

NACHHALTIG

Defensiv

Ausgewogen

Wachstum



Vermögensplan - Nachhaltig
Quartalsbericht IV 2019



Marktkommentar

2019: Ein Feuerwerk an den Börsen

Das Jahr war für Anleger so positiv wie selten zuvor. Trotz kurzzeitiger Turbulenzen haben die Märkte deutliche Gewinne verzeichnet. Positiv stimmt insbesondere, dass die Märkte nicht durch politische Unruhen, wie beispielsweise der Handelsstreit USA – China oder der Brexit, nachhaltig beeinflusst wurden.

Ein Feuerwerk brennt ab

25,3%: Das ist der stolze Zuwachs, den der DAX Anlegern beschert hat. Und auch andere Märkte liegen auf der gleichen Linie. Der US-amerikanische Leitindex S&P500 beispielsweise liegt sogar bei satten 28,9%. Dieses Bild zeigt sich auch an anderen Märkten. Der japanische Nikkei 225 legte mit über 18% ebenfalls deutlich zu. Auch der isolierte Blick auf das vierte Quartal zeigt, wie stark die Dynamik an den Börsen war. Allein in den letzten drei Monaten legte beispielsweise der DAX um mehr als 6% zu und reiht sich so in die Liste der erfolgreichen Börsen ein.

Verluste aus 2018 wettgemacht

Der Jahresrückblick belegt: 2019 war ein mehr als erfolgreiches Jahr für Anleger. Doch was sind die Gründe dafür? Erstens: 2018 war insbesondere im vierten Quartal geprägt von starken Kursrückgängen. Ausgehend von diesen teils massiven Verlusten entstand eine gute Ausgangslage für 2019. Zweitens: Eine genauere Analyse der Kursverluste im vierten Quartal 2018 zeigt, dass diese politisch getrieben waren. Brexit, Handelsstreit USA – China oder die Situation in Italien – das sind nur die wichtigsten Beispiele die zur negativen Übertreibung an den Börsen geführt haben. Die tatsächliche Situation auf der realwirtschaftlichen Seite rechtfertigte diese massiven Rückgänge nicht. Folgerichtig haben sich die Börsen seit Beginn des Jahres 2019 erholt. Mehr noch: Die Verluste wurden überkompensiert. Pessimisten die für 2019 ein extrem schweres Jahr vorhersagten wurden eines Besseren belehrt.

EZB: Wenig Spielraum für neue Chefin

Ob der Wechsel an der Spitze der EZB etwas an der Niedrigzinspolitik ändern wird, bleibt zwar abzuwarten. Fakt ist aber, dass die neue Chefin Christine Lagarde nur wenig Spielraum hat. Zwar ist die Wirtschaftslage in der EU nicht schlecht. Aber die Inflationsrate verharrt auf unerwünscht niedrigem Niveau und die Meinungsverschiedenheiten mit dem Handelspartner USA nehmen stetig zu. Folgerichtig sehen Experten hier eine Zunahme des sogenannten „Quantitative Easing“ sowie ein Festhalten an niedrigen Zinsen. Lagarde ist sich bewusst: Ihre Arbeit ist stark geprägt durch Brüssel und andere europäische Hauptstädte.

Marktübersicht

	Stand	Entwicklung YTD
DAX	13.228 Pkte	+ 25,3%
MDAX	28.312 Pkte	+ 31,1%
SDAX	12.511 Pkte	+ 31,6%
S&P 500	3.230 Pkte	+ 28,9%
EUR / USD	1,12	- 2,2%
EUR / CHF	1,09	- 3,5%
Gold	1.517 USD	+ 18,4%

Fed: „Sehr gute Wirtschaftslage!“

Besonders positiv zu werten ist der Umstand, dass die Märkte eines deutlich gezeigt haben: Sie haben sich in 2019 zum großen Teil von den politischen Rahmenbedingungen emanzipieren können. Der Grund dafür ist einfach. Sowohl beim Brexit als auch beim Handelskonflikt wurden die Kriegstrompeten lauter geblasen als notwendig. Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen hingegen waren nach wie vor intakt, zumal es auf beiden Gebieten insbesondere im zweiten Halbjahr Fortschritte bzw. Anzeichen für eine Lösung gab. Wie gut die Rahmenbedingungen in Wirklichkeit sind, erläuterte die amerikanische Notenbank Fed. Auf der Pressekonferenz am 11.12.2019 lenkte Fed-Chef Jerome Powell das Augenmerk auf die sehr gute Wirtschaftslage des weltweit wichtigsten Marktes. Stabiles Wachstum und florierender Arbeitsmarkt – das sind nur zwei Parameter, die Powell in seiner Präsentation ansprach. Sein Fazit: Der Leitzins bleibt im Korridor von 1,5% bis 1,75%. Zuvor hatte die Fed dreimal hintereinander den Leitzins jeweils um 25 Basispunkte gesenkt, um eine Abkühlung der US-Wirtschaft zu verhindern und einen Puffer für den Fall einer Zuspitzung des Handelskrieges mit China aufzubauen. Eine Rezession der US-Wirtschaft sei äußerst unwahrscheinlich, das Wachstum überzeugend.

