

Sicherheit

Ausgewogen

Wachstum

Nachhaltig



Vermögensplan - Top Manager
Quartalsbericht III 2017



Marktkommentar

Deutschland: Konjunkturerwartungen legen deutlich zu

Trotz zwischenzeitlicher Verluste haben sich die Aktienmärkte im dritten Quartal 2017 positiv entwickelt. Mit rund 4% konnte der DAX Anlegern ein erfreuliches Ergebnis liefern. Ein Grund liegt in den Ergebnissen der Bundestagswahl, die Stabilität und Kontinuität versprechen.

Der zweite Grund liegt in den positiven Konjunkturerwartungen. Die OECD setzte ihre Prognose für das Wirtschaftswachstum in Deutschland auf 2,2% für 2017 hoch. Damit liegt Deutschland über der Prognose für die Eurozone. Aber auch für diese ist die OECD optimistisch: Erwartet wird ein Anstieg in Höhe von 2,1% in diesem Jahr.

Für Deutschland ist das eine erfreuliche Nachricht, denn die Eurozone ist der wichtigste Absatzmarkt für die deutsche Wirtschaft. Und auch das Münchener ifo-Institut erwartet ein stabiles Wachstum. Es begründet dies insbesondere mit anziehendem Konsum und Investitionen in den Krisenländern, die endlich Früchte tragen. Der Export zeigt sich grundsätzlich als Motor der deutschen Wirtschaft. Weltweit steigt die Nachfrage nach deutschen Maschinen, Autos und Ausstattungsgegenständen. Vor diesem Hintergrund ist die Prognose der OECD für das globale Wachstum mit 3,5% äußerst positiv zu werten.

USA: Dow Jones mit Allzeithoch

Jenseits des Ozeans erringen die Aktienmärkte neue Allzeithochs. Das überrascht nicht, denn die Konjunkturdaten der USA sind weiterhin positiv. So haben die Hurrikans Harvey und Irma nur kurzfristig negative Auswirkungen gezeigt, den mittelfristigen Wachstumstrend haben sie nicht negativ beeinflusst.

Und auch die geopolitischen Risiken, wie etwa Nordkoreas Atomprogramm, haben die Börsen nicht signifikant tangiert. Die guten Konjunkturaussichten dürften die Fed in ihren Absichten bestärken, sowohl weitere Zinsschritte mittelfristig ins Auge zu fassen als auch ihre Bilanzen abzubauen. Das Wirtschaftswachstum lag im zweiten Quartal - das ist der aktuellste Datenstand - bei rund 3% (ann.).

Marktübersicht

	Stand	Entwicklung YTD
DAX	12.829,9 Pkte	+ 11,7%
MDAX	25.994,3 Pkte	+ 17,2%
REXP	482,4 Pkte	- 0,59%
EUR / USD	1,18	+ 12,0%
EUR / CHF	1,14	+ 6,7%
Gold	1.280,1 USD	+ 11,2%

Rohstoffe: Erdöl gestiegen

Eine ebenfalls deutlich positive Entwicklung zeigt das Erdöl. An den Märkten liegt der Preis mittlerweile bei 57,47 USD. Die Gründe liegen hauptsächlich in der - wenn auch nur leicht - gestiegenen Nachfrage und dem schwachen US-Dollar. Geopolitische Risiken, zu denen auch die kurdische Unabhängigkeitsbewegung und die damit verbundenen türkischen Drohungen gehören, waren nur ein peripherer Faktor. Beim Gold hingegen waren geopolitische Risiken die entscheidenden Faktoren für den Anstieg im dritten Quartal. Allerdings war dieser nur von kurzer Dauer. Die guten Konjunkturaussichten dürften die Fed in ihren Absichten bestärken, sowohl weitere Zinsschritte mittelfristig ins Auge zu fassen als auch ihre Bilanzen abzubauen. Das Wirtschaftswachstum lag im zweiten Quartal - das ist der aktuellste Datenstand - bei rund 3% (ann.).

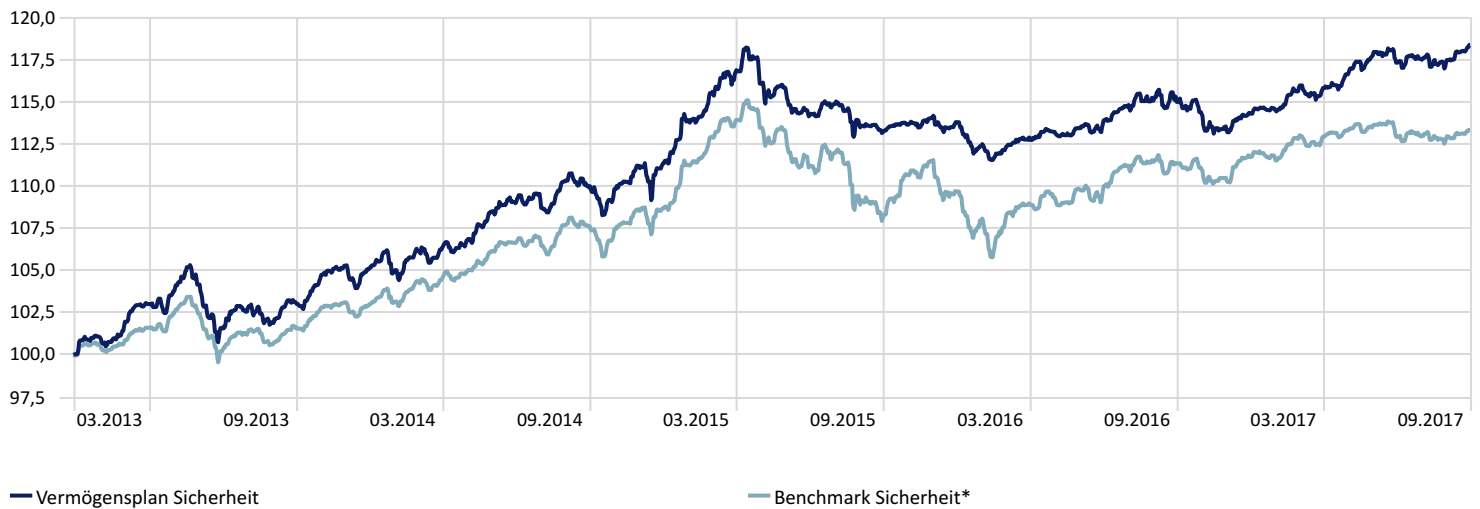
FAZIT

Mit neuen Rekordmarken hat die US-Börse den Weg aufgezeigt. Und sie hat auch gezeigt, dass politische Risiken nicht überbewertet werden dürfen. Entsprechend haben die Börsen im dritten Quartal trotz zwischenzeitlicher Turbulenzen positiv abgeschlossen. Auch die Wiederwahl Merkels sorgt für Entspannung und Kontinuität. Gute Konjunkturaussichten sowohl für die Eurozone als auch für Deutschland und die USA runden das positive Bild ab.

