

NACHHALTIG

Defensiv

Ausgewogen

Wachstum



Vermögensplan - Nachhaltig
Quartalsbericht II 2020



Marktkommentar

Die Notenbanken gehen „all in“

Covid-19 hat die Kapitalmärkte im Griff, weiterhin. Gibt es möglicherweise ein Drehbuch für die Krise, bezogen auf den Verlauf und ihre langfristigen Auswirkungen auf die Kapitalmärkte? Irgendwelche Anhaltspunkte als Blaupause, möglicherweise aus der Finanzkrise 2008/09? Leider ist das nicht so einfach. Schauen wir zunächst zurück.

Die Zeit seit Jahresanfang lässt sich grob in vier Phasen unterteilen:

Phase 1 markiert die Zeit bis zum 21.2., einem Freitag. Der MSCI Welt Aktienindex, nehmen wir ihn an dieser Stelle als Referenz für den Gesamtmarkt, notiert bis dahin rund sieben Prozent im Plus, trotz der wachsenden Corona-Sorgen. An jenem Freitag werden dann die ersten Todesfälle in Italien vermeldet. Uns dämmert, dass Covid-19 und seine wirtschaftlichen Folgen nicht auf Asien begrenzt bleiben, sondern auch den Rest der Welt, allen voran Europa hart treffen könnte.

Phase 2 (24.2.-23.3.) lässt sich als Corona-Crash beschreiben. In dieser Zeit verliert der MSCI Welt, in Euro gerechnet, im Vergleich zum Jahresbeginn rund 30 Prozent an Wert.

Phase 3 beginnt mit dem 23. März, vermutlich einem der bedeutsamsten Tage in dieser Krise, zumindest bezogen auf die Kapitalmärkte. Der Tag, an dem die US-Notenbank Federal Reserve „all in“ geht und mit ihrem neuerlichen Anleihekaufprogramm ein unlimimiertes Beistandsversprechen abgibt. Mit diesem Versprechen startet die Erholung an den Börsen. Eine solche Erholungsphase ist nach so heftigen Rücksetzern keine Seltenheit, sondern eher ein halbwegs verlässliches Muster. Phase 3 endet mit dem 15.5.

Phase 4 lässt sich mit dem Begriff „Rally“ überschreiben. Der Dax beispielsweise klettert am 18.5. um rund sechs Prozent und damit wieder über die Marke von 11.000 Punkten. Gefragt sind allen voran die konjunkturabhängigen Titel: Banken, Fluggesellschaften oder Ölkonzerne. Eine solche Bewegung haben wir uns – zu diesem Zeitpunkt – nicht vorstellen können. Wie nachhaltig sie ist, wird abzuwarten sein.

Das gewonnene Wissen über das Virus, die Ansteckungsmöglichkeiten und die Mortalität, dürften helfen, um künftig gezielter vorzugehen, selbst wenn noch kein Impfstoff gefunden ist. Durch die gigantischen Rettungspakte vieler Staaten, allen voran der USA, und die nahezu grenzenlose Bereitschaft der Notenbanken, diese zu finanzieren, scheint die Gefahr eines Rückschlags der Aktienmärkte auf die Tiefststände von März unseres Erachtens als unwahrscheinlich.

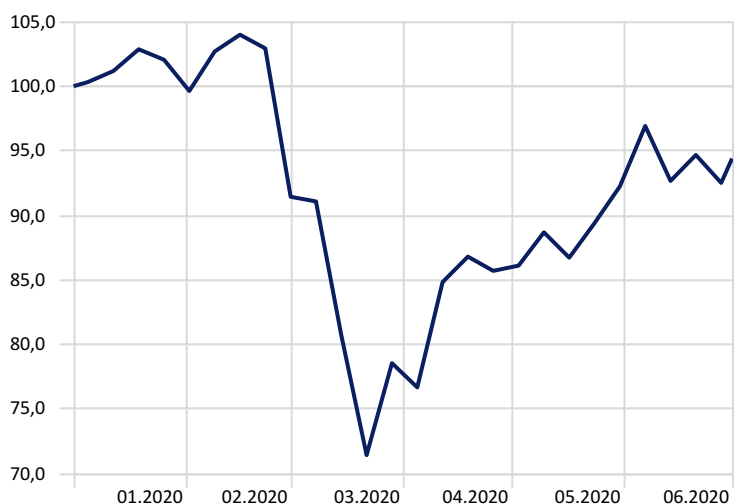
Fazit:

So oder so: Langfristig kommen Investoren unseres Erachtens nicht um erstklassige liquide Sachwerte herum, allen voran Aktien sehr guter Unternehmen.

Auszug aus dem Quartalsbericht der Netfonds Gruppe. Als Gastautor konnte für diesen Marktbericht Dr. Bert Flossbach, Gründer und Vorstand der Flossbach von Storch AG in Köln gewonnen werden.

