

fintego^o

fintego Managed Depot

Marktkommentar
Q4/2023



Marktrückblick Q4/2023

01. Oktober 2023 bis
31. Dezember 2023

Das letzte Quartal des Jahres beendete 2023 mit einem überaus erfreulichen Ergebnis für Anleger. Auch wenn es Anfang Oktober mit einem Schockmoment, dem Überfall der Hamas auf Israel begann und die Märkte kurzzeitig aufschrecken ließ, spielte der Konflikt im weiteren Verlauf eher eine untergeordnete Rolle an den Kapitalmärkten.

So drehten im November die Börsenkurse und gewannen wieder kräftig an Fahrt. Die nicht mehr für möglich gehaltene Jahresendrally war auf einmal da und sorgte für ausgelassene Börsenstimmung. Positiv wirkte, dass der zunächst befürchtete Flächenbrand im Nahen Osten ausblieb. Auch der zwischenzeitlich deutliche Anstieg der Ölpreise hat sich nicht als nachhaltig erwiesen. Im Gegenteil sind die Notierungen am Ölmarkt kurz nach dem kräftigen Anstieg wieder deutlich zurückgegangen und befanden sich im November über 15 % unter dem Zwischenhoch im Oktober. Damit war die Sorge vor einem weiteren Konjunkturdämpfer in Form von hohen Energiekosten gebannt.

Das zentrale Thema, das die Kurse nachhaltig bewegte, blieb wie bereits im gesamten Jahr die Zinspolitik der Notenbanken. Durch die deutlich rückläufige Inflation wurden die Spekulationen auf baldige Zinssenkungen angeheizt und die Finanzmarktteilnehmer erwarteten nicht nur frühere Zinsschritte, sondern rechnen mit einem regelrechten Zinssenkungszyklus, also einer ganzen Serie von Zinssenkungen im nächsten Jahr.

So war Ende des dritten Quartals der Zinsgipfel erreicht und die EZB (Leitzins 4,5 %) als auch die Fed (Fed Funds Rate: 5,25 %-5,50 %) in den USA, behielten in ihren letzten Sitzungen des Jahres den Leitzins unverändert. Die Fed signalisierte in ihrem Ausblick für 2024, dass es im Laufe des nächsten Jahres mit den Zinsen nach unten gehen dürfte - und zwar um 0,75 Prozentpunkte. Demgegenüber machte die EZB-Präsidentin Christine Lagarde noch keine konkreten Aussagen, wobei aber klar sein dürfte, dass auch im Euroraum die Zinsen im kommenden Jahr den Rückwärtsgang einlegen. Damit zeigten die steilen Zinsanstiege, die die Notenbanken die letzten beiden Jahre als Waffe gegen die hohe Inflation einsetzten, am Ende ihre Wirkung. So konnte die historisch hohe Inflation, die sich größtenteils im Jahr 2022 aufbaute, wieder deutlich nach unten gedrückt werden. Im Euroraum ging die Inflationsrate auf 2,9 % im Dezember zurück.

Auch die Teuerungsrate ohne die volatilen Preise für Energie, Nahrungs- und Genussmittel gab auf 3,4 % nach. In den USA befand sich die Inflation zuletzt noch leicht über der 3 % Marke. Vor diesem Hintergrund hat sich die im November begonnene Jahresendrally im Dezember verstärkt mit größtenteils deutlichen Kurszuwächsen an den Aktien- und Rentenmärkten. Damit ging das Börsenjahr 2023, das zwischenzeitlich deutlichen Schwankungen ausgesetzt war, mit positiven Ergebnissen zu Ende.