Fonds im Fokus: FOS Rendite und Nachhaltigkeit (ISIN: DE000DWSOXF8)

Der Fonds gehört zur Familie der FOS (Family Office Strategie)-Fonds. Der Fonds verfolgt einen dynamischen Core-Satellite-Ansatz: Das Core Investment wird durch ein klassisches Aktien-Anleihen-Portfolio dargestellt und bildet den Schwerpunkt der Fondsstrategie ab. Die Satelliten erweitern diese Grundstrategie und umfassen aktuell insbesondere Investments aus den Bereichen Rohstoffe, Derivate und Absolute Return. Die Strategie wird in den Satelliten hauptsächlich über Investmentfonds abgebildet. Die Gewichtung der Assetklassen und der Anlagevehikel werden regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst (dynamische Asset-Allokation).

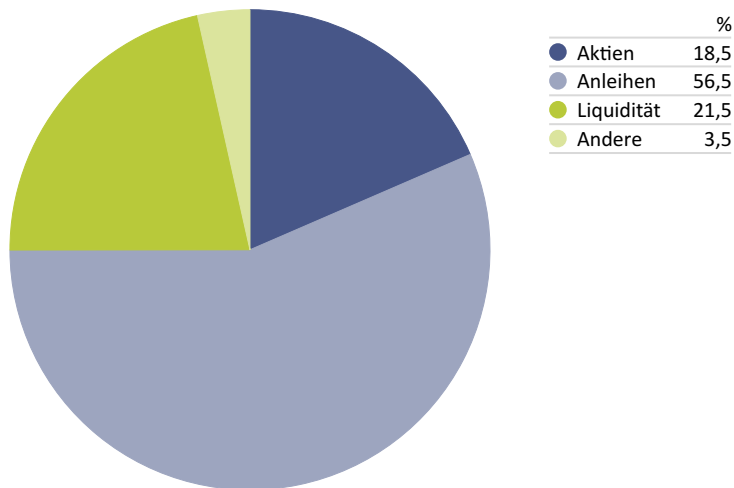




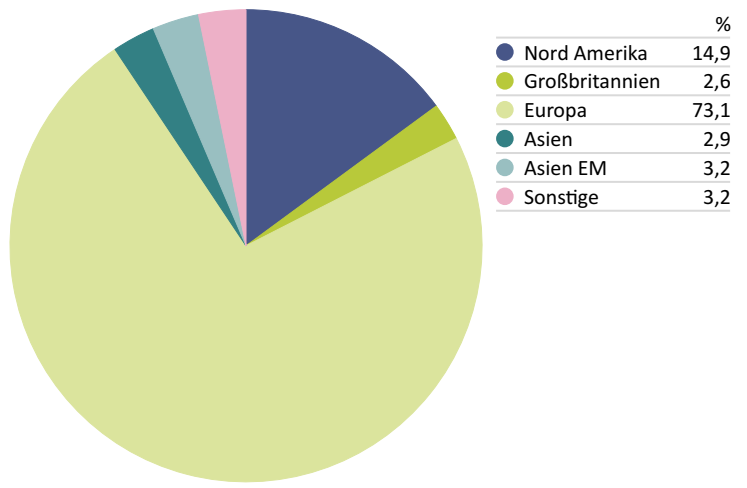
Wertentwicklung

	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	YTD	Seit Auflage
Vermögensplan Sicherheit	0,90	2,21	2,94	7,69	3,56	18,36
Benchmark Sicherheit	0,37	0,35	1,79	5,31	1,44	13,33

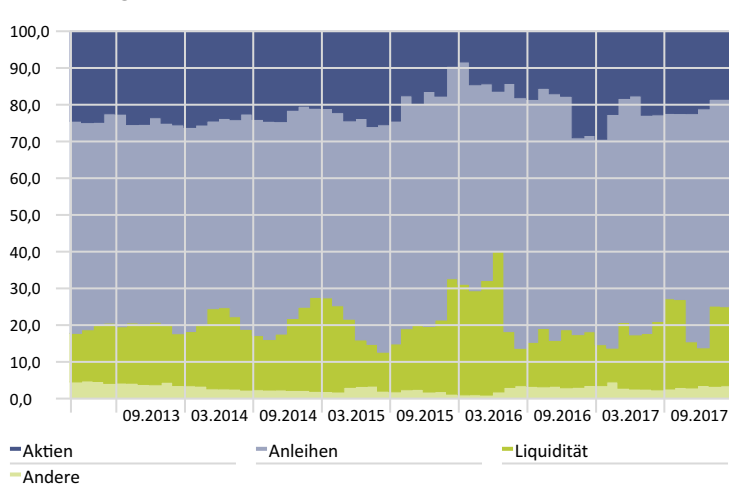
Gewichtung Anlageklassen



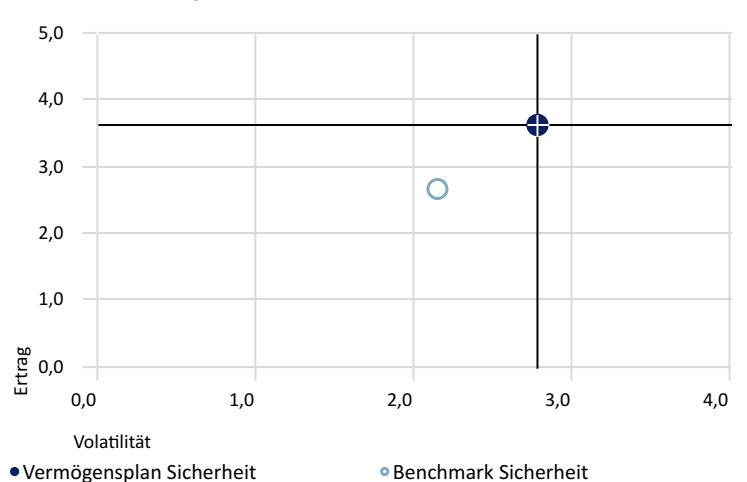
Gewichtung Aktien nach Region



Entwicklung der Assetklassen



Rendite-Risiko Diagramm





Vermögensplan Sicherheit - Allokation			Erträge im laufenden Jahr nach Fonds		Abstand zur Protect-Schwelle von 5 %
	ISIN	Portfolio-Gewichtung in %		laufendes Jahr	
Value Opportunity Fund P	LU0406025261	10,48	Value Opportunity Fund P	12,87%	
4Q-Income Fonds R	DE000A1JUV78	10,14	4Q-Income Fonds R	6,96%	
KEPLER Vorsorge Mixfonds A	AT0000969787	10,09	KEPLER Vorsorge Mixfonds A	3,93%	
Pioneer Inv Discount Balanced A DA	DE0007012700	9,99	Pioneer Inv Discount Balanced A DA	2,07%	
BHF Total Return FT	DE000A0D95Q0	9,96	BHF Total Return FT	2,11%	
M&G Optimal Income Euro A-H Inc	GB00B933FW56	9,91	M&G Optimal Income Euro A-H Inc	3,62%	
Rouvier Patrimoine C	LU1100077442	9,90	Rouvier Patrimoine C	2,23%	
DJE - Zins & Dividende PA (EUR)	LU0553164731	9,87	DJE - Zins & Dividende PA (EUR)	3,57%	
BSF Fixed Income Strategies A2 EUR	LU0438336264	9,87	BSF Fixed Income Strategies A2 EUR	1,40%	
FOS Rendite und Nachhaltigkeit	DE000DWS0XF8	9,80	FOS Rendite und Nachhaltigkeit	4,51%	