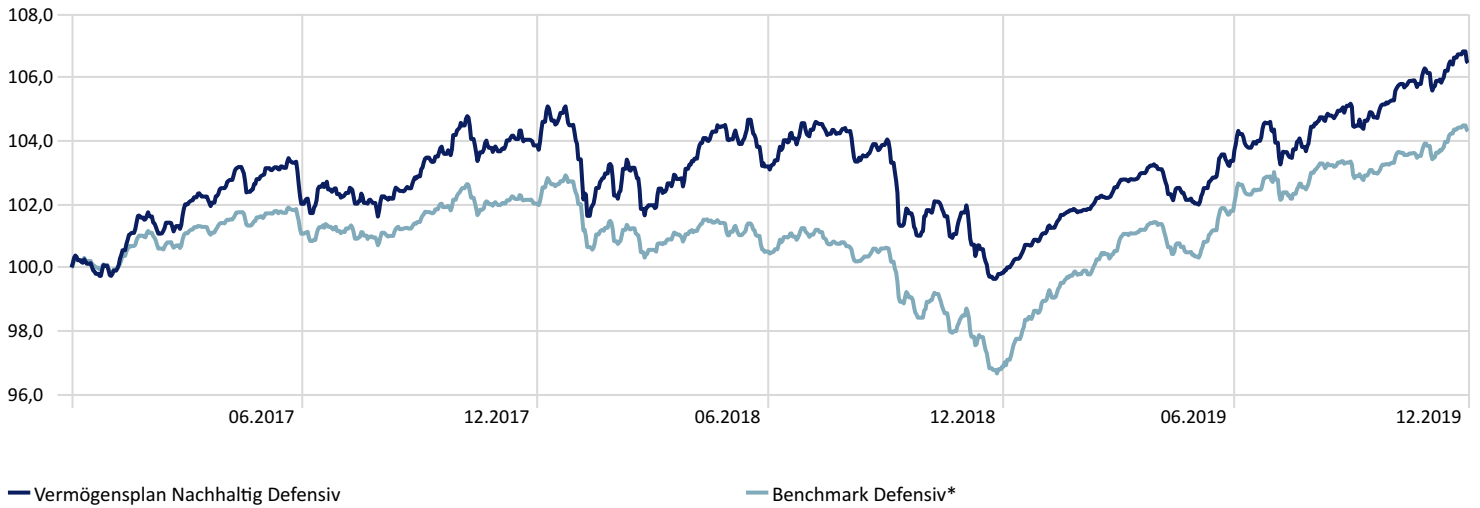
Fazit

2019 war ein ausgesprochen erfolgreiches Jahr für Anleger. Im Gegensatz zu Haussephasen in der Historie sehen wir aktuell eine intakte wirtschaftliche Situation. Was bedeutet das für Anleger? Die Weltwirtschaft hat noch ausreichend Wachstumsdynamik, um im Jahr 2020 zumindest moderat und ohne Rezession zu wachsen. Und noch eine gute Nachricht: Die Börsen haben verstanden, dass politische Querelen nichts an der ökonomischen Situation ändern, und die ist derzeit – global gesehen – gut. Wir bleiben daher bei unserer Aussage: Ein sinnvoll diversifiziertes Portfolio ist die beste Grundlage für 2020. Qualitätsaktien sowie Dividendentitel werden auch in den nächsten Quartalen zu den bevorzugten Anlagen gehören – unabhängig von politischen Kurzausfällen.

Fonds im Fokus: Pictet Global Environmental Opportunities (ISIN: LU0503631805)

Der Teilfonds strebt eine Wertsteigerung an, indem er mindestens zwei Drittel des Gesamtvermögens in Unternehmensaktien investiert, die im Einklang mit den Anlagen von Pictets offenen Umweltthemenfonds stehen. Die Gewichtung jedes Themas wird strategisch festgelegt und jeden Monat angepasst. Das Anlageuniversum ist nicht auf eine bestimmte geografische Region beschränkt.

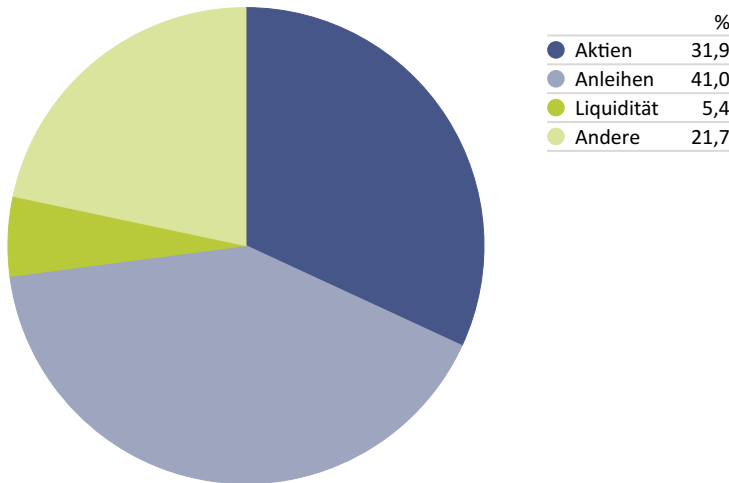




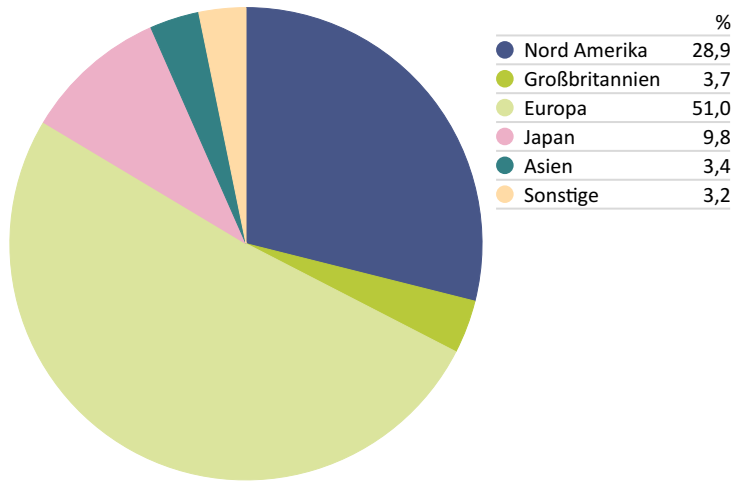
Wertentwicklung

	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	YTD	Seit Auflage
Vermögensplan Nachhaltig Defensiv	1,22	2,99	6,64	—	6,64	6,46
Benchmark Defensiv*	0,93	2,47	7,68	4,31	7,68	4,31

