

ampega.

Talanx Investment Group

24. Januar 2025

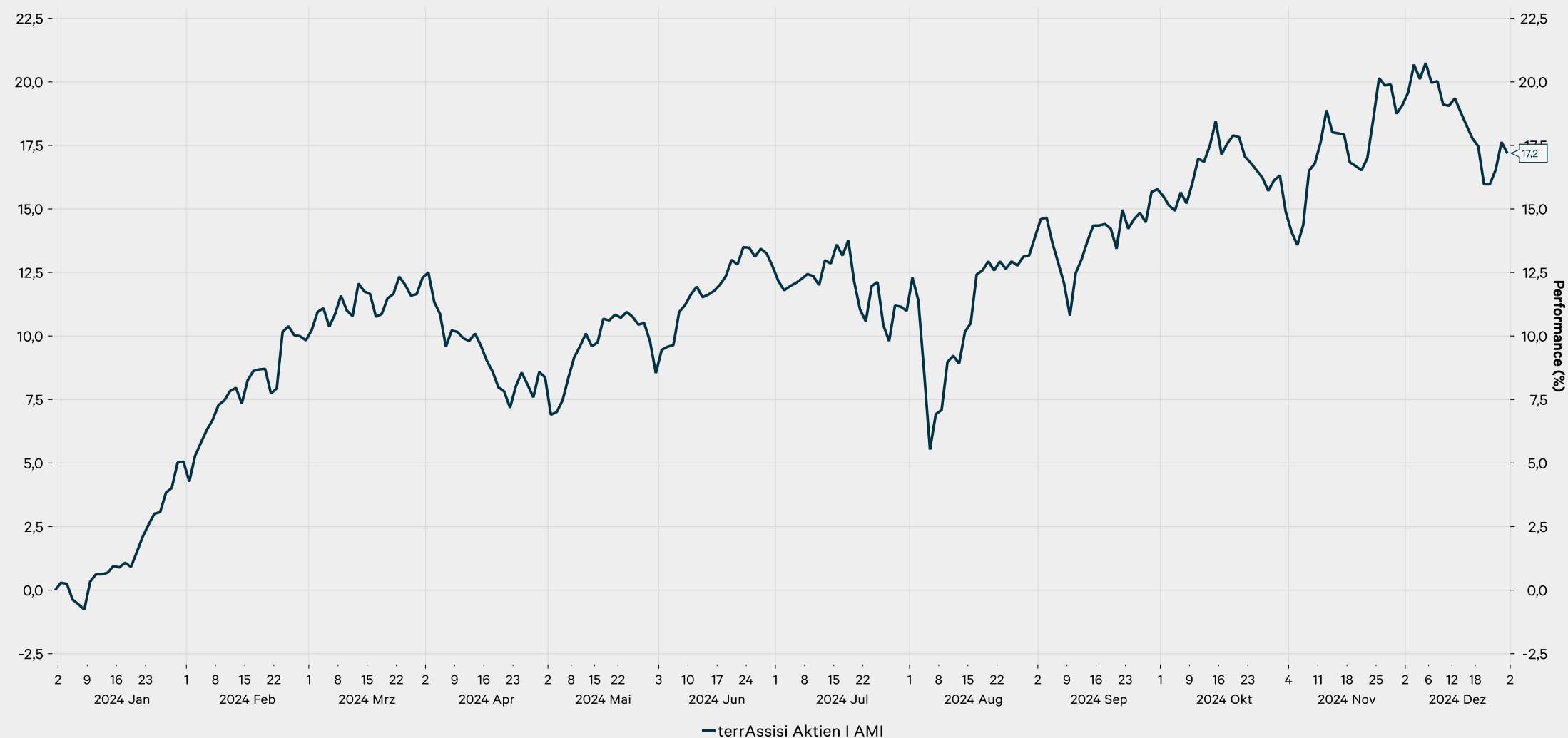
Der franziskanische Weg

Im Einklang mit ökologischer, sozialer und
kultureller Verantwortung.