Portfolio- entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „defensiv“

Die fintego Anlagestrategien verzeichneten kräftige Kursgewinne, wobei sich abermals die breite Streuung der Anlagen positiv auswirkte. Das Muster-Fondsportfolio dieser defensiv ausgerichteten Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von 3,3 % und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Staatsanleihen. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 2,3 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Bei fintego werden wir mit Beginn 2024 die bereits breite Diversifikation der Kapitalanlagen weiter erhöhen, um die Anlagestrategien noch besser und stabiler für jedes Marktumfeld auszurichten. Zum 21.01.2024 werden sich die Anlageklassen sowie deren Gewichtungen in Ihrer Anlagestrategie „Ich will's defensiv“ wie folgt ändern:

Anlageklasse:	Gewichtung:
Geldmarkt	25 %
Staatsanleihen	45 %
Unternehmensanleihen	20 %
Aktien Industrieländer	10 %
Aktien Schwellenländer	0 %
Rohstoffe	0 %

Mit diesen Änderungen verfolgen wir das Ziel das Anlageuniversum der Anlagestrategie „Ich will's defensiv“ zu erweitern. Vor diesem Hintergrund werden die bestehenden Anlageklassen durch die Anlageklasse „Geldmarkt“ ergänzt und die Gewichtungen der bestehenden Anlageklassen angepasst. Des Weiteren wird die Anlageklasse „Aktien Global“ in „Aktien Industrieländer“ umbenannt und jede Anlageklasse kann über mehr als einen ETF abgebildet werden. Dieses Vorgehen ermöglicht beispielsweise in weitere interessante Anlageregionen zu investieren. Dadurch wird die gewählte Anlagestrategie breiter diversifiziert und kann von den veränderten Marktbedingungen profitieren.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „konservativ“

Die fintego Anlagestrategien verzeichneten kräftige Kursgewinne, wobei sich abermals die breite Streuung der Anlagen positiv auswirkte. Das Muster-Fondsportfolio dieser konservativ ausgerichteten Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von 4,0 % und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 3,8 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Bei fintego werden wir mit Beginn 2024 die bereits breite Diversifikation der Kapitalanlagen weiter erhöhen, um die Anlagestrategien noch besser und stabiler für jedes Marktumfeld auszurichten. Zum 21.1.2024 werden sich die Anlageklassen sowie deren Gewichtungen in Ihrer Anlagestrategie „Ich will's konservativ“ wie folgt ändern:

Portfolio-entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Anlageklasse:	Gewichtung:
Geldmarkt	20 %
Staatsanleihen	35 %
Unternehmensanleihen	15 %
Aktien Industrieländer	25 %
Aktien Schwellenländer	0 %
Rohstoffe	5 %

Mit diesen Änderungen verfolgen wir das Ziel das Anlageuniversum der Anlagestrategie „Ich will's konservativ“ zu erweitern. Vor diesem Hintergrund werden die bestehenden Anlageklassen durch die Anlageklasse „Geldmarkt“ ergänzt und die Gewichtungen der bestehenden Anlageklassen angepasst. Des Weiteren wird die Anlageklasse „Aktien Global“ in „Aktien Industrieländer“ umbenannt und jede Anlageklasse kann über mehr als einen ETF abgebildet werden. Dieses Vorgehen ermöglicht beispielsweise in weitere interessante Anlageregionen zu investieren. Dadurch wird die gewählte Anlagestrategie breiter diversifiziert und kann von den veränderten Marktbedingungen profitieren.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „streuen“

Die fintego Anlagestrategien verzeichneten kräftige Kursgewinne, wobei sich abermals die breite Streuung der Anlagen positiv auswirkte. Das Muster-Fondsportfolio dieser ausgewogenen Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von 5,2 % und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 5,9 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Bei fintego werden wir mit Beginn 2024 die bereits breite Diversifikation der Kapitalanlagen weiter erhöhen, um die Anlagestrategien noch besser und stabiler für jedes Marktumfeld auszurichten. Zum 21.01.2024 werden sich die Anlageklassen sowie deren Gewichtungen in Ihrer Anlagestrategie „Ich will streuen“ wie folgt ändern:

Anlageklasse:	Gewichtung:
Geldmarkt	10 %
Staatsanleihen	25 %
Unternehmensanleihen	15 %
Aktien Industrieländer	40 %
Aktien Schwellenländer	5 %
Rohstoffe	5 %