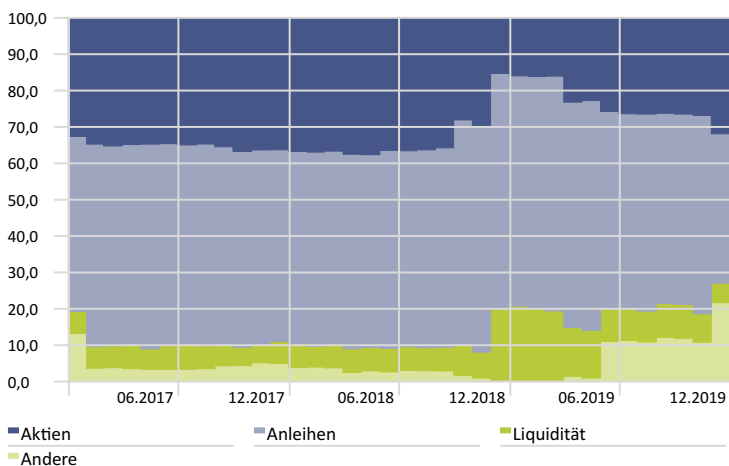
Gewichtung Anlageklassen



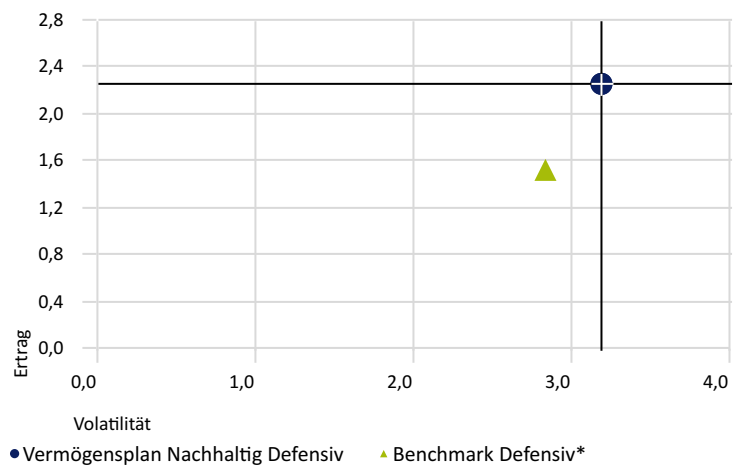
Gewichtung Aktien nach Region



Verlauf der Anlageklassengewichtungen



Rendite-Risiko Diagramm



**Vermögensplan Defensiv - Allokation**

	ISIN	Portfolio-Gewichtung	Performance seit Jahresbeginn
DWS ESG Multi Asset Dynamic LD	LU1790031394	10,30%	19,86%
FOS Rendite und Nachhaltigkeit A	DE000DWS0XF8	10,26%	10,13%
Triodos Impact Mixed Neutral EUR R Inc	LU0504302604	9,99%	12,24%
BNP Paribas Sust Mul Ast Sty Cl Inc	LU1956159856	9,94%	8,38%
BFS Nachhaltigkeitsfd Ertrag	DE000A0B7JB7	9,93%	4,44%
KEPLER Ethik Mix A	AT0000A19288	9,93%	10,36%
ACATIS Fair Value Modulor VV Nr.1 A	LU0278152516	9,93%	22,15%
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide R A	AT0000A1DU54	9,91%	8,43%
Oddo WerteFonds A	DE0007045148	9,91%	8,89%
SWC (LU) PF Resp Select (EUR) AA	LU0112799290	9,90%	7,75%

Risikokennzahlen

Zeitraum: 02.01.2017 bis 31.12.2019

	Ø-Rendite p.a.	Volatilität p.a.	Sharpe Ratio
Vermögensplan Nachhaltig Defensiv	2,11	2,92	0,45
Benchmark Defensiv*	1,42	1,72	0,26

Kommentar

Die Strategie „Vermögensplan Nachhaltig Defensiv“ wurde am 01.10.2018 neu aufgelegt, um die nachhaltige Strategieserie auf drei Strategien zu vervollständigen, feiert somit also ihr einjähriges Bestehen. Zur besseren Vergleichbarkeit betrachten wir bei den hier genannten Zahlen einen rückgerechneten Zeitraum ab 01/2017.

Das Portfoliomanagement hat im vierten Quartal keine Fonds wegen Unterschreitens der Protect Schwelle von 5% ausgetauscht.