6. terrAssisi Investmentkonferenz



Wertentwicklung 2024

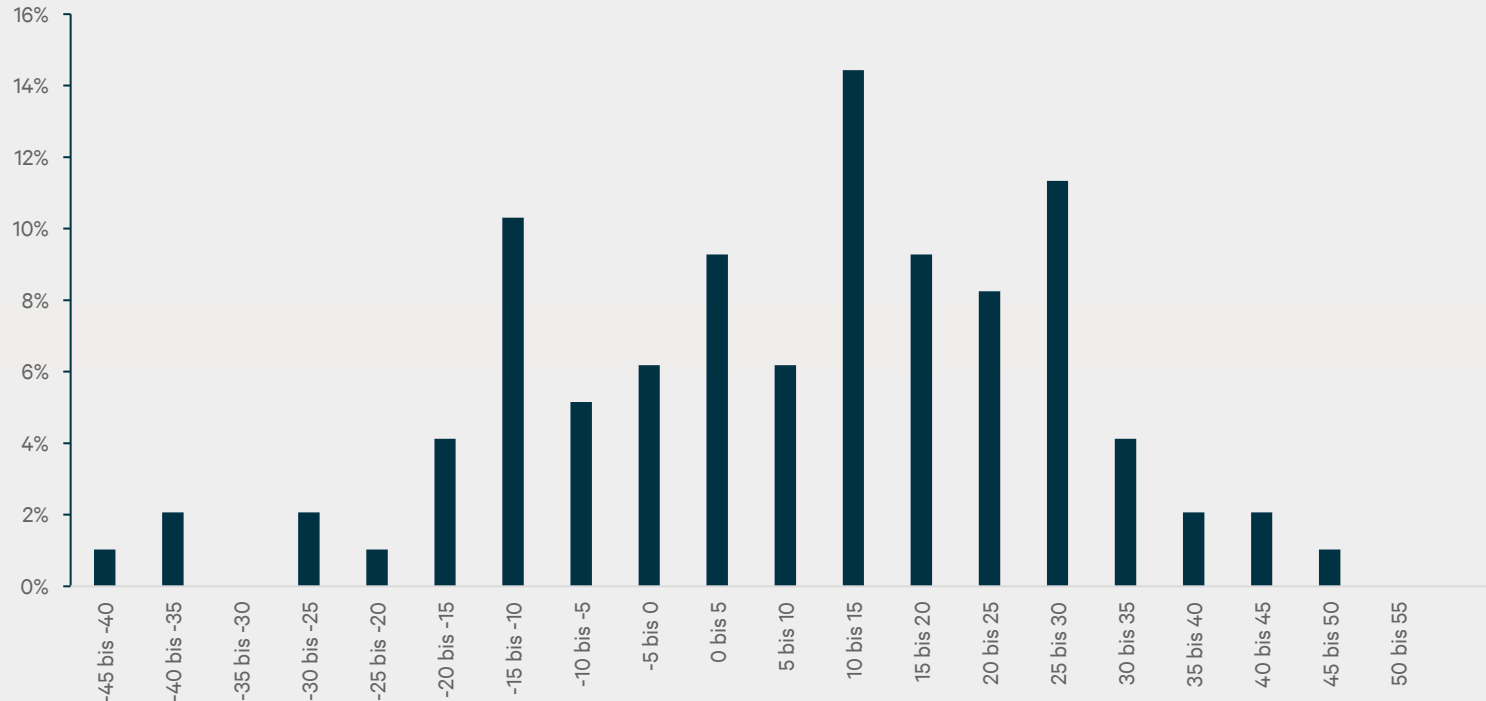


Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen

Source: Macrobond, PM Aktien.
Stand 31.12.2024

2024 – Ein typisches Aktienjahr!?

Verteilung Jährlicher Renditen im S&P 500 seit 1928 (in%)

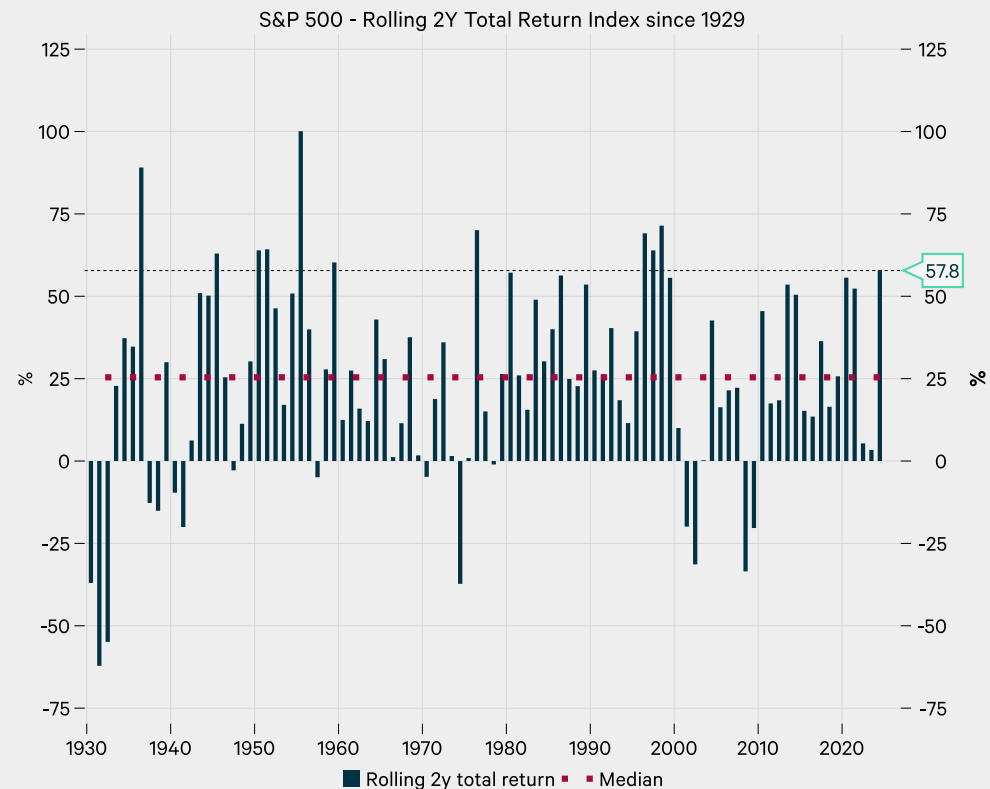


Source: Bloomberg

- ~30% der Jahre mit negativen Renditen
- ~30% der Jahre mit Renditen >20%
- Nur in 6% des Zeitraums ein durchschnittliches Aktienjahr mit Renditen zwischen 5-10%
- In mehr Jahren Renditen zwischen 10-20% (24%) als zwischen 0-10%

