumentenvertrauen und eine stark wachsende US-Wirtschaft im vierten Quartal. Die globalen Aktienmärkte erreichen neue Höchststände im Februar.

Im weiteren Jahresverlauf erscheinen uns die Konsensuserwartungen eines beschleunigten Gewinnwachstums (über) optimistisch zu sein – wir erwarten einen leichten Gewinnrückgang im niedrigen einstelligen Bereich, vor allem durch die zeitlich verzögerte Wirkung hoher Zinsen. Die Verbesserung des Makroumfelds sollte den Aktienmärkten ab dem zweiten Halbjahr 2024 helfen.

Das Jahr 2023 konnte der terrAssisi Aktien mit einer Performance von +20,5 % beenden. Der Jahresstart 2024 war sehr erfreulich und konnte mit +8,3 % an die gute Entwicklung des Vorjahres anschließen. Wie schon im vergangenen Jahr ist der Technologie Sektor seit Jahresanfang der beste Performer, getrieben von Titeln

aus dem Halbleiterbereich, wie Nvidia, Taiwan Semiconductor oder ASML Holding. Daneben konnte sich der Gesundheitssektor, einer der Underperformer im Jahr 2023, erholen. Bester Wert war weiterhin Eli Lilly, aber auch Abbvie und Coloplast konnten bisher überzeugen. Zu den Verlierern gehörte, wie schon 2023, der Versorgersektor. Nach dem kräftigen Zinsanstieg aus dem letzten Jahr belasten sinkende Energiepreise die Geschäftsergebnisse der Unternehmen.

Die größte Fondsposition Microsoft musste im Januar aufgrund von Arbeitsrechtsverstößen verkauft werden. Durch den Abschluss der Übernahme von Activision Blizzard wurden die Vorwürfe und eingereichte Klagen von Regierungsbehörden und Mitarbeitern über Diskriminierung und sexuelle Belästigung in den USA als schwerwiegende Kontroverse bei der Unternehmensbewertung von Microsoft eingestuft.

SERIE: INTUIT INC.

Intuit Inc. entwickelt und vermarktet Geschäfts- und Finanzverwaltungssoftware für kleine und mittelständische Unternehmen, Finanzinstitute, Verbraucher und Buchhaltungsexperten. Das Unternehmen bietet Softwarelösungen für die Unternehmensführung und die Lohn- und Gehaltsabrechnung, für persönliche Finanzen sowie für die Erstellung und Einreichung von Steuererklärungen. Intuit gibt an, dass seine Produkte und Dienstleistungen von rund 100 Millionen Menschen weltweit genutzt werden. Das Unternehmen überzeugt durch zweistellige Wachstums-

raten bei Umsätzen und Gewinnen sowie attraktive Gewinnmargen und ist mittlerweile seit November 2017 im terrAssisi Aktien allokiert.

ESG - Stärken

+ Intuit legt großen Wert auf Lohn-gleichheit, jährliche Analysen zeigen, dass kein Gender Pay Gap existiert. Zusätzlich fördert das Unternehmen die Vereinbarkeit von Berufs- und Privatleben durch flexible Arbeitsregelungen, Unterstützung bei der Betreuung von Angehörigen und Elternurlaub.

+ Seit 2023 ein von der Science Based Targets Initiative anerkanntes Ziel zur Reduktion der kurz- und langfristigen Treibhausgasemissionen im Einklang mit einer Erderwärmung von max. 1,5 Grad gegenüber vorindustriellem Niveau.

+ Intuit hat angemessene Datenschutzstandards festgelegt. Das Unternehmen verfügt außerdem über ein Informations-sicherheitsmanagementsystem, das teilweise nach ISO 27001 zertifiziert ist.

Sebastian Riefe, Ampega Investment GmbH
Fondsmanager des terrAssisi-Aktienfonds
Stand 16. Februar 2024

Aufmerksam - eine franziskanische Kolumne

MUT

Ärger, Zorn und Unmut verbreiten sich aus unterschiedlichen Gründen im Land. Dafür sprechen nicht nur die zunehmenden Streiks, Traktoren-demonstrationen und eine vergiftete Ausdrucksweise in den sogenannten sozialen Medien.

Viele Menschen werden aggressiver, eine gesellschaftliche Polarisierung nimmt zu. Darüber können auch keine Massendemonstrationen zu Gunsten der Demokratie hinwegtäuschen. Am Ende zählen die Kreuzchen auf dem Wahlschein. Mehr und mehr ist da Mut angefragt. Mut verwandelt den Ärger und Zorn über eine Situation, die nicht akzeptabel ist, in sachgemäße, kluge und angebrachte Entscheidungen und Handlungen, die jeden Extremismus vermeiden.

Dabei ist Mut auch notwendig, um etwaige Resignation oder Gleichgültigkeit zu überwinden. Er verlangt einen

gewissen Optimismus und vermeidet pessimistische Haltungen. Ebenso stellt der Mut das Gleichgewicht des Gemüts her, dort wo entweder Ungeduld oder Feigheit sich breit machen. Denn Mut erwächst aus der Zuneigung, der Liebe für jemanden oder eine Sache und ist bereit auch unter Risiken sich dafür einzusetzen. Daher überwindet er mit Vernunft und Einsatzbereitschaft Schwierigkeiten und Furcht. Dazu verbündet sich der Mut mit der Treue zu positiven Werten.

Im Licht des Glaubens ist er eine Gabe des Geistes, die das Vertrauen in sich und seine Kräfte, sowie das Vertrauen in das Gute der anderen weckt. Damit ist der Mut die Energie, bzw. der Mumm, zum Widerspruch, wo er angebracht ist, und zum Neuanfang. Dazu bedarf es auch einer Kompromissbereitschaft, einer flexiblen Meinungsbildung, die die eigene Verbohrtheit vermeidet. Im letzten ist der Mut die aufrechte Haltung sich für die Mitmenschen und die Mitwelt einzusetzen, damit man sich selbst ohne Hochmut im Spiegel zufrieden betrachten kann.

P. Prof. Johannes-Baptist Freyer OFM

VERANSTALTUNGEN TERRASSISI



02.03.2024: Börsentage, Frankfurt a.M.

04.03. - 05.03.2024: Finanzplaner Forum Rhein-Ruhr, Düsseldorf

Liebe Unterstützer der terrAssisi Fondsfamilie,

gerne möchten wir Sie auf das neue Buch von Pater Johannes mit einem Zitat aus der Einführung aufmerksam machen. „Diese radikale Ablehnung des Geldes durch den Armen aus Assisi wurde paradoxerweise zum Ausgangspunkt ethischer und moralischer Reflexionen, die eine verantwortete Geld- und Marktwirtschaft förderten und einige Regeln begründeten, die bis heute Geltung haben.“

Dass uns die Übersetzung dieser alten franziskanischen Werte in ein seit gut 15 Jahren bestehendes wie erfolgreiches Fondskonzept gelungen ist, liegt auch an Ihrem Vertrauen in diese Idee.

Ein Hinweis noch für unsere Vertriebspartner: Das Partnerportal der Ampega ist nun für Sie online erreichbar (<https://www.amega.de/vertriebspartner/>). Dort können Sie auch einen Artikel unseres Fondsmanagers zum Thema „Impact Investing am Beispiel des terrAssisi Aktien“ nachlesen.

Ihr terrAssisi-Team



Money, money, money
Franziskanische Akzente Band 37
88 Seiten
Echter Verlag, Würzburg 2023
ISBN 978-3-429-05909-5
Preis 9,99 €



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