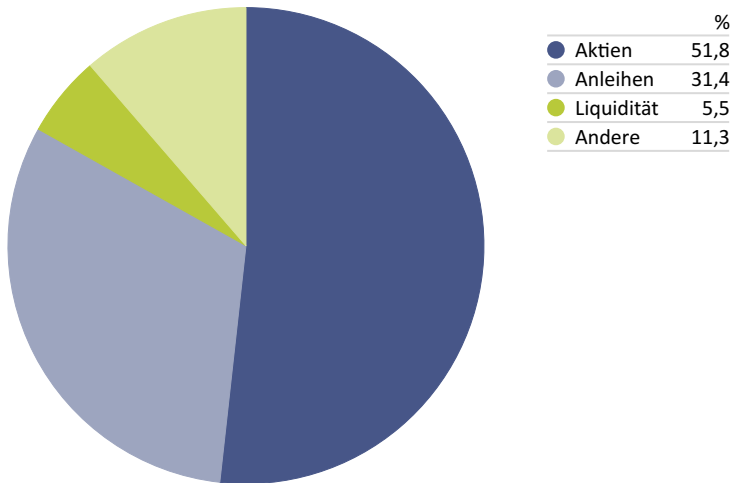
Das vierte Quartal war an den Aktienmärkten geprägt von deutlichen Anstiegen bei nahezu allen wichtigen Indices weltweit und endete Nahe der Allzeithochs. Die defensive Strategie konnte durch die Vollinvestition davon profitieren. Sie weist im Vergleich zum Vorquartal ein Plus von 1,22% aus und liegt in der Gesamtjahresrendite bei 6,6%. Die Strategie erzielte bis zum Stichtag seit Auflage vor Kosten eine Jahresdurchschnittsrendite von 2,1 %, bei Schwankungen von 2,9%. Die Manager der Zielfonds haben die Quoten der Anlageklassen im Vergleich zum Vorquartal leicht zu Gunsten der Aktien verändert, zudem erhöhte sich die Quote durch den Rücktausch. Die Gesamtaktienquote beträgt somit aktuell ca. 32%.



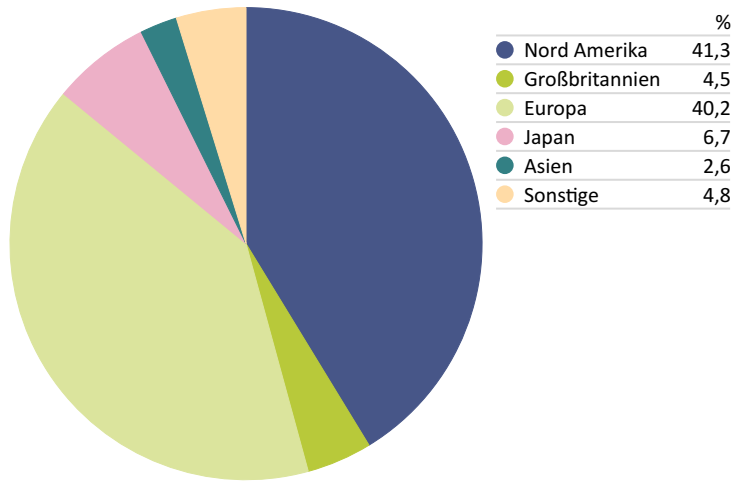
Wertentwicklung

	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	YTD	Seit Auflage
Vermögensplan Nachhaltig Ausgewogen	3,45	5,67	10,88	10,95	10,88	18,07
Benchmark Ausgewogen*	2,37	4,03	12,18	9,03	12,18	14,72