Mit diesen Änderungen verfolgen wir das Ziel das Anlageuniversum der Anlagestrategie „Ich will streuen“ zu erweitern. Vor diesem Hintergrund werden die bestehenden Anlageklassen durch die Anlageklasse „Geldmarkt“ ergänzt und die Gewichtungen der bestehenden Anlageklassen angepasst. Des Weiteren wird die Anlageklasse „Aktien Global“ in „Aktien Industrieländer“ umbenannt und jede Anlageklasse kann über mehr als einen ETF abgebildet werden. Dieses Vorgehen ermöglicht beispielsweise in weitere interessante Anlageregionen zu investieren. Dadurch wird die gewählte Anlagestrategie breiter diversifiziert und kann von den veränderten Marktbedingungen profitieren.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „mehr“

Die fintego Anlagestrategien verzeichneten kräftige Kursgewinne, wobei sich abermals die breite Streuung der Anlagen positiv auswirkte. Das Muster-Fondsportfolio dieser wachstumsorientierten Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von 6,0 % und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärk-

Portfolio-entwicklungen

Nach Anlagestrategien

sten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 8,5 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Bei fintego werden wir mit Beginn 2024 die bereits breite Diversifikation der Kapitalanlagen weiter erhöhen, um die Anlagestrategien noch besser und stabiler für jedes Marktumfeld auszurichten. Zum 21.01.2024 werden sich die Anlageklassen sowie deren Gewichtungen in Ihrer Anlagestrategie „Ich will mehr“ wie folgt ändern:

Anlageklasse:	Gewichtung:
Geldmarkt	0 %
Staatsanleihen	15 %
Unternehmensanleihen	10 %
Aktien Industrieländer	55 %
Aktien Schwellenländer	10 %
Rohstoffe	10 %

Mit diesen Änderungen verfolgen wir das Ziel das Anlageuniversum der Anlagestrategie „Ich will mehr“ zu erweitern. Die Anlageklasse „Aktien Global“ wird in „Aktien Industrieländer“ umbenannt und jede Anlageklasse kann über mehr als einen ETF abgebildet werden. Zudem nehmen wir eine leichte Verschiebung der Gewichtung von Unternehmensanleihen zu Gunsten der Anlageklasse Staatsanleihen vor. Dieses Vorgehen ermöglicht beispielsweise in weitere interessante Anlageregionen zu investieren. Dadurch wird die gewählte Anlagestrategie breiter diversifiziert und kann von den veränderten Marktbedingungen profitieren. Zusätzlich wird zu den bestehenden fintego Anlageklassen die Anlageklasse „Geldmarkt“ ergänzt, die allerdings in den offensiveren fintego Anlagestrategien nicht berücksichtigt wird.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „alles“

Die fintego Anlagestrategien verzeichneten kräftige Kursgewinne, wobei sich abermals die breite Streuung der Anlagen positiv auswirkte. Das Muster-Fondsportfolio dieser chancenorientierten Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von 7,4 % und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 11,3 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Bei fintego werden wir mit Beginn 2024 die bereits breite Diversifikation der Kapitalanlagen weiter erhöhen, um die Anlagestrategien noch besser und stabiler für jedes Marktumfeld auszurichten. Zum 21.01.2024 werden sich die Anlageklassen sowie deren Gewichtungen in Ihrer Anlagestrategie „Ich will alles“ wie folgt ändern:

Anlageklasse:	Gewichtung:
Geldmarkt	0 %
Staatsanleihen	0 %
Unternehmensanleihen	0 %
Aktien Industrieländer	75 %
Aktien Schwellenländer	15 %
Rohstoffe	10 %

Mit diesen Änderungen verfolgen wir das Ziel das Anlageuniversum der Anlagestrategie „Ich will alles“ zu erweitern. Die Anlageklasse „Aktien Global“ wird in „Aktien Industrieländer“ umbenannt und jede Anlageklasse kann über mehr als einen ETF abgebildet werden. Dieses Vorgehen ermöglicht beispielsweise in weitere interessante Anlageregionen zu investieren. Dadurch wird die gewählte

Portfolio-entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Anlagestrategie breiter diversifiziert und kann von den veränderten Marktbedingungen profitieren. Zusätzlich wird zu den bestehenden fintego Anlageklassen die Anlageklasse „Geldmarkt“ ergänzt, die allerdings in den offensiveren fintego Anlagestrategien nicht berücksichtigt wird.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie Basis

Das Muster-Fondsportfolio Basis verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von 6,4 % und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Staatsanleihen. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 6,1 %.