Wertentwicklung MSCI Welt in EUR

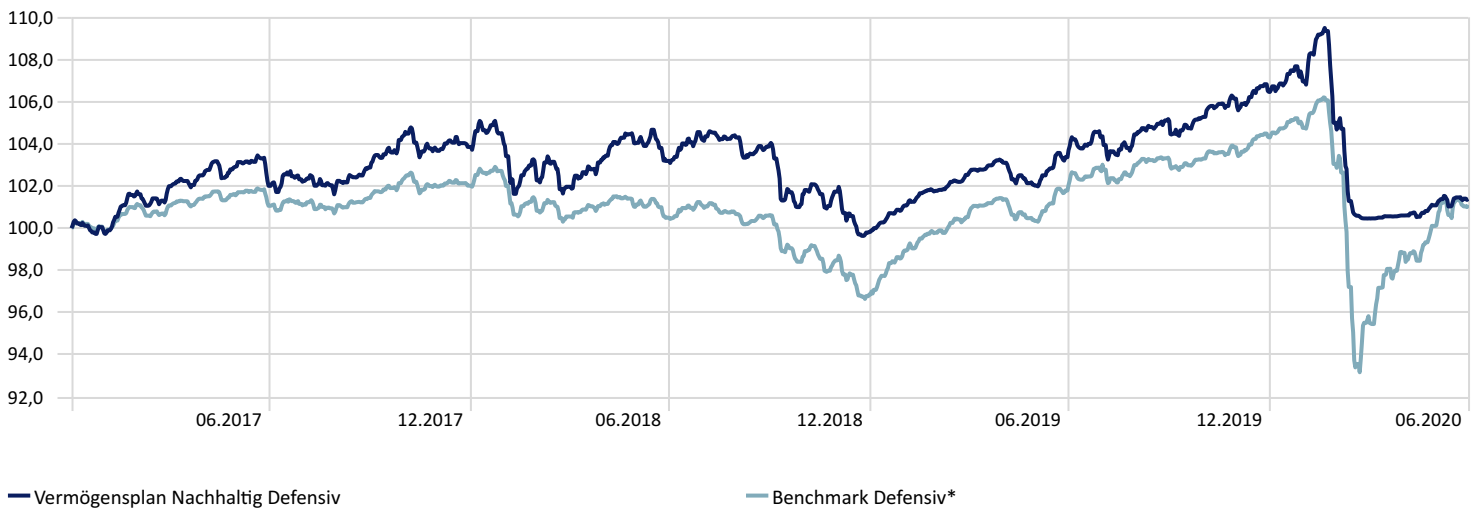
Zeitraum: 01.01.2020 bis 30.06.2020



Fonds im Fokus: Nordea 1 Global Stars Equity (ISIN: LU0985320059)

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum für seine Anteilsinhaber an. Das Managementteam wählt bei der aktiven Verwaltung des Fondsportfolios Unternehmen aus, die in der Lage sind, die internationalen Standards für Umweltschutz, Soziales und Corporate Governance einzuhalten, und überdurchschnittliche Wachstumsaussichten und Anlagemerkmale bieten. Insbesondere legt der Fonds mindestens 75% seines Gesamtvermögens in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren an. Der Fonds wird (über Anlagen oder Barmittel) in anderen Währungen als der Basiswährung engagiert sein. Der Fonds kann Derivate zu Absicherungszwecken (Risikoreduzierung), zur effizienten Portfolioverwaltung und zur Erzielung von Anlageerträgen einsetzen. Der Einsatz von Derivaten ist weder kosten- noch risikolos.