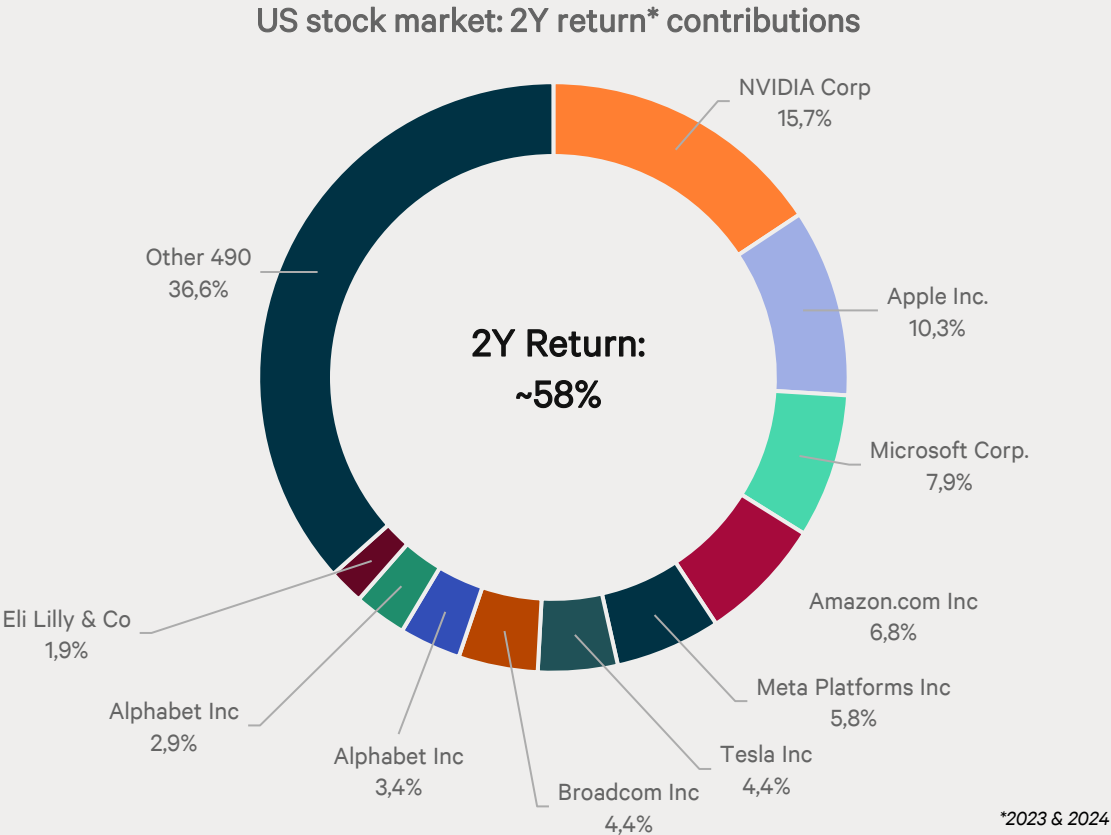
Zwei sehr starke Aktienjahre liegen hinter uns

Aktienperformance auf 2-Jahressicht historisch gut



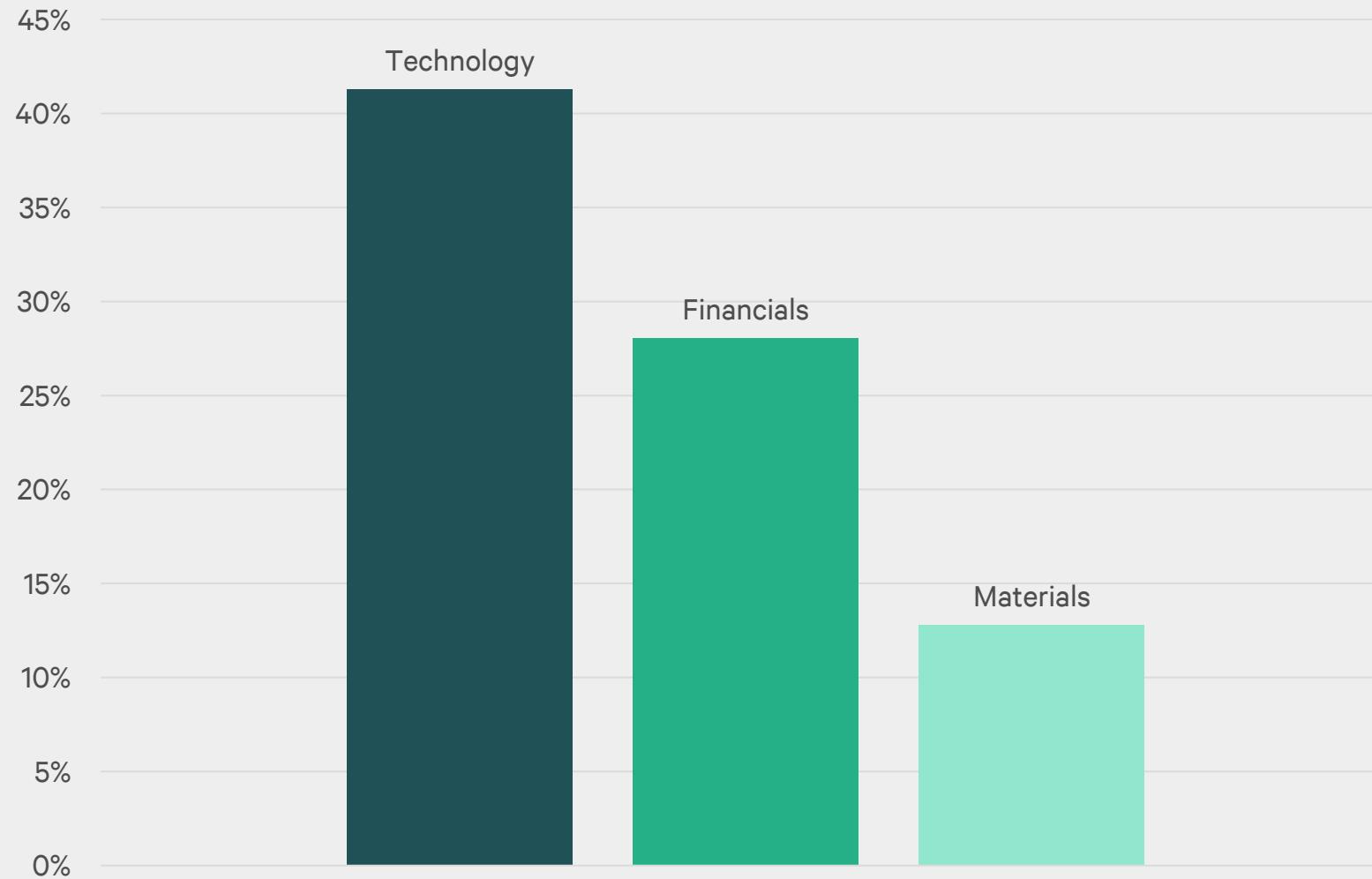
Source: Macrobond, Ampega.