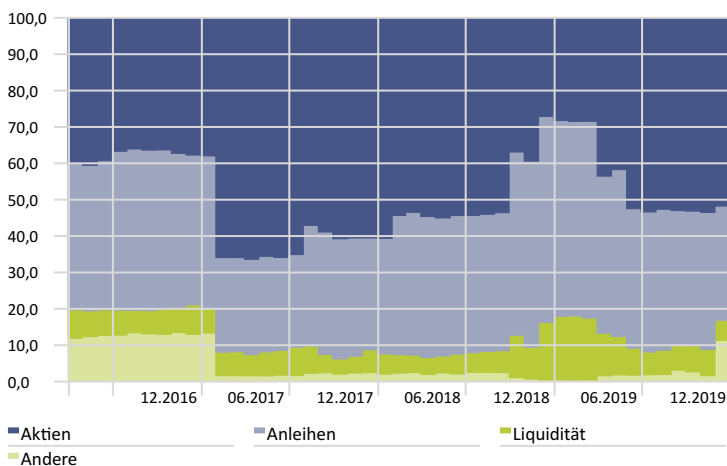
Gewichtung Anlageklassen



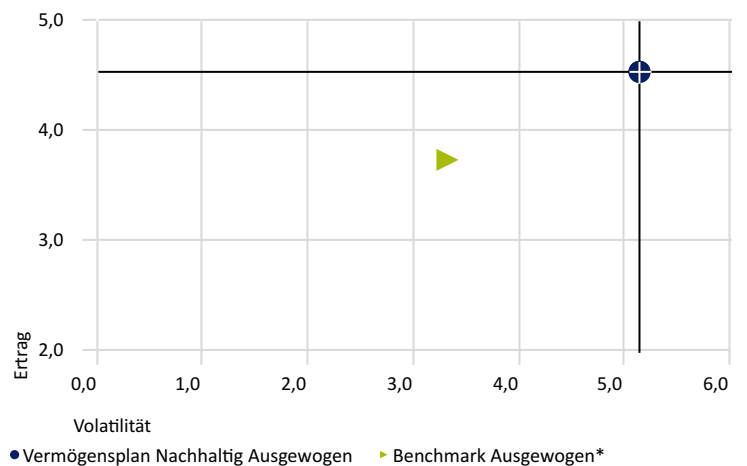
Gewichtung Aktien nach Region



Verlauf der Anlageklassengewichtungen



Rendite-Risiko Diagramm



**Vermögensplan Ausgewogen - Allokation**

	ISIN	Portfolio-Gewichtung	Performance seit Jahresbeginn
ACATIS Fair Value Modulor VV Nr.1 A	LU0278152516	10,42%	22,15%
SEB Sustainability Fund Global C EUR	LU0036592839	10,27%	23,95%
ÖkoWorld ÖkoVision Classic A	LU0551476806	10,22%	25,91%
DWS ESG Multi Asset Dynamic LD	LU1790031394	10,09%	19,86%
FOS Rendite und Nachhaltigkeit A	DE000DWS0XF8	10,06%	10,13%
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix A	AT0000859517	9,90%	18,36%
SWC (LU) PF Sust Balanced (EUR) AA	LU0208341965	9,86%	14,76%
BfS Nachhaltigkeitsfd Ertrag	DE000A0B7JB7	9,73%	4,44%
BNP Paribas Sust Mul Ast Sty Cl Inc	LU1956159856	9,73%	8,38%
KEPLER Ethik Mix A	AT0000A19288	9,73%	10,36%

Risikokennzahlen

Zeitraum: 02.04.2016 bis 31.12.2019

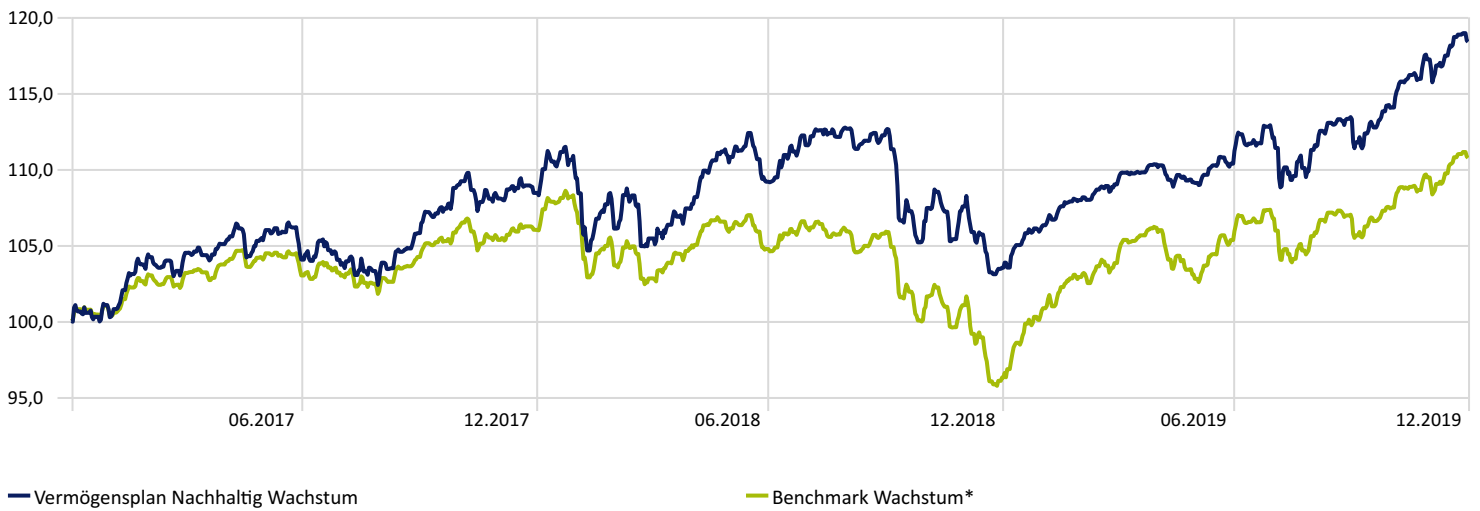
	Ø-Rendite p.a.	Volatilität p.a.	Sharpe Ratio
Vermögensplan Nachhaltig Ausgewogen	4,53	5,15	0,45
Benchmark Ausgewogen*	3,73	3,32	0,26

Kommentar

Die erste Strategie der Vermögensplan „Nachhaltig“-Serie existiert bereits seit 1.4.2016. Die ausgewogene Strategie wurde am 01.10.2018 um die Strategien „Nachhaltig Defensiv“ und „Nachhaltig Wachstum“ ergänzt.

Das Portfoliomanagement hat im vierten Quartal keine Fonds wegen Unterschreitens der Protect Schwelle von 10% ausgetauscht.