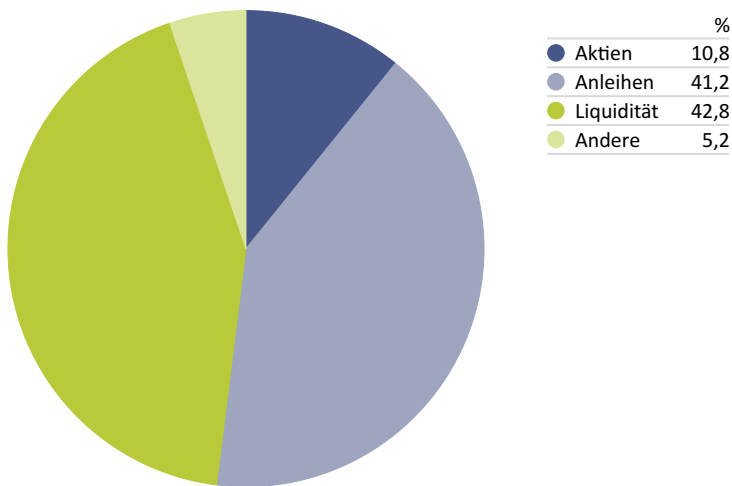




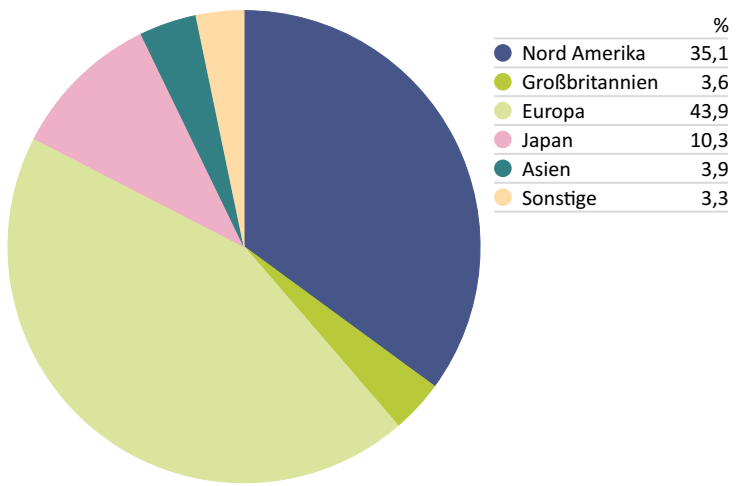
Wertentwicklung

	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	YTD	Seit Auflage
Vermögensplan Nachhaltig Defensiv	0,92	-4,76	-1,91	-0,61	-4,76	1,39
Benchmark Defensiv*	5,51	-3,06	-0,66	0,05	-3,06	1,11

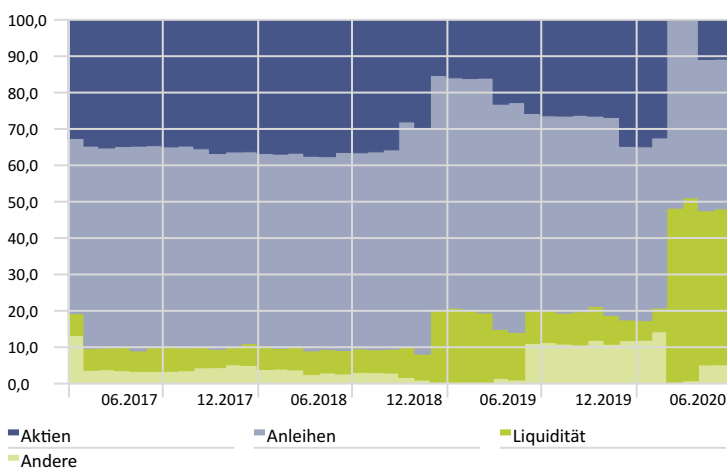
Gewichtung Anlageklassen



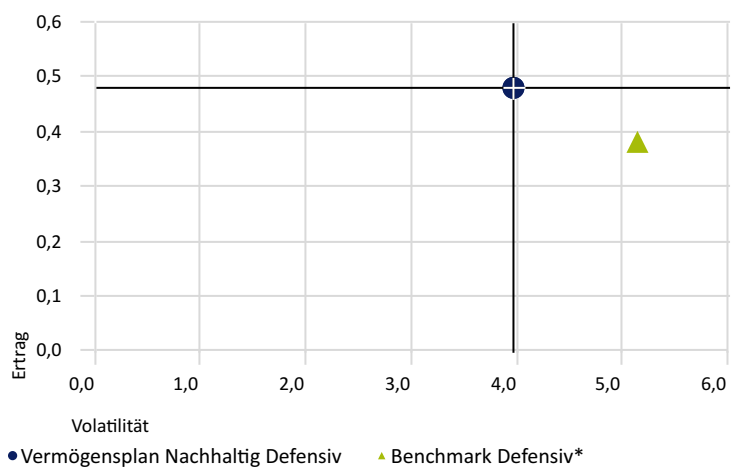
Gewichtung Aktien nach Region



Verlauf der Anlageklassengewichtungen



Rendite-Risiko Diagramm



**Vermögensplan Defensiv - Allokation**

	ISIN	Portfolio-Gewichtung	Performance seit Jahresbeginn
Allianz Geldmarktfonds Spezial A EUR	DE0008476276	9,95%	-0,27%
DWS EUR Money Market	LU0225880524	9,93%	-0,24%
SGB Geldmarkt	DE0008488032	9,92%	-0,22%
LGT Money Market Fund (EUR) B	LI0015327740	9,92%	-0,33%
BNP Paribas Euro Money Market C Cap	LU0083138064	9,92%	-0,24%
Candriam Money Market Euro AAA C Acc	LU0354091653	9,92%	-0,26%
Metzler Euro Renten Defensiv	DE0009761684	6,96%	-0,33%
ACATIS Fair Value Modulor VV Nr.1 A	LU0278152516	3,45%	6,25%
SWC (LU) PF Resp Select (EUR) AA	LU0112799290	3,37%	-0,29%
DWS ESG Multi Asset Dynamic LD	LU1790031394	3,37%	-7,14%