10 Titel verantworten > 60% der US-Performance der letzten 2 Jahre



Stand 31.12.2024

Top Sektoren 2024



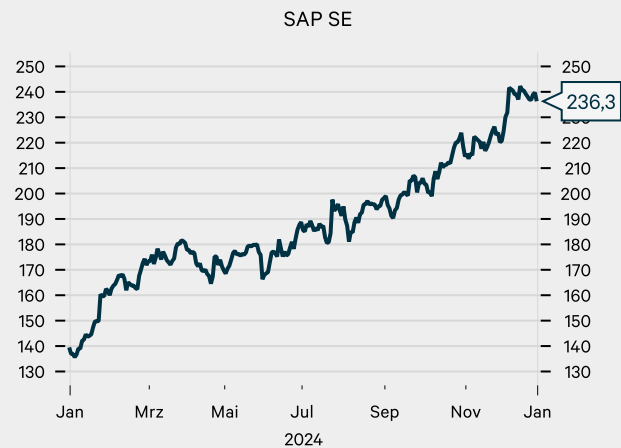
Top Performer 2024



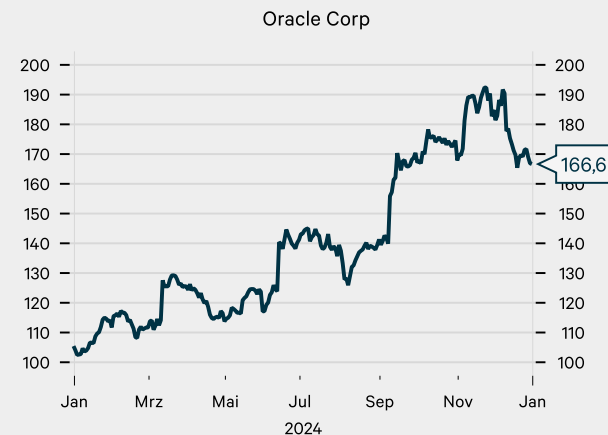
Source: Macrobond, PM Aktien.



Source: Macrobond, PM Aktien.



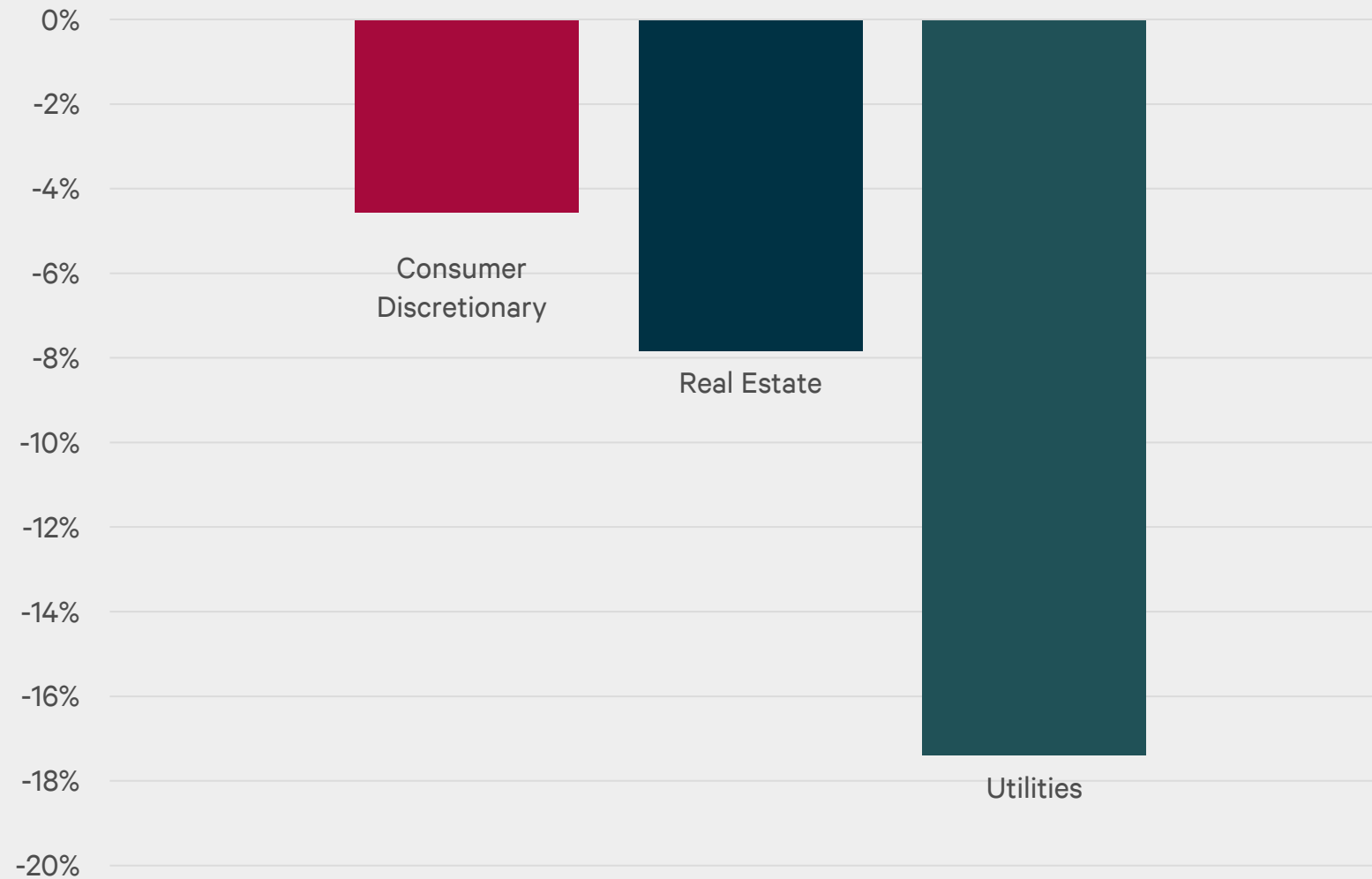
Source: Macrobond, PM Aktien.