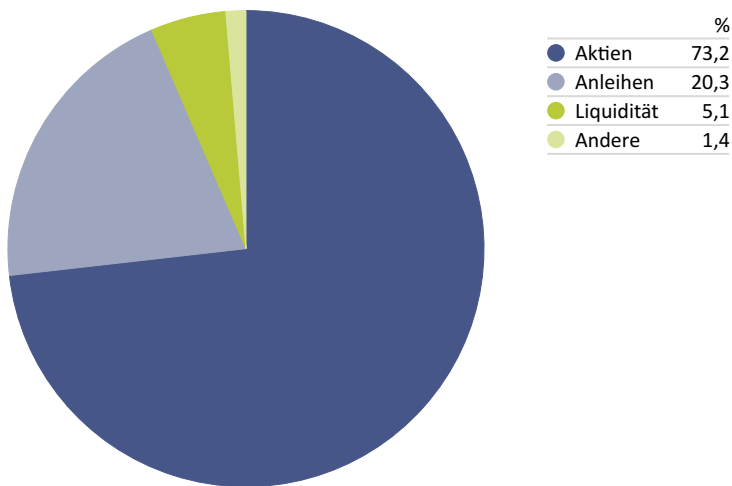
Das vierte Quartal war an den Aktienmärkten geprägt von deutlichen Anstiegen bei nahezu allen wichtigen Indices weltweit und endete Nahe der Allzeithochs. Die ausgewogene Strategie konnte durch die Vollinvestition davon profitieren. Sie weist im Vergleich zum Vorquartal ein Plus von 3,45% aus und liegt in der Gesamtjahresrendite bei 10,9%. Die Strategie erzielte bis zum Stichtag seit Auflage vor Kosten eine Jahresdurchschnittsrendite von 4,5%, bei Schwankungen von 5,2%. Die Manager der Zielfonds haben die Quoten der Anlageklassen im Vergleich zum Vorquartal leicht zu Gunsten der Aktien verändert. Die Gesamtaktienquote beträgt somit aktuell ca. 52%.



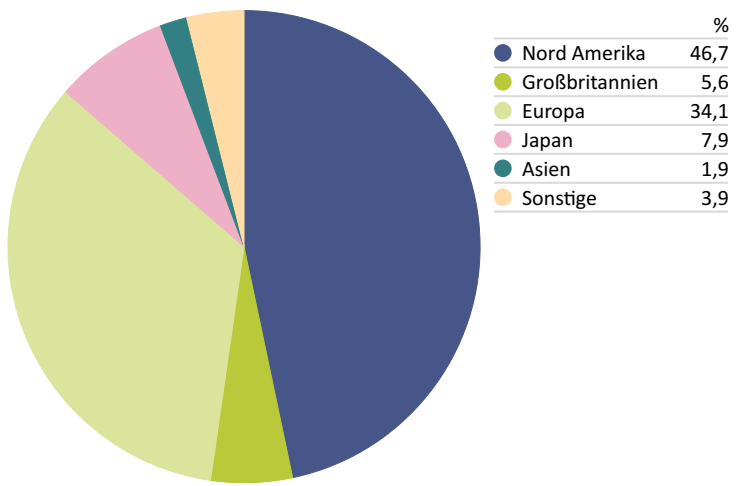
Wertentwicklung

	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	YTD	Seit Auflage
Vermögensplan Nachhaltig Wachstum	4,37	7,27	14,37	—	14,37	18,38
Benchmark Wachstum*	3,49	5,13	15,02	10,74	15,02	10,74

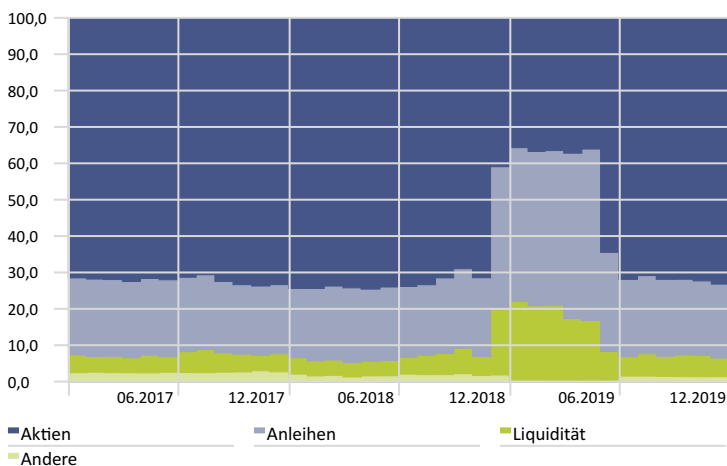
Gewichtung Anlageklassen



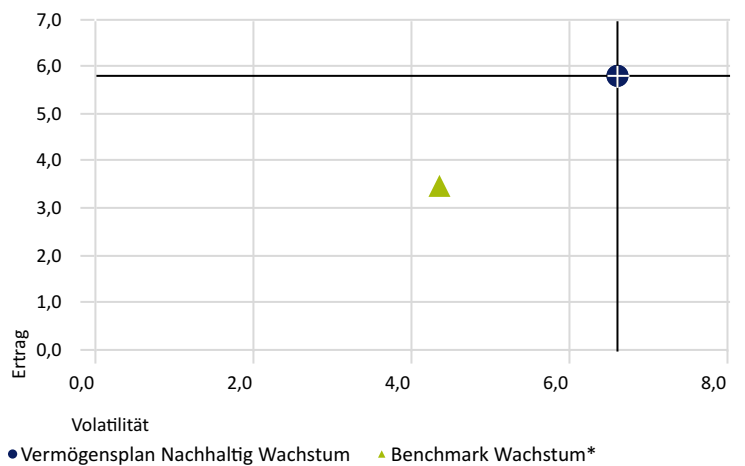
Gewichtung Aktien nach Region



Verlauf der Anlageklassengewichtungen



Rendite-Risiko Diagramm



**Vermögensplan Wachstum - Allokation**

	ISIN	Portfolio-Gewichtung	Performance seit Jahresbeginn
Pictet - Global Envir Opps P dy EUR	LU0503631805	10,35%	40,37%
ACATIS Fair Value Modulor VV Nr.1 A	LU0278152516	10,28%	22,15%
BMO Responsible Global Equity A Inc EUR	LU0234759529	10,26%	34,31%
DWS ESG Multi Asset Dynamic LD	LU1790031394	10,11%	19,86%
SEB Sustainability Fund Global C EUR	LU0036592839	10,10%	23,95%
RobecoSAM Global SDG Equities B EUR	LU1721249503	9,97%	24,35%
ÖkoWorld ÖkoVision Classic A	LU0551476806	9,97%	25,91%
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix A	AT0000859517	9,81%	18,36%
KEPLER Ethik Mix A	AT0000A19288	9,63%	10,36%
BFS Nachhaltigkeitsfd Ertrag	DE000A0B7JB7	9,51%	4,44%