Risikokennzahlen

Zeitraum: 28.12.2012 bis 30.09.2017

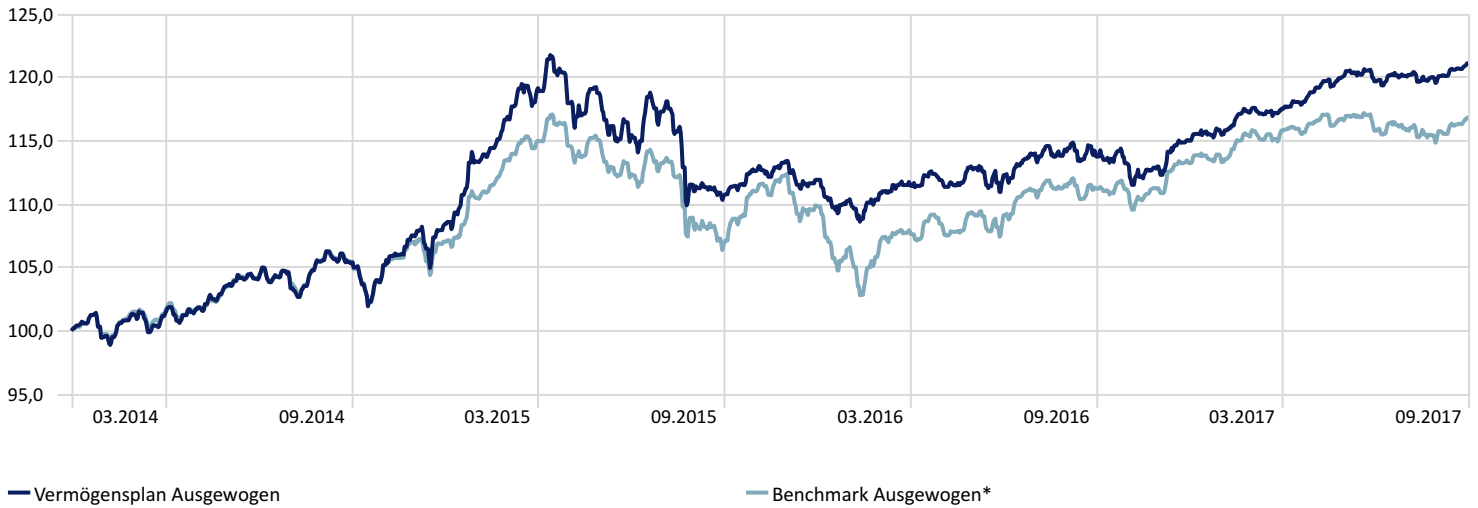
	Ø-Rendite p.a.	Volatilität p.a.	Sharpe Ratio
Vermögensplan Sicherheit	3,61	2,78	0,09
Benchmark Sicherheit	2,66	2,16	-0,04

Kommentar

Das Portfoliomanagement musste im dritten Quartal nicht wegen Unterschreitens unserer Protect Schwelle von 5% eingreifen. Die Investitionsquote bleibt somit bei 100%.

Im Juli 2017 wurde turnusgemäß unsere Top- Fondsauswahl mit Durchführung unseres Auswahl-Modells durchgeführt und dadurch einige Fonds ausgetauscht. Im Vermögensplan Sicherheit haben sich folgende Veränderungen ergeben: Der Allianz Strategiefonds Stabilität (979762) wurde durch den Fonds FOS Rendite und Nachhaltigkeit (DWS0XF) ausgetauscht.

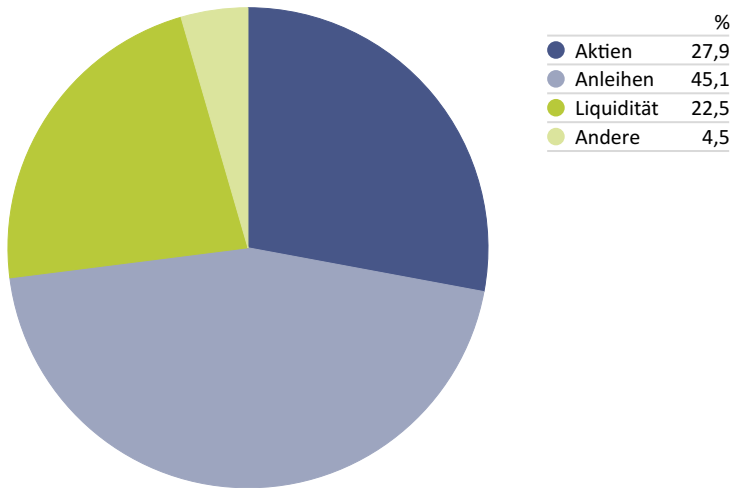
Der Vermögensplan Top Manager Sicherheit konnte von den steigenden Märkten im dritten Quartal 2017 profitieren. Die Strategie gewann im Vergleich zum Vorquartal rund 0,9% und liegt in der Gesamtjahresrendite bei 3,6%. Die defensive Strategie weist eine Jahresdurchschnittsrendite von 3,6% seit Auflage vor Kosten auf, bei geringen Schwankungen von 2,8%.



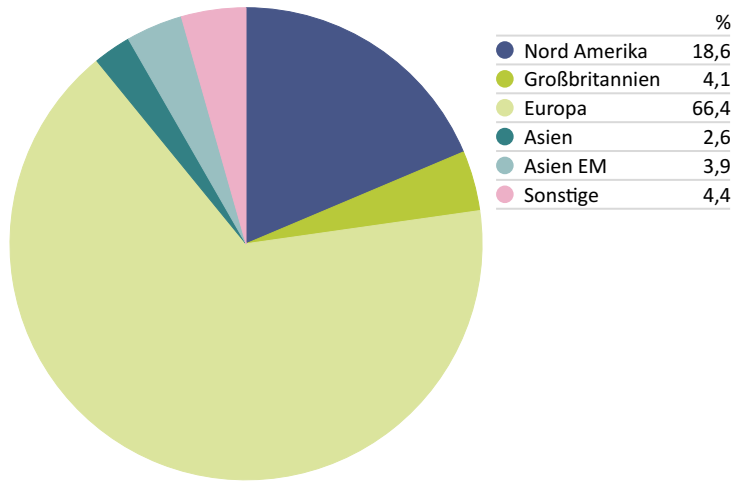
Wertentwicklung

	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	YTD	Seit Auflage
Vermögensplan Ausgewogen	1,19	3,04	6,48	14,95	5,31	21,13
Benchmark Ausgewogen	0,90	0,87	5,05	10,81	3,18	16,84