Source: Macrobond, PM Aktien.



Flop Sektoren 2024



Underperformer 2024



EDP Renovaveis SA



Source: Macrobond, PM Aktien.

- Schwache Gewinnentwicklung in 2024, sinkende Strompreise können durch Verzögerungen bei neuen Wind- und Solarprojekten nicht ausgeglichen werden
- Negative Kursreaktion auf Wahlsieg von Donald Trump



NIKE Inc



Source: Macrobond, PM Aktien.

- Schwache Nachfrage speziell im Heimatmarkt Nordamerika aus dem Lifestyle Segment
- Zunehmender Wettbewerb durch aufstrebende Marken
- Stärkster Brand im Sektor, gutes Performancebusiness



Pernod Ricard SA

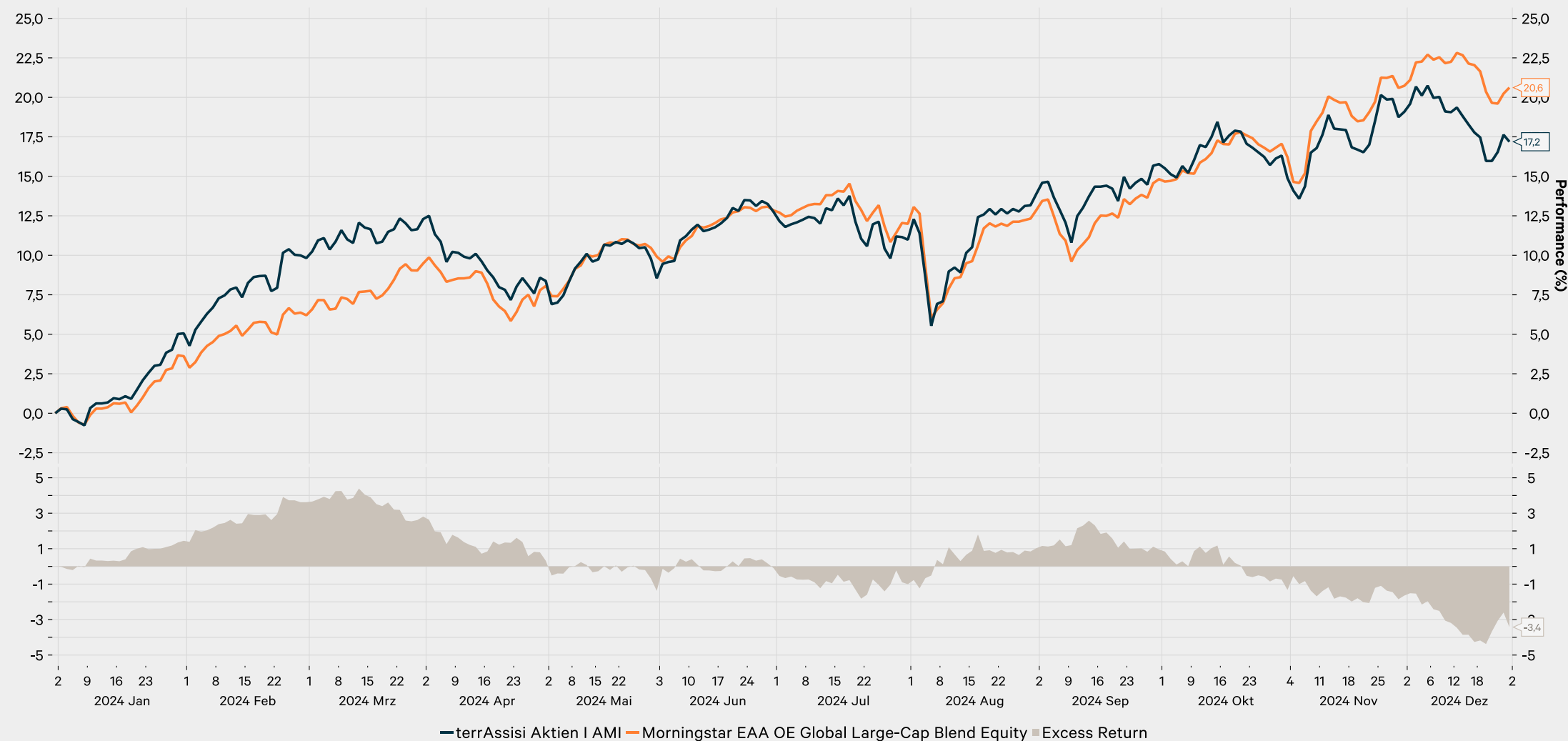


Source: Macrobond, PM Aktien.

- Schwache Entwicklung in Asien und Europa; vorsichtiger Ausblick für FY 25, Beschleunigung des Wachstums in H2 25 erwartet
- Mittelfristiger Ausblick bestätigt
- Langfristiges Potential bei Premium Spirituosen

Stand 31.12.2024

Wertentwicklung 2024 vs. Morningstar Peer Group



Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen

Source: Macrobond, PM Aktien.
Stand 31.12.2024

Q4 2024 – Magnificent 7 und „Trump Trade“ dominieren



Source: Macrobond, PM Aktien.