Risikokennzahlen

Zeitraum: 02.01.2017 bis 30.06.2020

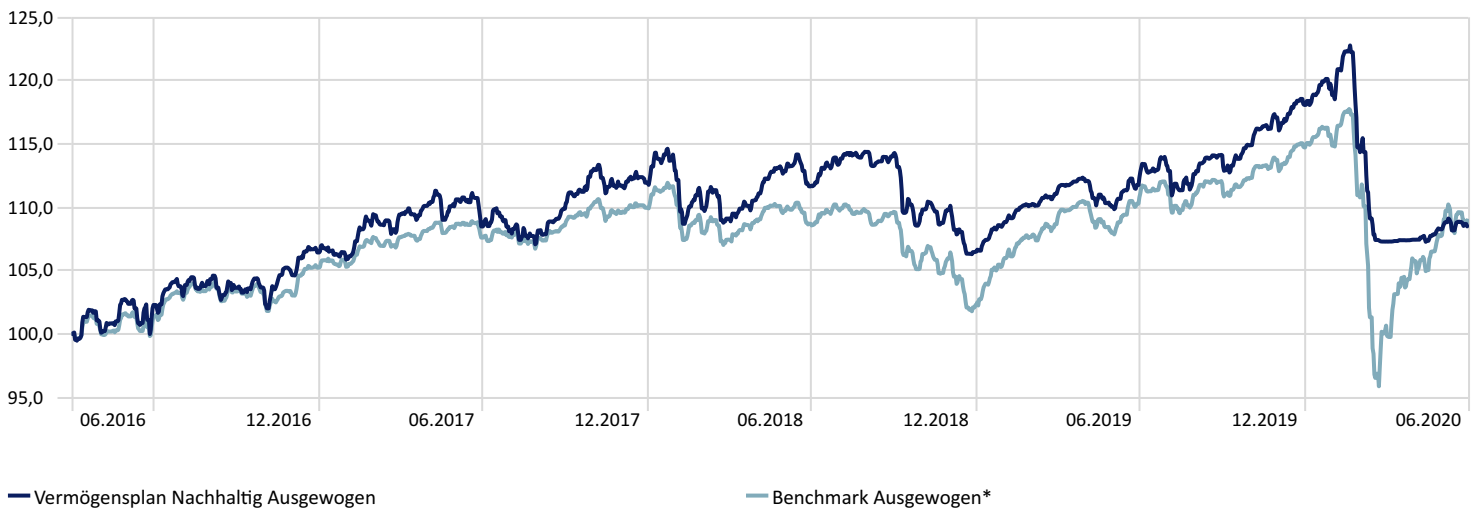
	Ø-Rendite p.a.	Volatilität p.a.	Sharpe Ratio
Vermögensplan Nachhaltig Defensiv	0,40	3,31	0,08
Benchmark Defensiv*	0,32	2,92	0,05

Kommentar

Bedingt durch die Corona Pandemie und den daraus resultierenden Einbruch der Wirtschaft verloren die Kapitalmärkte im Verlauf des ersten Quartals schnell und massiv, besonders in den Monaten Februar und März. In diesem Zusammenhang kam die in der Strategie hinterlegte „Protect-Schwelle“ von 5% zum Tragen, um Verluste zu begrenzen. Dies führte dazu, dass bis 31.03.2020 alle 10 Fonds der Strategie in Geldmarktfonds getauscht wurden.

Im zweiten Quartal erholten sich die Kapitalmärkte sehr schnell deutlich und für die meisten Marktteilnehmer unerwartet. Auch vor diesem Hintergrund haben wir uns entschlossen, die Systematik des Wiedereinstiegs zu ändern. Die durch die Protect Schwelle ausgestoppten Fonds werden nun nicht mehr erst nach 6 Monaten voll re-investiert, sondern sukzessive in 33%-Schritten nach 2, 4 und 6 Monaten. Am 7.5.20 erfolgte demnach die erste Re-Investition, sodass die Strategien zumindest teilweise von der Erholung der Märkte profitieren konnten. Die zweite Investition erfolgt am 7.7.20, die letzte am 7.9.20 Zum Stichtag 30.06. betrug die Investitionsquote 33% in Kapitalmarktfonds und 67% in Geldmarktfonds. Die Aktienquote betrug 10,8%. Die Strategie gewann im 2. Quartal 0,92% und steht auf Jahressicht bei minus 4,76%.

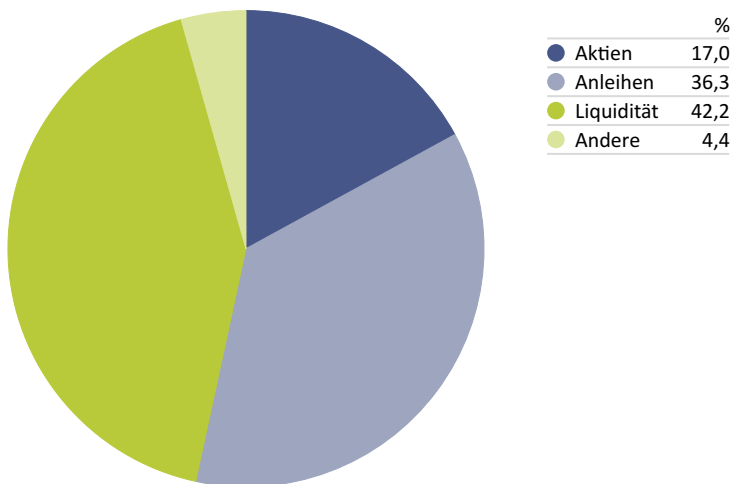
Weitere aktuelle Zahlen, Charts und Factsheets finden Sie online unter www.vermoegensplan.org