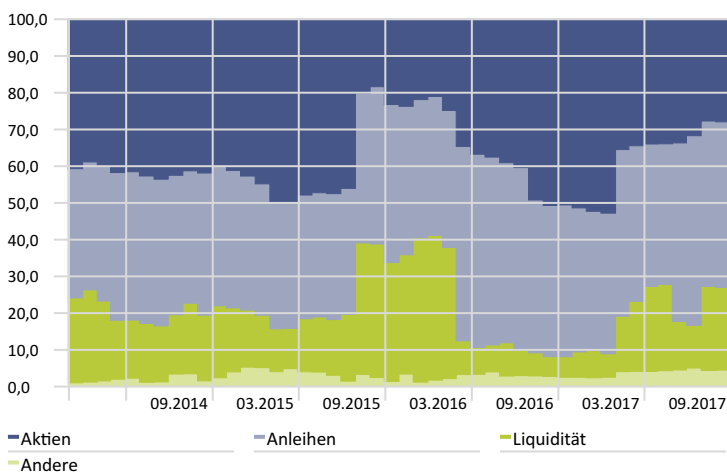
Gewichtung Anlageklassen



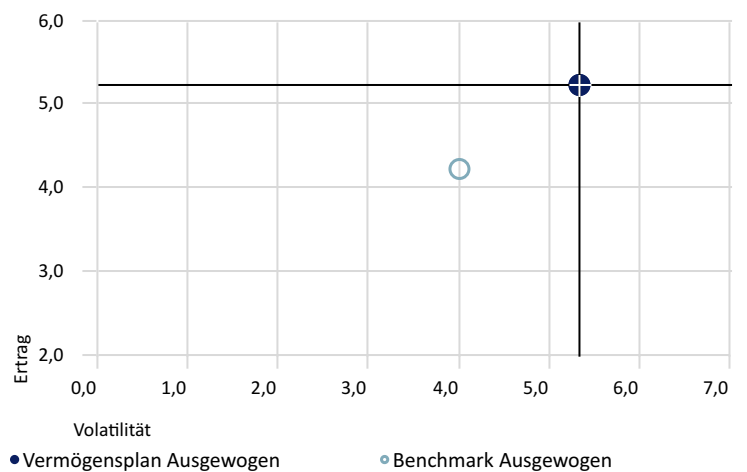
Gewichtung Aktien nach Region



Entwicklung der Assetklassen



Rendite-Risiko Diagramm





Vermögensplan Ausgewogen - Allokation			Erträge im laufenden Jahr nach Fonds		Abstand zur Protect-Schwelle von 10 %
	ISIN	Portfolio-Gewichtung in %		laufendes Jahr	
Frankfurter Aktienfds für Stiftungen A	DE000A1JSWP1	10,63	Frankfurter Aktienfds für Stiftungen A	12,99%	
Value Opportunity Fund P	LU0406025261	10,41	Value Opportunity Fund P	12,87%	
Ganador - Spirit Invest A	LU0326961637	10,08	Ganador - Spirit Invest A	7,67%	
4Q-Special Income EUR R	DE000A1JRQD1	10,03	4Q-Special Income EUR R	6,63%	
KEPLER Vorsorge Mixfonds A	AT0000969787	9,97	KEPLER Vorsorge Mixfonds A	3,93%	
M&G Optimal Income Euro A-H Inc	GB00B933FW56	9,89	M&G Optimal Income Euro A-H Inc	3,62%	
DJE - Zins & Dividende PA (EUR)	LU0553164731	9,84	DJE - Zins & Dividende PA (EUR)	3,57%	
Pioneer Inv Discount Balanced A DA	DE0007012700	9,79	Pioneer Inv Discount Balanced A DA	2,07%	
Nordea 1 - Stable Return AP EUR	LU0255639139	9,70	Nordea 1 - Stable Return AP EUR	1,80%	
BSF Fixed Income Strategies A2 EUR	LU0438336264	9,67	BSF Fixed Income Strategies A2 EUR	1,40%	

Risikokennzahlen

Zeitraum: 30.12.2013 bis 30.09.2017

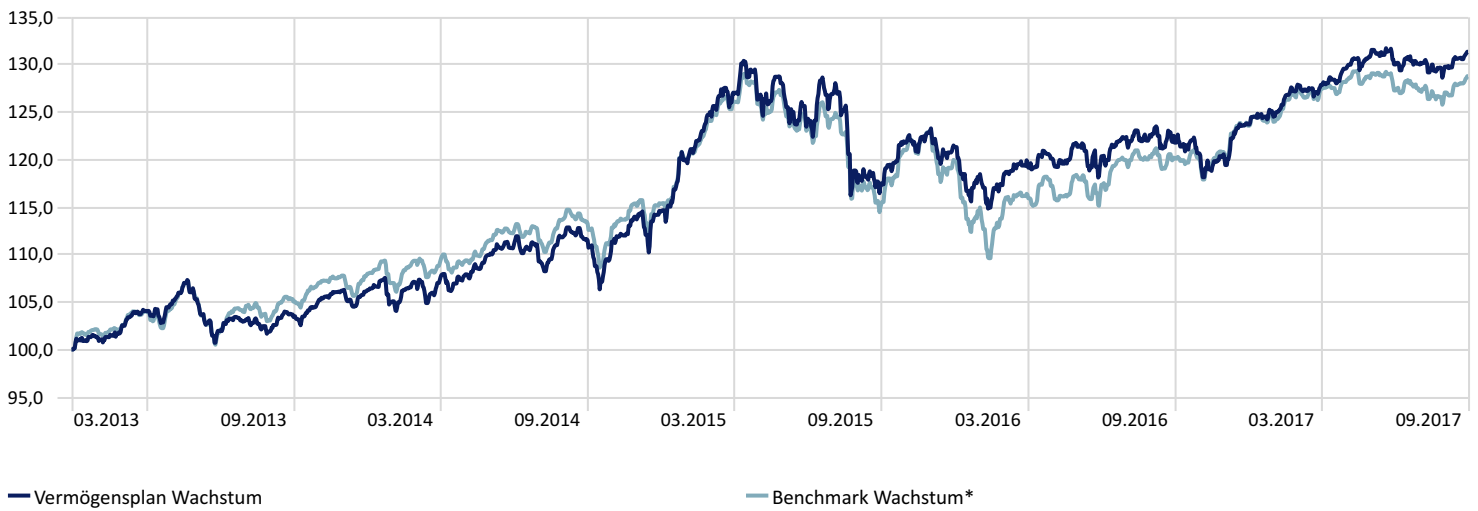
	Ø-Rendite p.a.	Volatilität p.a.	Sharpe Ratio
Vermögensplan Ausgewogen	5,24	5,34	0,06
Benchmark Ausgewogen	4,23	4,00	-0,07

Kommentar

Das Portfoliomanagement musste im zweiten Quartal 2017 nicht wegen Unterschreitens unserer Protect Schwelle von 10% eingreifen. Die Investitionsquote bleibt somit bei 100%.