Verstöße gegen Ausschlusskriterien 2024

Ethisch kontroverse
Geschäftspraktiken



Arbeitsrechtsverletzungen



Kontroverse Wirtschaftspraktiken

Neuaufnahmen 2024



Wolters Kluwer



EQUINIX

xylem

cādence®

Boston
Scientific

SYNOPSYS®

servicenow

NASDAQ®



MetLife



MOTOROLA SOLUTIONS

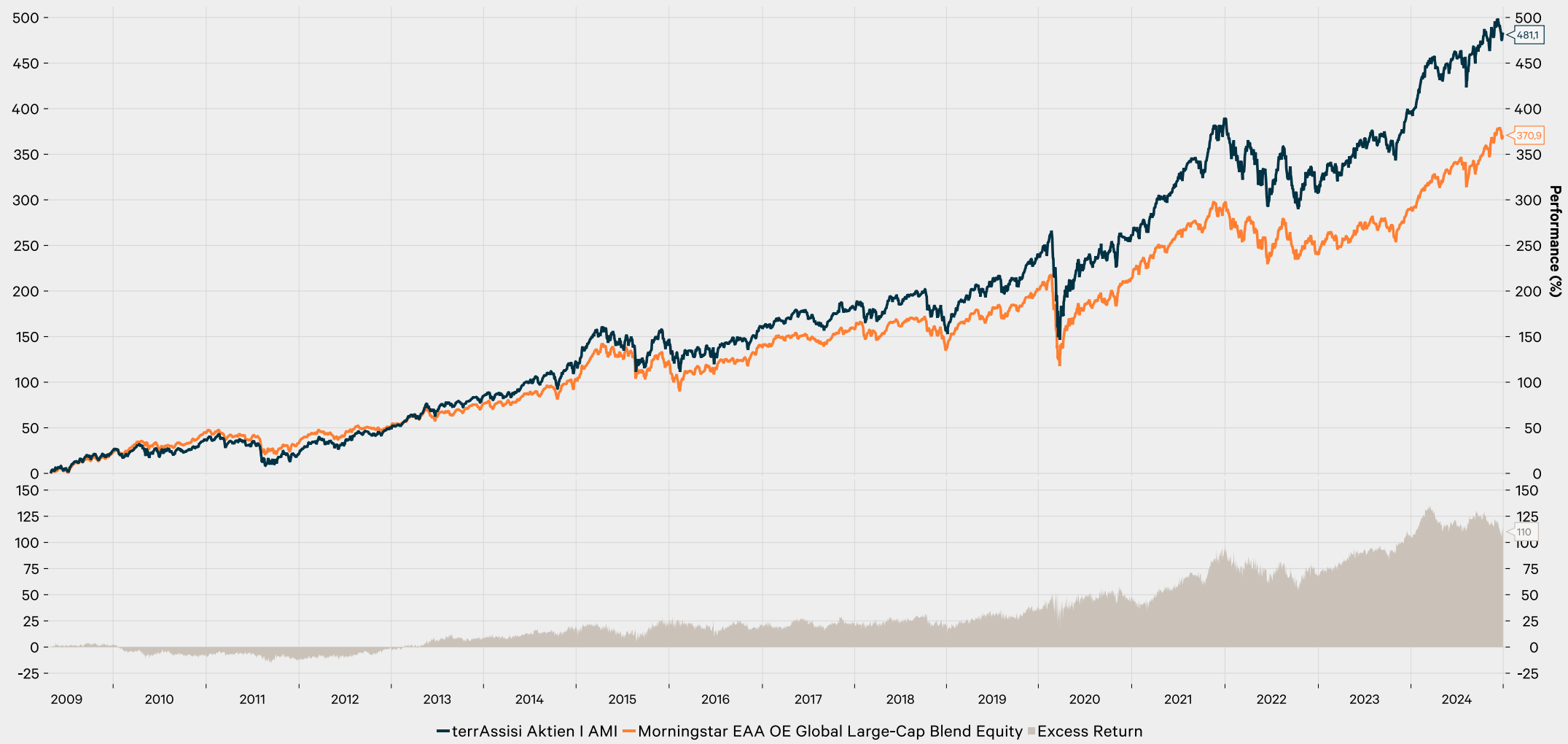
Treibhausgasemissionen im Einklang mit 1,5 Grad Ziel



Globale Erwärmung bis 2050	
Portfolio	Markt
1,5 ° C	2,7 ° C

Unternehmen	GHG / Euro	Reduktion ggü. 2023	SBT
Air Liquide SA	1313	-16%	Approved
Linde PLC	1224	-20%	Approved
Waste Management Inc	826	-27%	Approved
Canadian Pacific Railway Ltd	474	-15%	Approved
Canadian National Railway Co	415	-23%	Approved
Union Pacific Corp	403	-22%	Approved
CSX Corp	299	-23%	Approved
Smurfit WestRock PLC	238	-21%	Approved
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	160	-25%	Ambitious Target
American Water Works Company Inc.	155	-4%	Ambitious Target