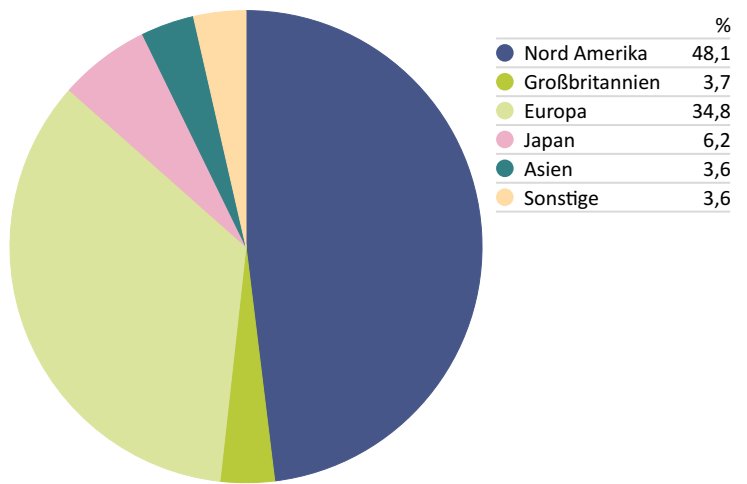
Wertentwicklung

	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	YTD	Seit Auflage
Vermögensplan Nachhaltig Ausgewogen	1,25	-8,01	-2,79	0,13	-8,01	8,62
Benchmark Ausgewogen*	8,39	-4,91	-1,08	1,39	-4,91	9,09

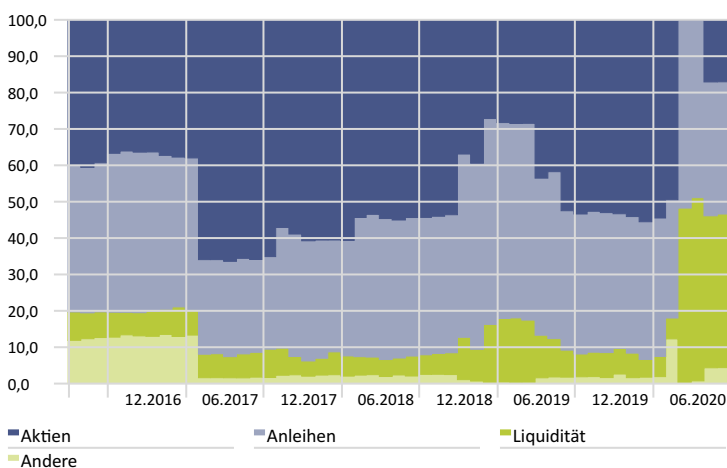
Gewichtung Anlageklassen



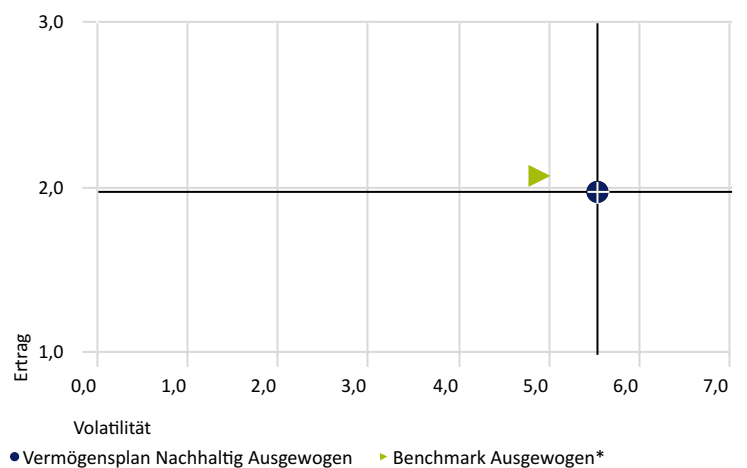
Gewichtung Aktien nach Region



Verlauf der Anlageklassengewichtungen



Rendite-Risiko Diagramm



**Vermögensplan Ausgewogen - Allokation**

	ISIN	Portfolio-Gewichtung	Performance seit Jahresbeginn
Allianz Geldmarktfonds Spezial A EUR	DE0008476276	9,92%	-0,27%
DWS EUR Money Market	LU0225880524	9,90%	-0,24%
SGB Geldmarkt	DE0008488032	9,89%	-0,22%
LGT Money Market Fund (EUR) B	LI0015327740	9,89%	-0,33%
BNP Paribas Euro Money Market C Cap	LU0083138064	9,89%	-0,24%
Candriam Money Market Euro AAA C Acc	LU0354091653	9,88%	-0,26%
Metzler Euro Renten Defensiv	DE0009761684	6,93%	-0,33%
ACATIS Fair Value Modulor VV Nr.1 A	LU0278152516	3,44%	6,25%
Prima Global Challenges A	LU0254565053	3,44%	-7,69%
Nordea 1 - Global Stars Equity BP EUR	LU0985320059	3,41%	-5,19%