Im Juli 2017 wurde turnusgemäß unsere Top- Fondsauswahl mit Durchführung unseres Auswahl-Modells durchgeführt und dadurch einige Fonds ausgetauscht. Im Vermögensplan Ausgewogen haben sich jedoch keine Veränderungen ergeben.

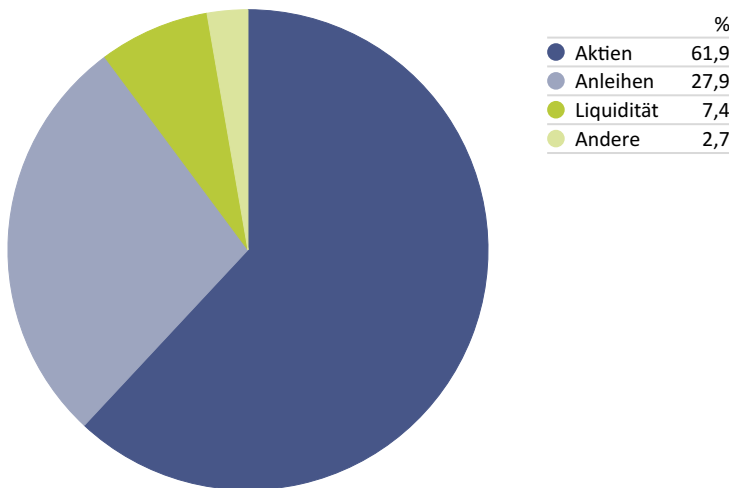
Der Vermögensplan Top Manager Ausgewogen konnte von den steigenden Märkten im dritten Quartal 2017 profitieren. Die Strategie gewann im Vergleich zum Vorquartal rund 1,2%, hat neue Allzeithochs erreicht und liegt in der Gesamtjahresrendite bei 5,3%. Die ausgewogene Strategie weist eine Jahresdurchschnittsrendite von 5,2% seit Auflage vor Kosten auf, bei Schwankungen von 5,3%.



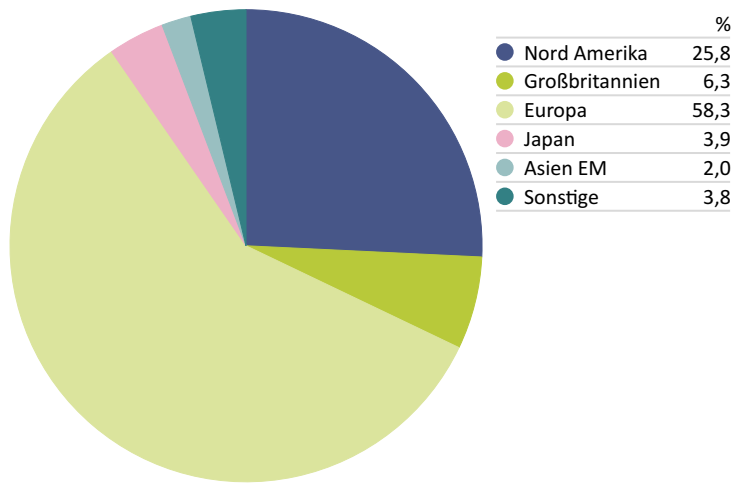
Wertentwicklung

	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	YTD	Seit Auflage
Vermögensplan Wachstum	1,03	2,72	7,86	17,69	6,19	31,37
Benchmark Wachstum	1,18	1,02	7,23	13,53	4,22	28,80

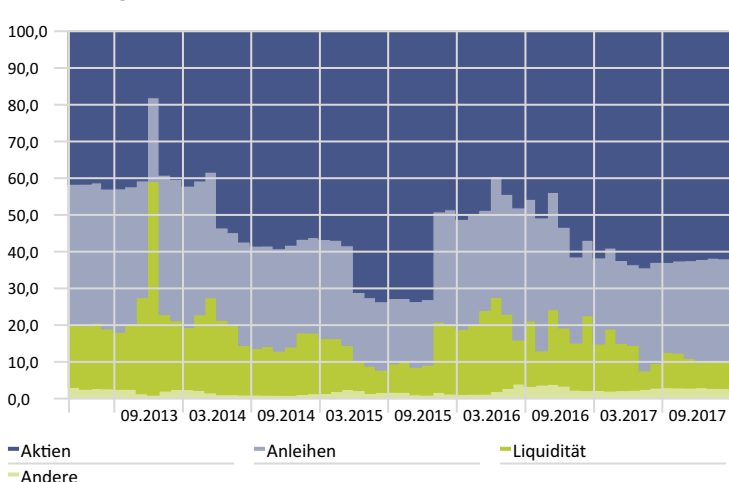
Gewichtung Anlageklassen



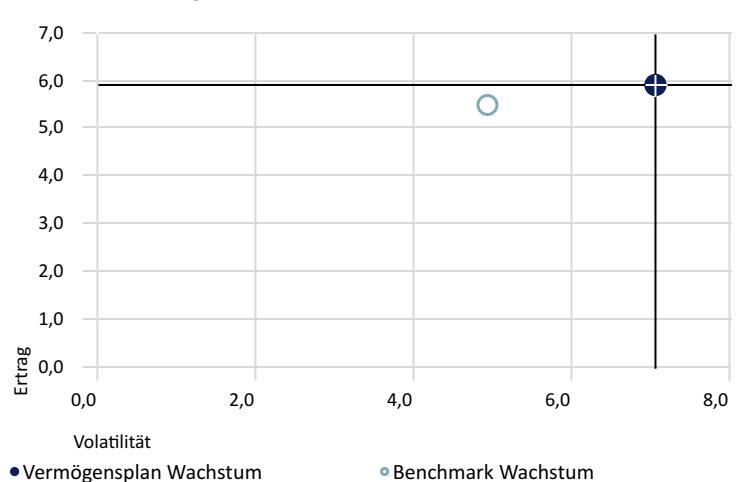
Gewichtung Aktien nach Region



Entwicklung der Assetklassen



Rendite-Risiko Diagramm



**Vermögensplan Wachstum - Allokation**

	ISIN	Portfolio-Gewichtung in %
Frankfurter Aktienfds für Stiftungen A	DE000A1JSWP1	10,58
Value Opportunity Fund P	LU0406025261	10,36
JOHCM European Select Val EUR B	IE0032904116	10,28
Nordea 1 - Global Stable Eq EUR H AP EUR	LU0305819384	9,99
4Q-Special Income EUR R	DE000A1JRQD1	9,98
KEPLER Vorsorge Mixfonds A	AT0000969787	9,92
DJE - Zins & Dividende PA (EUR)	LU0553164731	9,79
Pioneer Inv Discount Balanced A DA	DE0007012700	9,74
Rouvier Patrimoine C	LU1100077442	9,70
Allianz Strategie Wachstum A EUR	DE0009797266	9,67