Wertentwicklung seit Start Fondskonzept 05/2009



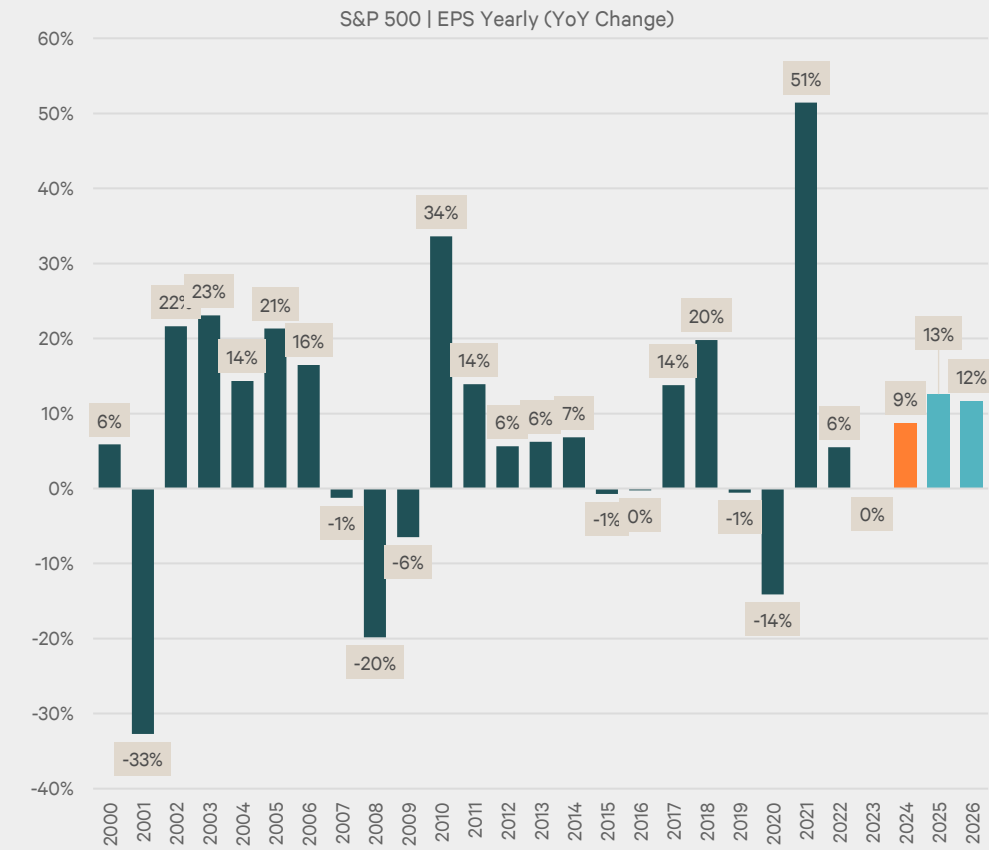
Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen

Source: Macrobond, PM Aktien.