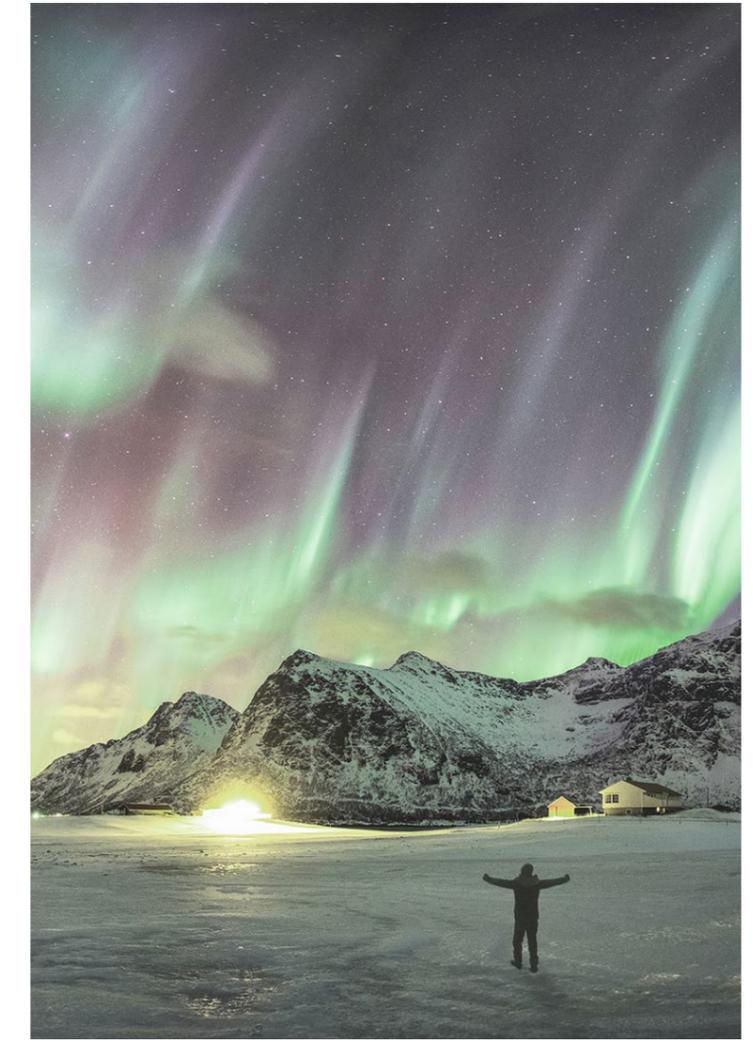


Portfolio-entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Die **fintego green+** Anlagestrategien investieren in ETFs (Exchange Traded Funds), deren Manager ESG-Kriterien, also Umwelt- („Environment“), soziale („Social“) Aspekte oder eine verantwortungsvolle Unternehmensführung („Governance“) bei der Titelauswahl berücksichtigen. Diese Vorgehensweise muss entsprechend in der Anlagepolitik des jeweiligen ETFs transparent formuliert sein.

Für eine qualitative Beurteilung können Nachhaltigkeitsratings anerkannter Rating-Agenturen, wie beispielweise MSCI herangezogen werden. Dabei haben wir im Portfolio nur Fonds berücksichtigt, die ein ESG-Mindestrating von „BBB“ (MSCI) auf einer siebenstufigen Skala zwischen „AAA“ (höchste Stufe) und „CCC“ (niedrigste Stufe) aufweisen. Das aktuelle durchschnittliche MSCI ESG Rating im Portfolio beträgt AA. Damit wurden nachhaltige Fondskennzahlen neben den klassischen Kriterien wie Performance, Risiko und Kosten nach sorgfältiger Analyse in die Auswahl mit einbezogen. Dieses Verfahren wird im Rahmen der aktuellen Marktgegebenheiten laufend angepasst und erweitert.