Risikokennzahlen

Zeitraum: 02.04.2016 bis 30.06.2020

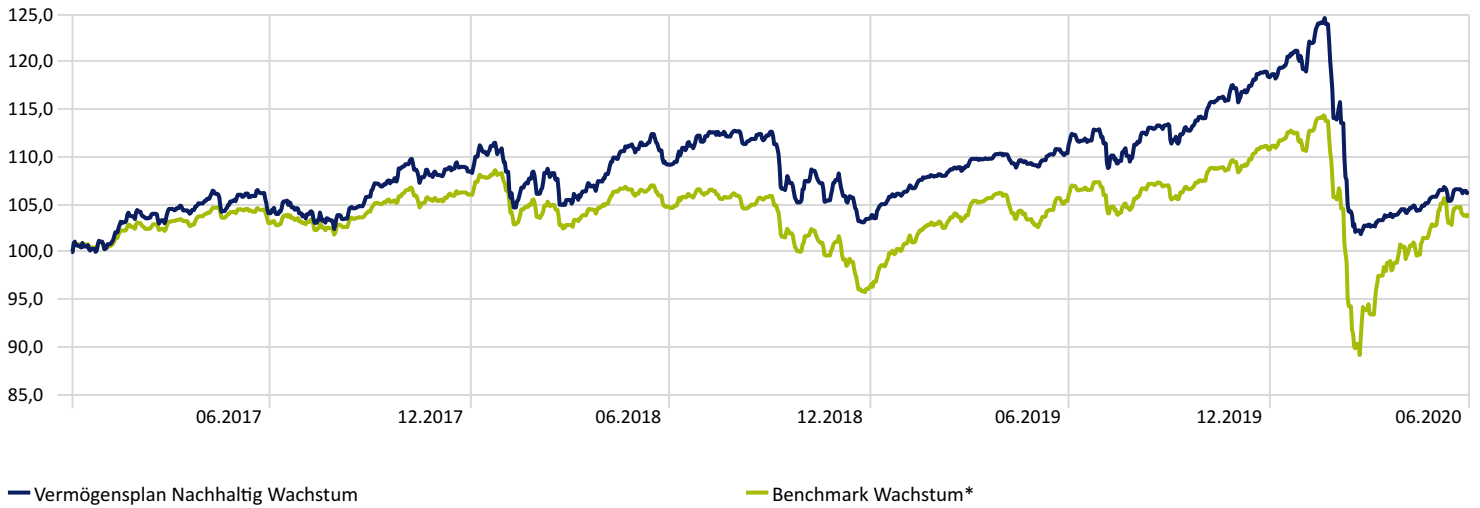
	Ø-Rendite p.a.	Volatilität p.a.	Sharpe Ratio
Vermögensplan Nachhaltig Ausgewogen	1,97	5,54	0,04
Benchmark Ausgewogen*	2,07	4,89	0,04

Kommentar

Bedingt durch die Corona Pandemie und den daraus resultierenden Einbruch der Wirtschaft verloren die Kapitalmärkte im Verlauf des ersten Quartals schnell und massiv, besonders in den Monaten Februar und März. In diesem Zusammenhang kam die in der Strategie hinterlegte „Protect-Schwelle“ von 10% zum Tragen, um Verluste zu begrenzen. Dies führte dazu, dass bis 31.03.2020 alle zehn Fonds der Strategie in Geldmarktfonds getauscht wurden.

Im zweiten Quartal erholten sich die Kapitalmärkte sehr schnell deutlich und für die meisten Marktteilnehmer unerwartet. Auch vor diesem Hintergrund haben wir uns entschlossen, die Systematik des Wiedereinstiegs zu ändern. Die durch die Protect Schwelle ausgestoppten Fonds werden nun nicht mehr erst nach 6 Monaten voll re-investiert, sondern sukzessive in 33%-Schritten nach 2, 4 und 6 Monaten. Am 7.5.20 erfolgte demnach die erste Re-Investition, sodass die Strategien zumindest teilweise von der Erholung der Märkte profitieren konnten. Die zweite Investition erfolgt am 7.7.20, die letzte am 7.9.20 Zum Stichtag 30.06. betrug die Investitionsquote 33% in Kapitalmarktfonds und 67% in Geldmarktfonds. Da die Manager der Mischfondsmandate ebenfalls sehr defensiv aufgestellt sind, betrug die Aktienquote 17,0%. Die Strategie gewann im 2. Quartal 1,25% und steht auf Jahressicht bei minus 8,0%.

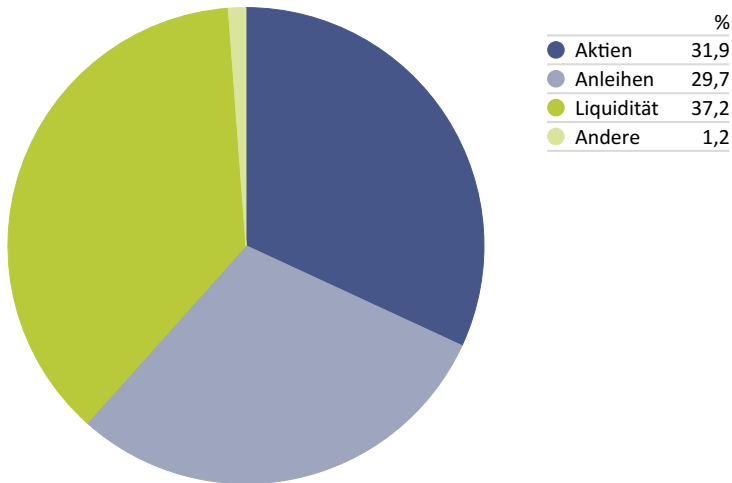
Weitere aktuelle Zahlen, Charts und Factsheets finden Sie online unter www.vermogensplan.org