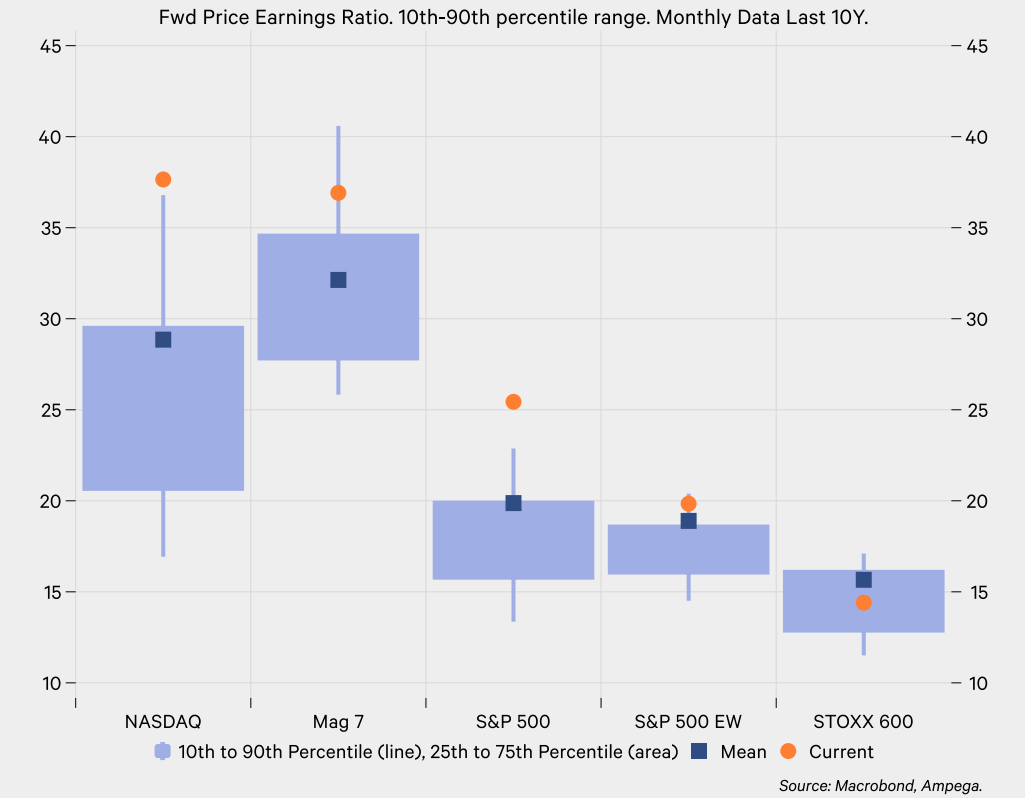
Stand 31.12.2024

Ausblick 2025

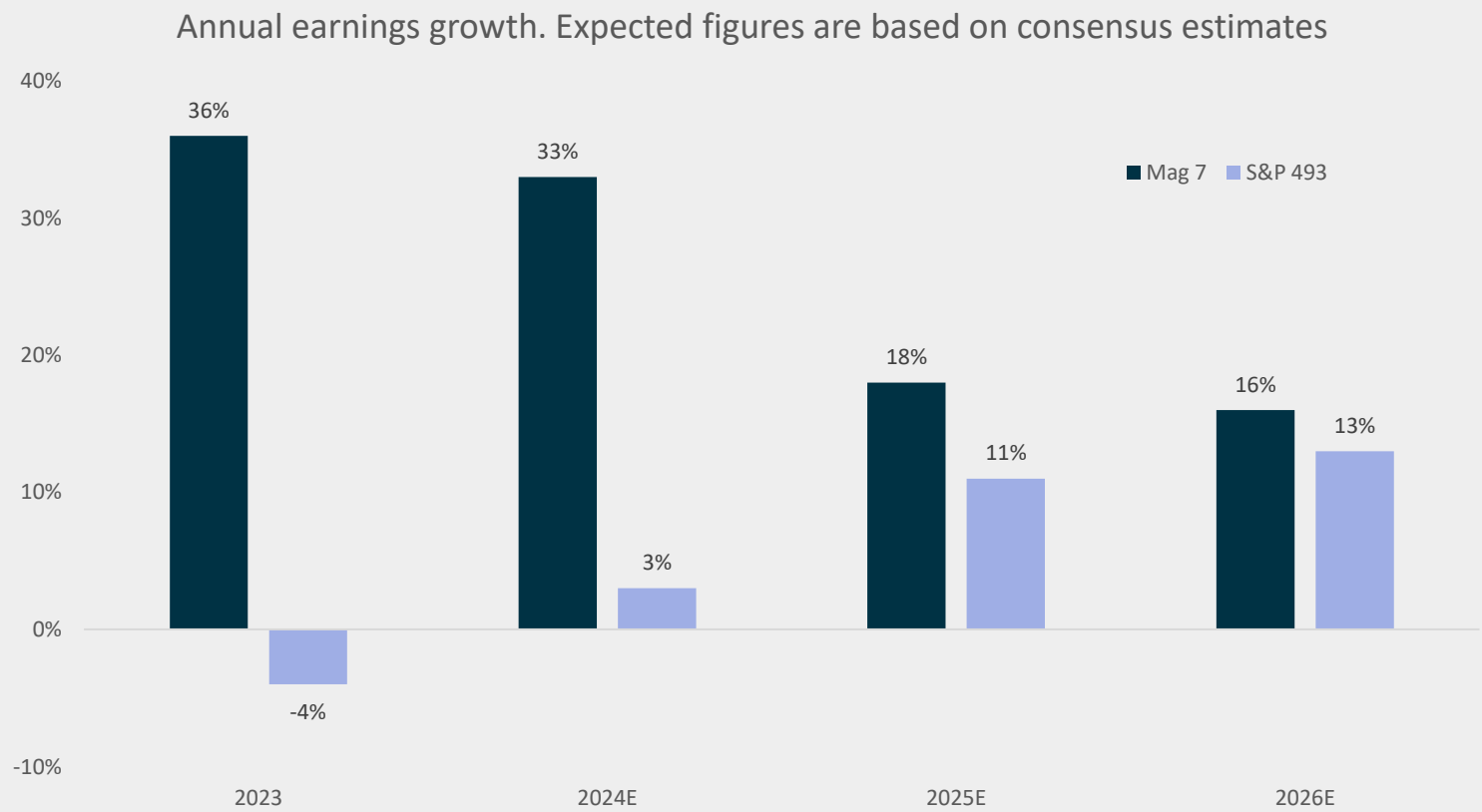
Gewinnwachstum von US-Unternehmen sehr solide – Ausblick positiv



Aktien überwiegend (sehr) teuer bewertet



Gewinnwachstum Magnificent 7 vs. S&P 493



Source: FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Ihr Ansprechpartner

Stefan Höhne

Direktor, Investment-Impact Advisor (EBS)

Telefon +49 221 790 799-613

E-Mail stefan.hoehne@ampega.com



ampega.
Talanx Investment Group

Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen und Prognosen sind allein diejenigen der Missionszentrale der Franziskaner GmbH. Die Informationen und Meinungen sind datumsbezogen und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern.

Die Missionszentrale der Franziskaner GmbH hat den Inhalt dieses Dokumentes erstellt auf der Grundlage von allgemein zugänglichen Quellen, die als zuverlässig gelten, diese aber nicht unabhängig geprüft. Daher wird die Ausgewogenheit, Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Meinungen weder ausdrücklich gewährleistet noch eine solche Gewährleistung hierdurch impliziert. Die Missionszentrale der Franziskaner GmbH übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für einen Schaden, der sich aus einer Verwendung dieses Dokumentes oder der darin enthaltenen Angaben oder der sich anderweitig im Zusammenhang damit ergibt. Eine Investitionsentscheidung sollte auf der Grundlage eines ordnungsgemäß genehmigten Prospekts oder Informationsmemorandums erfolgen und auf keinen Fall auf der Grundlage dieses Dokumentes.

Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf eines Wertpapiers dar, noch bildet dieses Dokument oder die darin enthaltenen Informationen eine Grundlage für eine vertragliche oder anderweitige Verpflichtung irgendeiner Art.

Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokuments sind, sind nicht für jeden Anleger passend. Anleger müssen eine eigenständige Anlageentscheidung anhand ihres Risikoprofils, Erfahrungen, Renditeerwartungen etc. treffen und sich gegebenenfalls diesbezüglich beraten lassen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar.

Die Preise und die Verfügbarkeit von Finanzinstrumenten können sich ebenfalls jederzeit ändern. Sofern Finanzinstrumente in fremden Währungen angegeben sind, ist das Kursrisiko zu beachten; Wechselkurse können den Preis oder Wert eines Finanzinstruments beeinflussen.

Das Dokument wird Ihnen ausschließlich zu Ihrer Information zur Verfügung gestellt. Dieses Dokument unterliegt dem Urheberrecht der Ampega; es darf weder als Ganzes noch teilweise reproduziert werden oder an eine andere Person weiterverteilt werden. Zitierungen aus diesem Dokument sind mit einer Quellenangabe zu versehen. Jede darüber hinausgehende Nutzung bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung durch Ampega.