Portfolio-entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie

„Ich will's nachhaltig 10“:

Die fintego green+ Anlagestrategien verzeichneten kräftige Kursgewinne, wobei sich abermals die breite Streuung der Anlagen positiv auswirkte. Das Muster-Fondsportfolio dieser defensiv ausgerichteten nachhaltigen Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von 4,9 % und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Staatsanleihen. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 3,7 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Bei fintego green+ werden wir mit Beginn 2024 die bereits breite Diversifikation der Kapitalanlagen weiter erhöhen, um die Anlagestrategien noch besser und stabiler für jedes Marktumfeld auszurichten. Zum 21.01.2024 werden sich die Anlageklassen sowie deren Gewichtungen in Ihrer Anlagestrategie „Ich will's nachhaltig 10“ wie folgt ändern:

Anlageklasse:	Gewichtung:
Geldmarkt	25%
Staatsanleihen	45%
Unternehmensanleihen	20%
Aktien Industrieländer	10%
Aktien Schwellenländer	0%

Mit diesen Änderungen verfolgen wir das Ziel das Anlageuniversum der Anlagestrategie „Ich will's nachhaltig 10“ zu erweitern sowie auch einzelne Anlageklassen, wie Renten Impact und Aktien Impact zu entfernen. Nachdem das Angebot an nachhaltigen

Investmentfonds für die Anlageklassen Renten Impact und Aktien Impact (Verwendung von sog. Artikel 9 Fonds) sehr gering und damit eine breite Diversifizierung in diesen Anlageklassen nicht gegeben ist, werden wir diese Anlageklassen als eigene Kategorien künftig nicht mehr berücksichtigen. Dies bedeutet natürlich nicht, dass wir künftig in keine Artikel 9 Fonds investieren können. Im Gegenzug werden die verbleibenden Anlageklassen durch die Anlageklasse „Geldmarkt“ ergänzt und die Gewichtungen der verbleibenden Anlageklassen angepasst. Des Weiteren wird die Anlageklasse „Aktien Global“ in „Aktien Industrieländer“ umbenannt und jede Anlageklasse kann über mehr als einen ETF abgebildet werden. Dieses Vorgehen ermöglicht beispielsweise in weitere interessante Anlageregionen zu investieren. Dadurch kann die gewählte Anlagestrategie breiter diversifiziert werden und kann von den veränderten Marktbedingungen profitieren.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie

„Ich will's nachhaltig 30“:

Die fintego green+ Anlagestrategien verzeichneten kräftige Kursgewinne, wobei sich abermals die breite Streuung der Anlagen positiv auswirkte. Das Muster-Fondsportfolio dieser konservativ ausgerichteten nachhaltigen Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von 5,5 % und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 5,1 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Bei fintego green+ werden wir mit Beginn 2024 die bereits breite Diversifikation der Kapitalanlagen weiter erhöhen, um die Anlage-

Portfolio-entwicklungen

Nach Anlagestrategien

strategien noch besser und stabiler für jedes Marktumfeld auszurichten. Zum 21.01.2024 werden sich die Anlageklassen sowie deren Gewichtungen in Ihrer Anlagestrategie „Ich will's nachhaltig 30“ wie folgt ändern:

Anlageklasse:	Gewichtung:
Geldmarkt	20%
Staatsanleihen	35%
Unternehmensanleihen	15%
Aktien Industrieländer	30%
Aktien Schwellenländer	0%