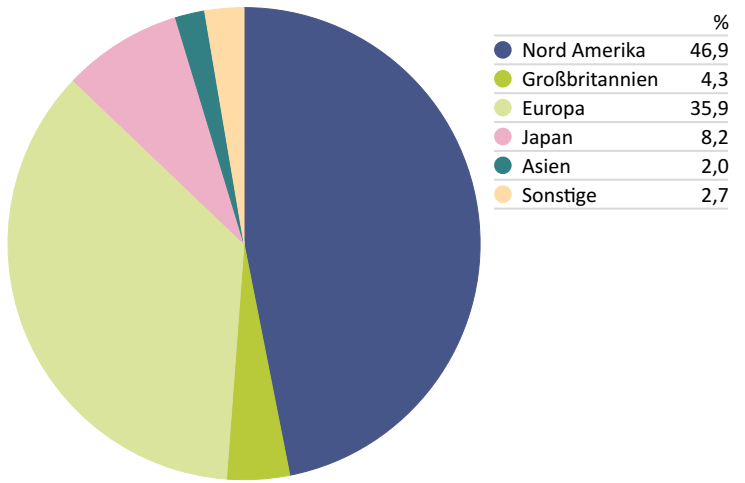
Wertentwicklung

	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	YTD	Seit Auflage
Vermögensplan Nachhaltig Wachstum	3,41	-10,16	-3,63	2,22	-10,16	6,35
Benchmark Wachstum*	10,15	-6,04	-1,22	1,02	-6,04	4,05

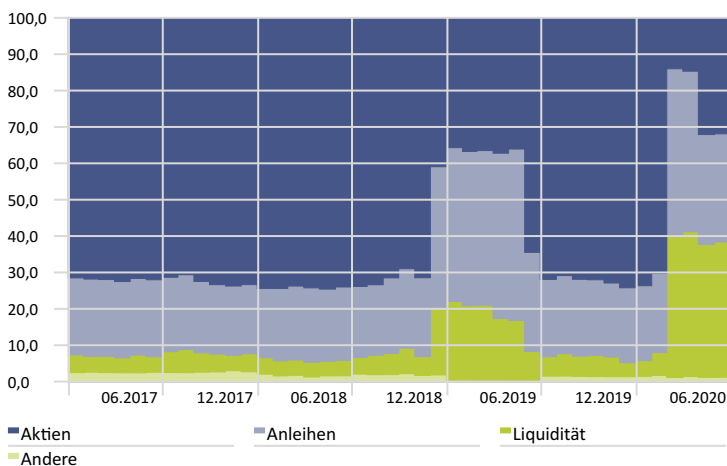
Gewichtung Anlageklassen



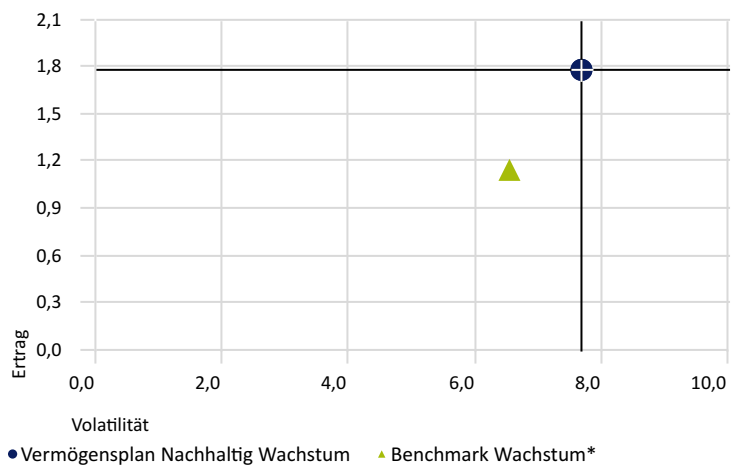
Gewichtung Aktien nach Region



Verlauf der Anlageklassengewichtungen



Rendite-Risiko Diagramm



**Vermögensplan Wachstum - Allokation**

	ISIN	Portfolio-Gewichtung	Performance seit Jahresbeginn
ACATIS Fair Value Modulor VV Nr.1 A	LU0278152516	10,34%	6,25%
Amundi Ethik Fonds A	AT0000857164	10,00%	-2,11%
Ethik Mix A	AT0000A19288	9,98%	-2,42%
DWS EUR Money Market	LU0225880524	9,82%	-0,24%
LGT Money Market Fund (EUR) B	LI0015327740	9,81%	-0,33%
BNP Paribas Euro Money Market C Cap	LU0083138064	9,81%	-0,24%
Candriam Money Market Euro AAA C Acc	LU0354091653	9,81%	-0,26%
Allianz Geldmarktfonds Spezial A EUR	DE0008476276	6,79%	-0,27%
BMO Responsible Global Equity A Inc EUR	LU0234759529	3,48%	0,41%
Pictet - Global Envir Opps P dy EUR	LU0503631805	3,43%	-0,16%