Risikokennzahlen

Zeitraum: 02.01.2017 bis 31.12.2019

	Ø-Rendite p.a.	Volatilität p.a.	Sharpe Ratio
Vermögensplan Nachhaltig Wachstum	5,80	6,60	1,06
Benchmark Wachstum*	3,47	4,34	0,54

Kommentar

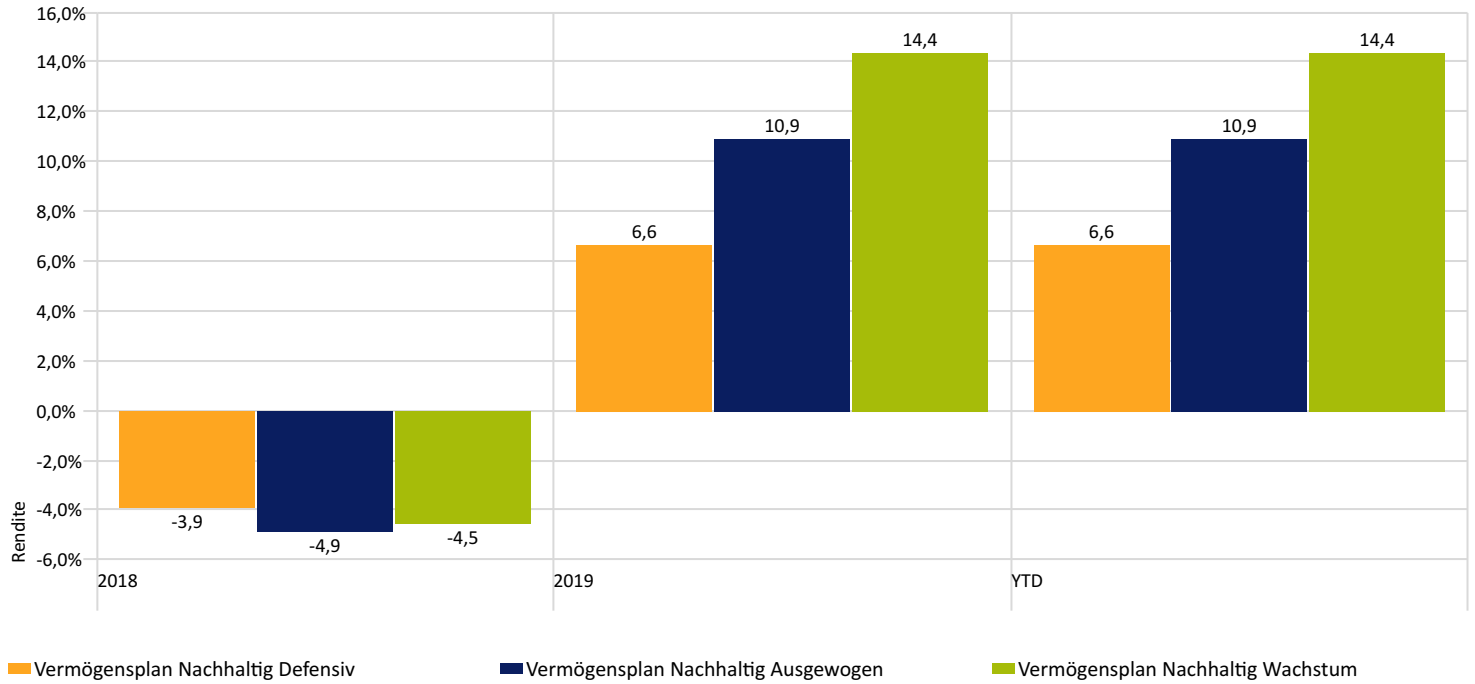
Die Strategie „Vermögensplan Nachhaltig Wachstum“ wurde am 01.10.2018 neu aufgelegt, um die nachhaltige Strategieserie auf drei Strategien zu vervollständigen, feiert somit also ihr einjähriges Bestehen. Zur besseren Vergleichbarkeit betrachten wir bei den hier genannten Zahlen einen rückgerechneten Zeitraum ab 01/2017.

Das Portfoliomanagement hat im vierten Quartal keine Fonds wegen Unterschreitens der Protect Schwelle von 15% ausgetauscht.

Das vierte Quartal war an den Aktienmärkten geprägt von deutlichen Anstiegen bei nahezu allen wichtigen Indices weltweit und endete Nahe der Allzeithochs. Die ausgewogene Strategie konnte durch die Vollinvestition davon profitieren. Sie weist im Vergleich zum Vorquartal ein Plus von 4,37% aus und liegt in der Gesamtjahresrendite bei 14,37%. Die Strategie erzielte bis zum Stichtag seit Auflage vor Kosten eine Jahresdurchschnittsrendite von 5,8%, bei Schwankungen von 6,6%. Die Manager der Zielfonds haben die Quoten der Anlageklassen im Vergleich zum Vorquartal nicht verändert. Die Gesamtaktienquote beträgt somit aktuell ca. 73%.