Erträge im laufenden Jahr nach Fonds

	laufendes Jahr	Abstand zur Protect- Schwelle von 15 %
Frankfurter Aktienfds für Stiftungen A	12,99%	
Value Opportunity Fund P	12,87%	
JOHCM European Select Val EUR B	10,15%	
Nordea 1 - Global Stable Eq EUR H AP EUR	5,63%	
4Q-Special Income EUR R	6,63%	
KEPLER Vorsorge Mixfonds A	3,93%	
DJE - Zins & Dividende PA (EUR)	3,57%	
Pioneer Inv Discount Balanced A DA	2,07%	
Rouvier Patrimoine C	2,23%	
Allianz Strategie Wachstum A EUR	1,53%	

Risikokennzahlen

Zeitraum: 29.12.2012 bis 30.09.2017

	Ø-Rendite p.a.	Volatilität p.a.	Sharpe Ratio
Vermögensplan Wachstum	5,90	7,06	0,40
Benchmark Wachstum	5,47	4,94	0,30

Kommentar

Das Portfoliomanagement musste im dritten Quartal 2017 nicht wegen Unterschreitens unserer Protect Schwelle von 15% eingreifen. Die Investitionsquote bleibt somit bei 100%.

Im Juli 2017 wurde turnusgemäß unsere Top- Fondsauswahl mit Durchführung unseres Auswahl-Modells durchgeführt und dadurch einige Fonds ausgetauscht. Im Vermögensplan Wachstum haben sich jedoch keine Veränderungen ergeben.

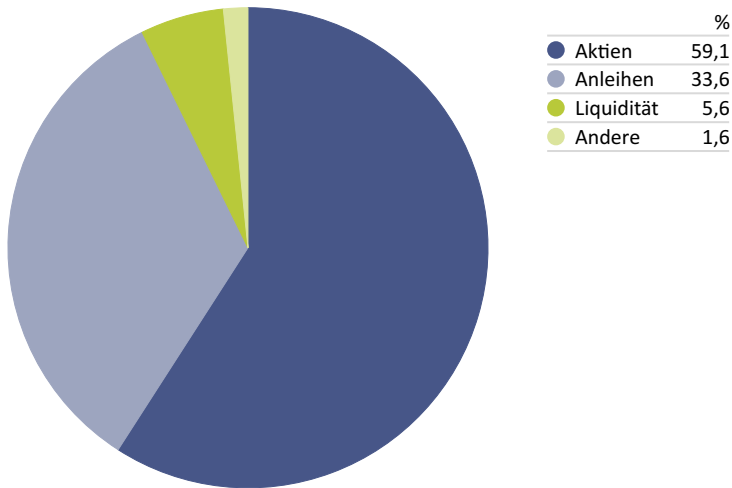
Der Vermögensplan Top Manager Wachstum konnte von den steigenden Märkten im dritten Quartal 2017 profitieren. Die Strategie gewann im Vergleich zum Vorquartal rund 1,0%, hat neue Allzeithochs erreicht und liegt in der Gesamtjahresrendite bei 6,2%. Die wachstumsorientierte Strategie weist eine Jahresdurchschnittsrendite von 5,9% seit Auflage vor Kosten auf, bei Schwankungen von 7,1%.



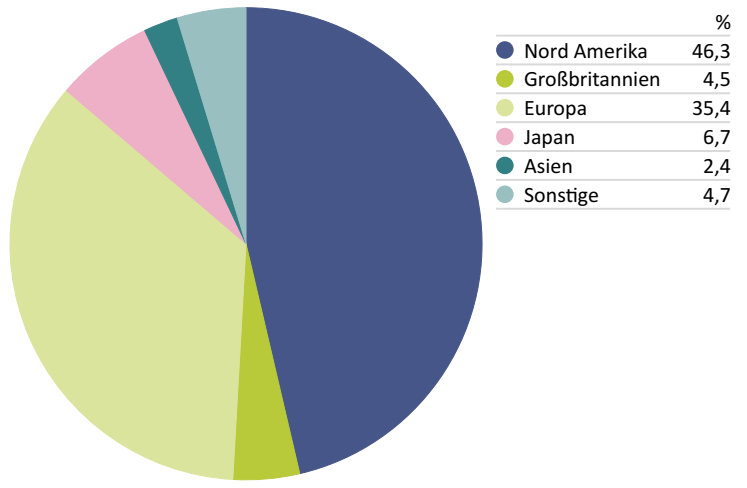
Wertentwicklung

	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	YTD	Seit Auflage
Vermögensplan Nachhaltig	1,29	0,42	6,02	—	3,24	9,87
Benchmark Ausgewogen	0,90	0,87	5,05	10,81	3,18	8,56