Mit diesen Änderungen verfolgen wir das Ziel das Anlageuniversum der Anlagestrategie „Ich will's nachhaltig 30“ zu erweitern sowie auch einzelne Anlageklassen, wie Renten Impact und Aktien Impact zu entfernen. Nachdem das Angebot an nachhaltigen Investmentfonds für die Anlageklassen Renten Impact und Aktien Impact (Verwendung von sog. Artikel 9 Fonds) sehr gering und damit eine breite Diversifizierung in diesen Anlageklassen nicht gegeben ist, werden wir diese Anlageklassen als eigene Kategorien künftig nicht mehr berücksichtigen. Dies bedeutet natürlich nicht, dass wir künftig in keine Artikel 9 Fonds investieren können. Im Gegenzug werden die verbleibenden Anlageklassen durch die Anlageklasse „Geldmarkt“ ergänzt und die Gewichtungen der verbleibenden Anlageklassen angepasst. Des Weiteren wird die Anlageklasse „Aktien Global“ in „Aktien Industrieländer“ umbenannt und jede Anlageklasse kann über mehr als einen ETF abgebildet werden. Dieses Vorgehen ermöglicht beispielsweise in weitere interessante Anlageregionen zu investieren. Dadurch kann die gewählte Anlagestrategie breiter diversifiziert werden und kann von den veränderten Marktbedingungen profitieren.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie

„Ich will's nachhaltig 50“:

Die fintego green+ Anlagestrategien verzeichneten kräftige Kursgewinne, wobei sich abermals die breite Streuung der Anlagen positiv auswirkte. Das Muster-Fondsportfolio dieser ausgewogenen nachhaltigen Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von 6,3 % und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 7,0 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Bei fintego green+ werden wir mit Beginn 2024 die bereits breite Diversifikation der Kapitalanlagen weiter erhöhen, um die Anlagestrategien noch besser und stabiler für jedes Marktumfeld auszurichten. Zum 21.01.2024 werden sich die Anlageklassen sowie deren Gewichtungen in Ihrer Anlagestrategie „Ich will's nachhaltig 50“ wie folgt ändern:

Anlageklasse:	Gewichtung:
Geldmarkt	10%
Staatsanleihen	25%
Unternehmensanleihen	15%
Aktien Industrieländer	45%
Aktien Schwellenländer	5%

Mit diesen Änderungen verfolgen wir das Ziel das Anlageuniversum der Anlagestrategie „Ich will's nachhaltig 50“ zu erweitern sowie auch einzelne Anlageklassen, wie Renten Impact und Aktien Impact zu entfernen. Nachdem das Angebot an nachhaltigen Investment-

Portfolio-entwicklungen

Nach Anlagestrategien

fonds für die Anlageklassen Renten Impact und Aktien Impact (Verwendung von sog. Artikel 9 Fonds) sehr gering und damit eine breite Diversifizierung in diesen Anlageklassen nicht gegeben ist, werden wir diese Anlageklassen als eigene Kategorien künftig nicht mehr berücksichtigen. Dies bedeutet natürlich nicht, dass wir künftig in keine Artikel 9 Fonds investieren können. Im Gegenzug werden die verbleibenden Anlageklassen durch die Anlageklasse „Geldmarkt“ ergänzt und die Gewichtungen der verbleibenden Anlageklassen angepasst. Des Weiteren wird die Anlageklasse „Aktien Global“ in „Aktien Industrieländer“ umbenannt und jede Anlageklasse kann über mehr als einen ETF abgebildet werden. Dieses Vorgehen ermöglicht beispielsweise in weitere interessante Anlageregionen zu investieren. Dadurch kann die gewählte Anlagestrategie breiter diversifiziert werden und kann von den veränderten Marktbedingungen profitieren.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie

„Ich will's nachhaltig 75“:

Die fintego green+ Anlagestrategien verzeichneten kräftige Kursgewinne, wobei sich abermals die breite Streuung der Anlagen positiv auswirkte. Das Muster-Fondsportfolio dieser wachstumsorientierten nachhaltigen Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von 7,2 % und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 9,8 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Bei fintego green+ werden wir mit Beginn 2024 die bereits breite Diversifikation der Kapitalanlagen weiter erhöhen, um die Anlagestrategien noch besser und stabiler für jedes Marktumfeld auszurichten. Zum 21.01.2024 werden sich die Anlageklassen sowie

deren Gewichtungen in Ihrer Anlagestrategie „Ich will's nachhaltig 75“ wie folgt ändern:

Anlageklasse:	Gewichtung:
Geldmarkt	0%
Staatsanleihen	15%
Unternehmensanleihen	10%
Aktien Industrieländer	65%
Aktien Schwellenländer	10%

Mit diesen Änderungen verfolgen wir das Ziel das Anlageuniversum der Anlagestrategie „Ich will's nachhaltig 75“ zu erweitern sowie auch einzelne Anlageklassen, wie Renten Impact und Aktien Impact zu entfernen. Nachdem das Angebot an nachhaltigen Investmentfonds für die Anlageklassen Renten Impact und Aktien Impact (Verwendung von sog. Artikel 9 Fonds) sehr gering und damit eine breite Diversifizierung in diesen Anlageklassen nicht gegeben ist, werden wir diese Anlageklassen als eigene Kategorien künftig nicht mehr berücksichtigen. Dies bedeutet natürlich nicht, dass wir künftig in keine Artikel 9 Fonds investieren können. Im Gegenzug werden die Gewichtungen der verbleibenden Anlageklassen angepasst. Des Weiteren wird die Anlageklasse „Aktien Global“ in „Aktien Industrieländer“ umbenannt und jede Anlageklasse kann über mehr als einen ETF abgebildet werden. Dieses Vorgehen ermöglicht beispielsweise in weitere interessante Anlageregionen zu investieren. Dadurch kann die gewählte Anlagestrategie breiter diversifiziert werden und kann von den veränderten Marktbedingungen profitieren. Zusätzlich wird zu den bestehenden fintego Anlageklassen die Anlageklasse „Geldmarkt“ ergänzt, die allerdings in den offensiveren fintego Anlagestrategien nicht berücksichtigt wird.

Portfolio-entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie

„Ich will's nachhaltig 100“:

Die fintego green+ Anlagestrategien verzeichneten kräftige Kursgewinne, wobei sich abermals die breite Streuung der Anlagen positiv auswirkte. Das Muster-Fondsportfolio dieser chancenorientierten nachhaltigen Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von 8,2 % und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 12,5 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Bei fintego green+ werden wir mit Beginn 2024 die bereits breite Diversifikation der Kapitalanlagen weiter erhöhen, um die Anlagestrategien noch besser und stabiler für jedes Marktumfeld auszurichten. Zum 21.01.2024 werden sich die Anlageklassen sowie deren Gewichtungen in Ihrer Anlagestrategie „Ich will's nachhaltig 100“ wie folgt ändern:

Anlageklasse:	Gewichtung:
Geldmarkt	0%
Staatsanleihen	0%
Unternehmensanleihen	0%
Aktien Industrieländer	85%
Aktien Schwellenländer	15%

Mit diesen Änderungen verfolgen wir das Ziel das Anlageuniversum der Anlagestrategie „Ich will's nachhaltig 100“ zu erweitern sowie auch einzelne Anlageklassen, wie Renten Impact und Aktien Impact zu entfernen. Nachdem das Angebot an nachhaltigen Investmentfonds für die Anlageklassen Renten Impact und Aktien Impact

(Verwendung von sog. Artikel 9 Fonds) sehr gering und damit eine breite Diversifizierung in diesen Anlageklassen nicht gegeben ist, werden wir diese Anlageklassen als eigene Kategorien künftig nicht mehr berücksichtigen. Dies bedeutet natürlich nicht, dass wir künftig in keine Artikel 9 Fonds investieren können. Im Gegenzug werden die Gewichtungen der verbleibenden Anlageklassen angepasst. Des Weiteren wird die Anlageklasse „Aktien Global“ in „Aktien Industrieländer“ umbenannt und jede Anlageklasse kann über mehr als einen ETF abgebildet werden. Dieses Vorgehen ermöglicht beispielsweise in weitere interessante Anlageregionen zu investieren. Dadurch kann die gewählte Anlagestrategie breiter diversifiziert werden und kann von den veränderten Marktbedingungen profitieren. Zusätzlich wird zu den bestehenden fintego Anlageklassen die Anlageklasse „Geldmarkt“ ergänzt, die allerdings in den offensiveren fintego Anlagestrategien nicht berücksichtigt wird.