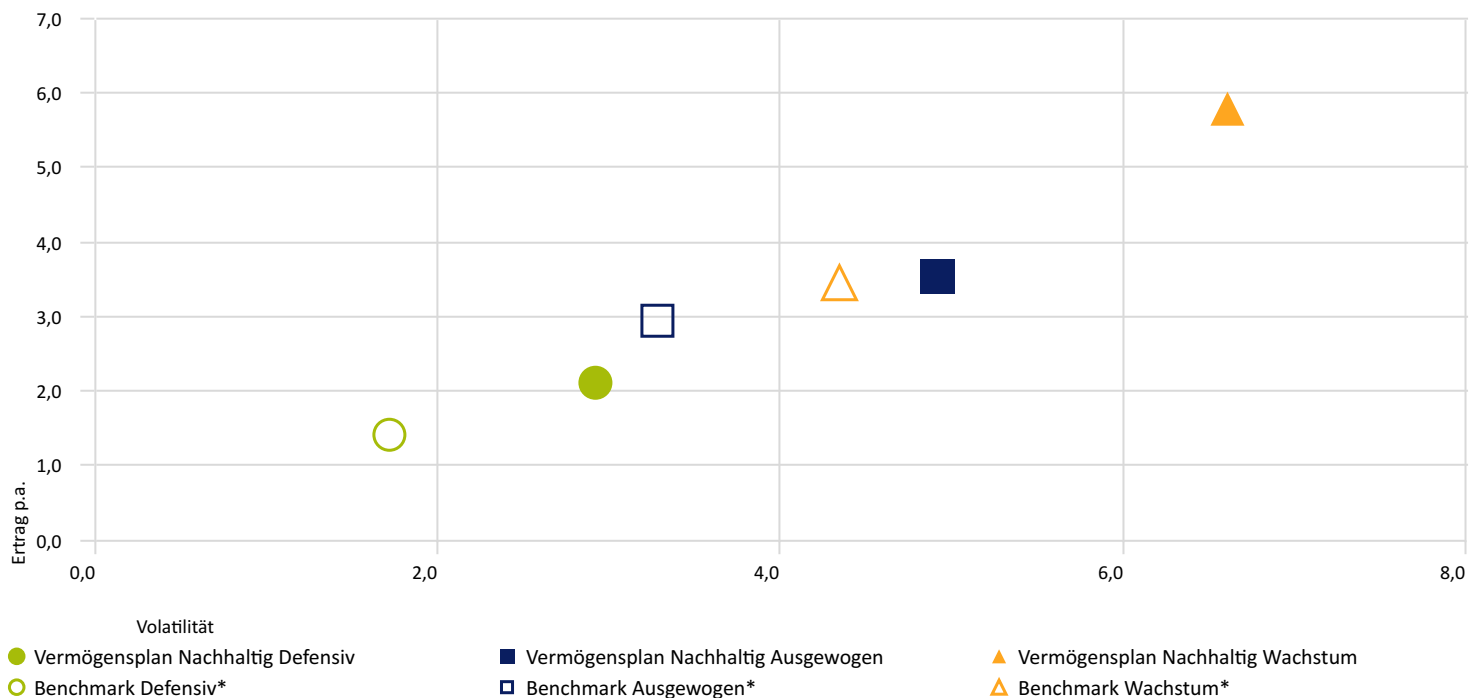
Wertentwicklung



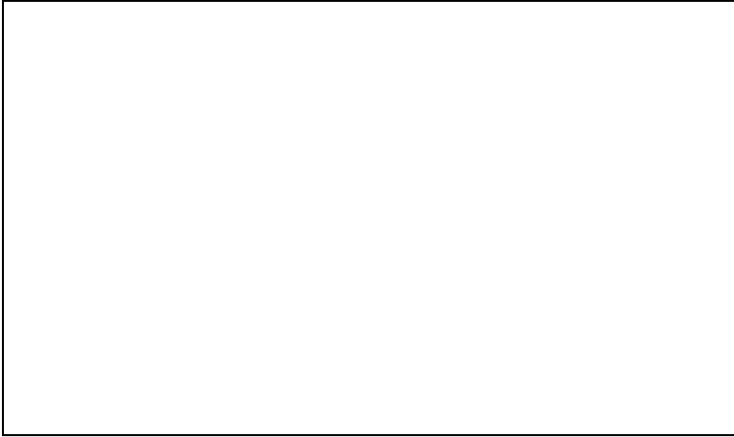
Wertentwicklung

	3 Monate	6 Monate	YTD	1 Jahr	2 Jahre	Seit Auflage	Auflage Datum
Vermögensplan Nachhaltig Defensiv	1,22	2,99	6,64	6,64	2,51	6,46	01.01.2017
Vermögensplan Nachhaltig Ausgewogen	3,45	5,67	10,88	10,88	5,49	18,07	01.04.2016
Vermögensplan Nachhaltig Wachstum	4,37	7,27	14,37	14,37	9,17	18,38	01.01.2017

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.eu.

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

IMPRESSUM

NFS Hamburger Vermögen GmbH | Heidenkampsweg 73 | 20097 Hamburg
Tel: 040 / 80 80 24 - 20 | Fax: 040 / 80 80 24 - 299 | E-Mail: info@hhvm.eu
Handelsregister: Amtsgericht Hamburg HRB 92472 | Geschäftsführer: Eric Wiese, Christoph Botermann
Finanzdienstleistungsinstitut nach § 32 KWG | Institutsnummer: 5507750