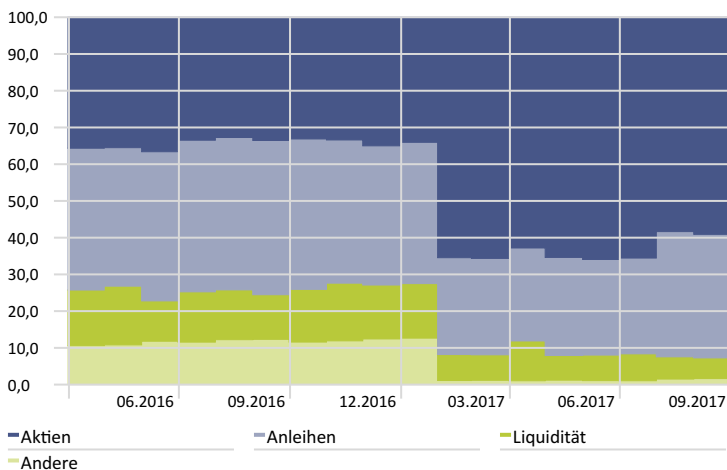
Gewichtung Anlageklassen



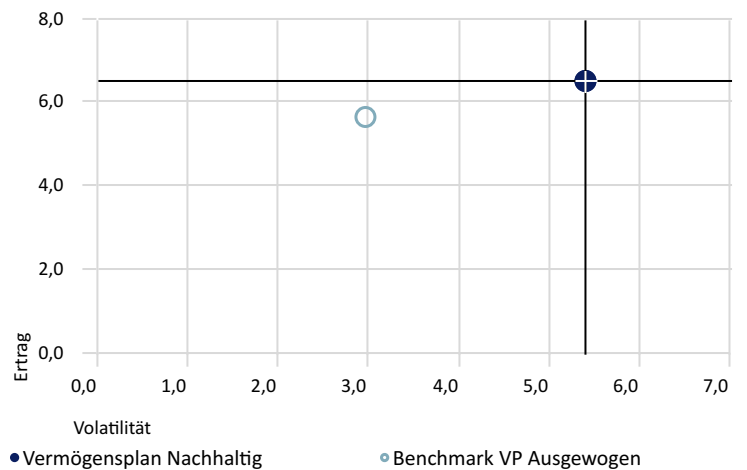
Gewichtung Aktien nach Region



Entwicklung der Assetklassen



Rendite-Risiko Diagramm



**Vermögensplan Nachhaltig - Allokation**

	ISIN	Portfolio-Gewichtung in %
ACATIS Fair Value Modulor VV Nr.1 A	LU0278152516	10,37
ÖkoWorld ÖkoVision Classic A	LU0551476806	10,35
F&C Responsible Global Equity A EUR Inc	LU0234759529	10,26
terrAssisi Aktien I AMI	DE0009847343	10,15
SEB Sustainability Fund Global C EUR	LU0036592839	10,02
Swisscanto (LU) PF Green Inv Bal(EUR) AA	LU0208341965	9,99
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix A	AT0000859517	9,92
Merck Finck Stiftungsfonds UI	DE0008483983	9,88
FOS Rendite und Nachhaltigkeit	DE000DWS0XF8	9,76
JSS Sustainable Bd EUR Corp P EUR dist	LU0045164786	9,31

Erträge im laufenden Jahr nach Fonds

	laufendes Jahr	Abstand zur Protect- schwelle von 10 %
ACATIS Fair Value Modulor VV Nr.1 A	7,52%	
ÖkoWorld ÖkoVision Classic A	8,64%	
F&C Responsible Global Equity A EUR Inc	7,67%	
terrAssisi Aktien I AMI	5,01%	
SEB Sustainability Fund Global C EUR	5,13%	
Swisscanto (LU) PF Green Inv Bal(EUR) AA	4,91%	
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix A	1,58%	
Merck Finck Stiftungsfonds UI	2,19%	
FOS Rendite und Nachhaltigkeit	4,51%	
JSS Sustainable Bd EUR Corp P EUR dist	0,74%	

Risikokennzahlen

Zeitraum: 02.04.2016 bis 30.09.2017

	Ø-Rendite p.a.	Volatilität p.a.	Sharpe Ratio
Vermögensplan Nachhaltig	6,49	5,41	1,21
Benchmark Ausgewogen	5,64	2,98	0,94

Kommentar

Die Auswahl der Zielfonds erfolgt nach den gleichen Qualitätskriterien, wie sie auch für die anderen Vermögensplan-Strategien gelten. Es handelt sich um ein Portfolio vom Typ „Ausgewogen“. Zusätzlich wird ein starkes Gewicht auf nachhaltige Kriterien gelegt: ökologisch, ethisch sozial.

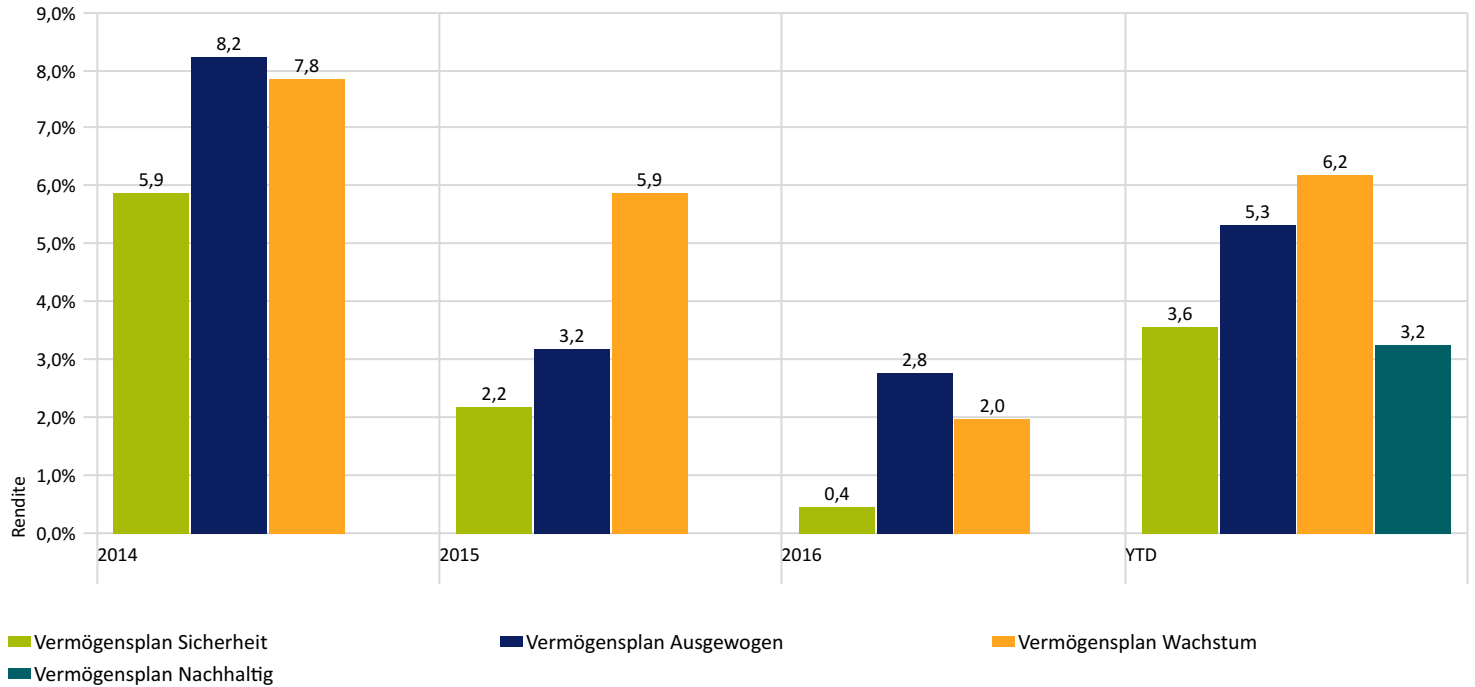
Das Portfoliomanagement musste im dritten Quartal 2017 nicht wegen Unterschreitens unserer Protect Schwelle von 10% eingreifen. Die Investitionsquote bleibt somit bei 100%.

Im Juli 2017 wurde turnusgemäß unsere Top- Fondsauswahl mit Durchführung unseres Auswahl-Modells durchgeführt und dadurch einige Fonds ausgetauscht. Im Vermögensplan Ausgewogen Nachhaltig haben sich folgende Veränderungen ergeben: Der Ökobasis Renten Plus (A1W19J) wurde durch den Fonds FOS Rendite und Nachhaltigkeit (DWS0XF) ausgetauscht und der Candriam Sustainable World (A0MMAD) durch den JSS Sustainable Bonds Corporates (972162).