Marktausblick

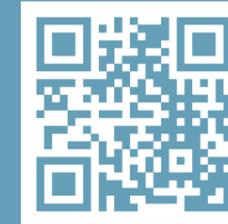
Auch zu Beginn des Jahres 2024 werden wieder alle Augen auf die weitere Zinspolitik der Notenbanken gerichtet sein. Die Erwartung der Marktteilnehmer auf baldige Zinssenkungen ist, nach den kräftigen Rückgängen bei der Inflation nun sehr hoch. Doch nach den jüngsten Inflationszahlen, die sich bei um 3 % zu verfestigen scheinen, könnten sich die vom Markt bereits eingepreisten Zinssenkungen womöglich noch länger als gedacht hinziehen und für Enttäuschung sorgen. So befürchtet der Internationale Währungsfonds (IWF) einen neuen Preisschub in Europa – ausgelöst durch Lohnsteigerungen. „Die Inflation könnte sich verfestigen, was eine weitere Straffung der Geldpolitik erforderlich machen und zu einer Stagflation führen könnte“, schreibt der IWF in seinem neuen

„Regional Economic Outlook“ für Europa. Daher sei es laut IWF wichtig, dass die EZB ihre Geldpolitik nicht zu früh lockere. Das allerdings wäre gar nicht nach dem Geschmack der Anleger. Bekanntlich werden an den Kapitalmärkten Erwartungen gehandelt und nach den ausgeprägten Inflations- und Zinsanstiegen der letzten Jahre wünschen sich die Anleger eine gewisse Normalität herbei. So wird auch im Jahr 2024, neben allen weltweiten Krisen, die Zinspolitik der Notenbanken das beherrschende Thema für die Kapitalmärkte und deren Entwicklung sein



Mehr Informationen zum fintego Managed Depot finden Sie unter:

www.fintego.de



Sie haben Fragen?

Telefon: +49 89 45460 - 524

E-Mail: fintego@fnz.de

Risikohinweis

Eine Investition in ETFs unterliegt bestimmten Risiken. Als mögliche Risiken kommen Kursschwankungs- und Kursverlustrisiken, Bonitäts- und Emittentenrisiken, Wechselkurs- oder Zinsänderungsrisiken in Betracht. Diese können kumuliert und einzeln auftreten.

Disclaimer

Die vorliegende Unterlage beruht auf rechtlich unverbindlichen Erwägungen der FNZ Bank SE. Sämtliche Angaben dienen ausschließlich Informations- und Werbezwecken und stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung/Anlageberatung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Die in der Unterlage enthaltenen Informationen ersetzen keine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung noch berücksichtigen sie steuerliche Aspekte. Eine Anlageentscheidung bzgl. eines Investmentfonds/ETFs oder anderen Wertpapieren bzw. Finanzinstrumenten sollte nur auf Grundlage der jeweiligen Produktinformations- und/oder Verkaufsunterlagen, die insbesondere auch Informationen zu den Chancen und Risiken der Vermögensanlage enthalten, getroffen werden. Die ausführlichen Verkaufsprospekte, welche u. a. auch die vollständigen Anlagebedingungen enthalten, die jeweils gesetzlich erforderlichen Anlegerinformationen (z. B. BIB; PRIIPs-Basisinformationsblätter), die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sowie auch Produktinformationsunterlagen sind unter www.fnz.de abrufbar bzw. können bei der FNZ Bank SE angefordert werden. Diese Unterlage ist urheberrechtlich geschützt. Die ganze oder teilweise Vervielfältigung, Bearbeitung und Weitergabe an Dritte darf nur nach Rücksprache und mit Zustimmung von der FNZ Bank SE erfolgen.