Der Vermögensplan Top Manager Nachhaltig konnte von den steigenden Märkten im dritten Quartal 2017 profitieren. Die Strategie gewann im Vergleich zum Vorquartal rund 1,3% und liegt in der Gesamtjahresrendite bei 3,2%. Die ausgewogene Strategie weist eine Jahresdurchschnittsrendite von 6,5% seit Auflage vor Kosten auf, bei geringen Schwankungen von 5,4%.



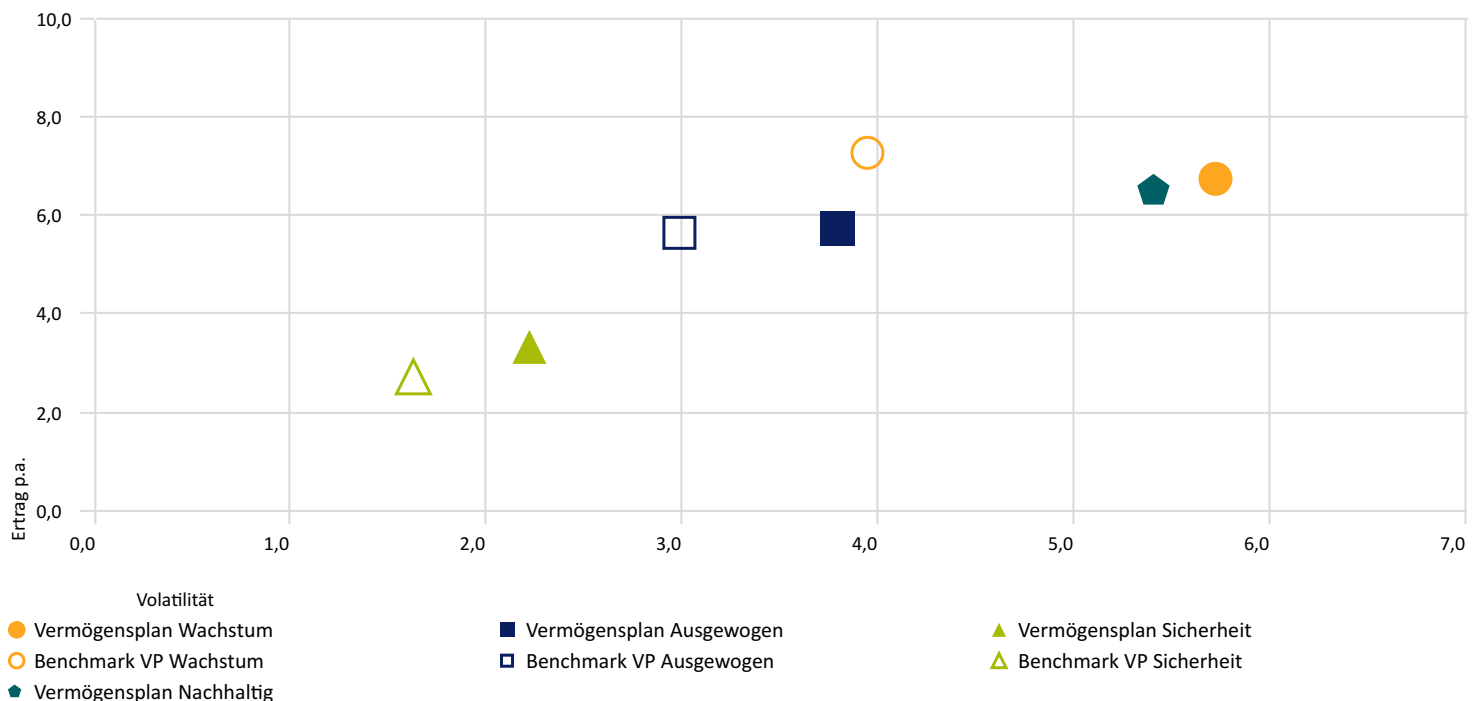
Wertentwicklung



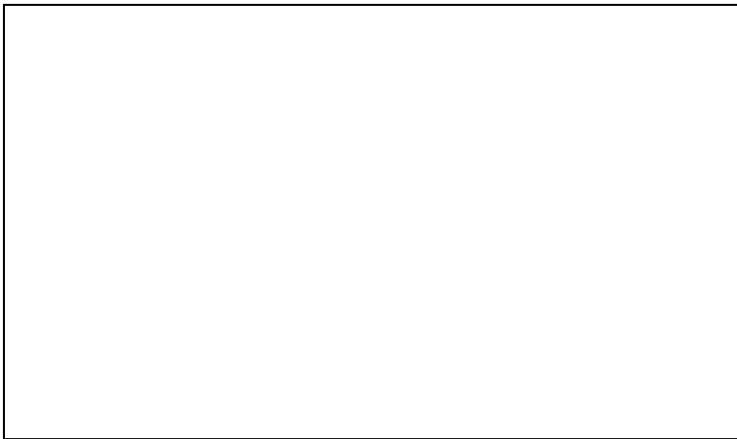
Wertentwicklung

	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	YTD	Seit Auflage	Auflage Datum
Vermögensplan Sicherheit	0,90	2,21	2,94	7,69	3,56	18,36	27.12.2012
Vermögensplan Ausgewogen	1,19	3,04	6,48	14,95	5,31	21,13	29.12.2013
Vermögensplan Wachstum	1,03	2,72	7,86	17,69	6,19	31,37	28.12.2012
Vermögensplan Nachhaltig	1,29	0,42	6,02	—	3,24	9,87	01.04.2016

Rendite-Risiko Diagramm



Diese Broschüre wurde Ihnen überreicht von:



DISCLAIMER

Alle dargestellten Werte sind Vergangenheitswerte aus denen sich keine Rückschlüsse über zukünftige Entwicklungen herleiten lassen. Kosten bei Ausgabe und Rücknahme, sowie die individuelle Vermögensverwaltungsgebühr bleiben bei dieser Berechnung unberücksichtigt. Dieses Porträt der Vermögensverwaltung dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine Kauf- noch Verkaufsempfehlung dar. Ausführliche Informationen erhalten Sie bei der NFS Hamburger Vermögen GmbH unter www.hhvm.de.

*Benchmark Sicherheit: Durchschnitt der Kategorie „Mischfonds defensiv global“ gemäß Morningstar FondsKategorisierung.
Benchmark Ausgewogen: Durchschnitt der Kategorie „Mischfonds moderat global“ gemäß Morningstar FondsKategorisierung.
Benchmark Wachstum: Durchschnitt der Kategorien „Mischfonds flexibel global“ und „Mischfonds aggressiv global“ zu je 50% gemäß Morningstar FondsKategorisierung.

IMPRESSUM

NFS Hamburger Vermögen GmbH | Friesenstraße 1 | 20097 Hamburg
Tel: 040 / 80 80 24 - 20 | Fax: 040 / 80 80 24 - 299 | E-Mail: info@hhvm.de
Handelsregister: Amtsgericht Hamburg HRB 92472 | Geschäftsführer: Eric Wiese
Finanzdienstleistungsinstitut nach § 32 KWG | Institutsnummer: 5507750