Risikokennzahlen

Zeitraum: 02.01.2017 bis 30.06.2020

	Ø-Rendite p.a.	Volatilität p.a.	Sharpe Ratio
Vermögensplan Nachhaltig Wachstum	1,78	7,68	0,29
Benchmark Wachstum*	1,14	6,55	0,15

Kommentar

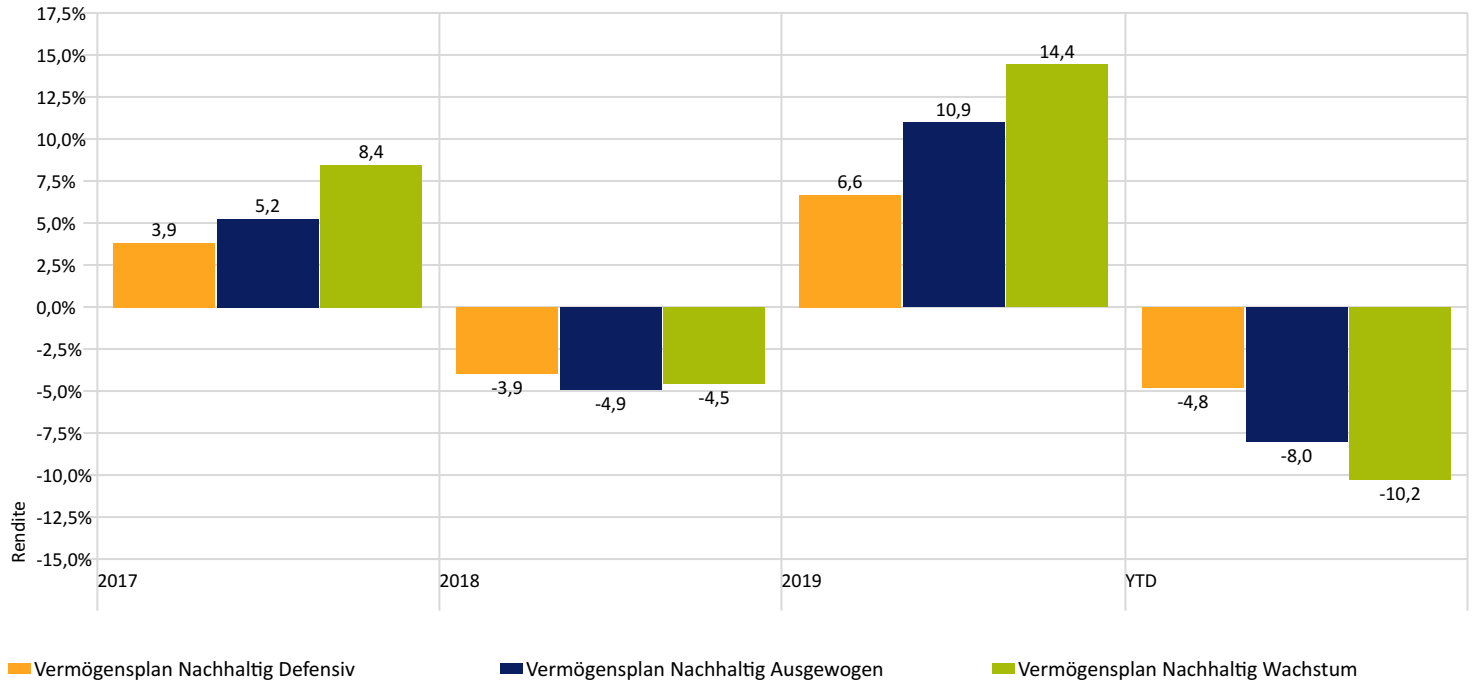
Bedingt durch die Corona Pandemie und den daraus resultierenden Einbruch der Wirtschaft verloren die Kapitalmärkte im Verlauf des ersten Quartals schnell und massiv, besonders in den Monaten Februar und März. In diesem Zusammenhang kam die in der Strategie hinterlegte „Protect-Schwelle“ von 15% zum Tragen, um Verluste zu begrenzen. Dies führte dazu, dass bis 31.03.2020 sieben von zehn Fonds der Strategie in Geldmarktfonds getauscht wurden.

Im zweiten Quartal erholten sich die Kapitalmärkte sehr schnell deutlich und für die meisten Marktteilnehmer unerwartet. Auch vor diesem Hintergrund haben wir uns entschlossen, die Systematik des Wiedereinstiegs zu ändern. Die durch die Protect Schwelle ausgestoppten Fonds werden nun nicht mehr erst nach 6 Monaten voll re-investiert, sondern sukzessive in 33%-Schritten nach 2, 4 und 6 Monaten. Am 7.5.20 erfolgte demnach die erste Re-Investition, sodass die Strategien zumindest teilweise von der Erholung der Märkte profitieren konnten. Die zweite Investition erfolgt am 7.7.20, die letzte am 7.9.20 Zum Stichtag 30.06. betrug die Investitionsquote 43% in Kapitalmarktfonds und 57% in Geldmarktfonds. Die Aktienquote betrug 31,9%. Die Strategie gewann im 2. Quartal 3,41% und steht auf Jahressicht bei minus 10,2%.

Weitere aktuelle Zahlen, Charts und Factsheets finden Sie online unter www.vermogensplan.org



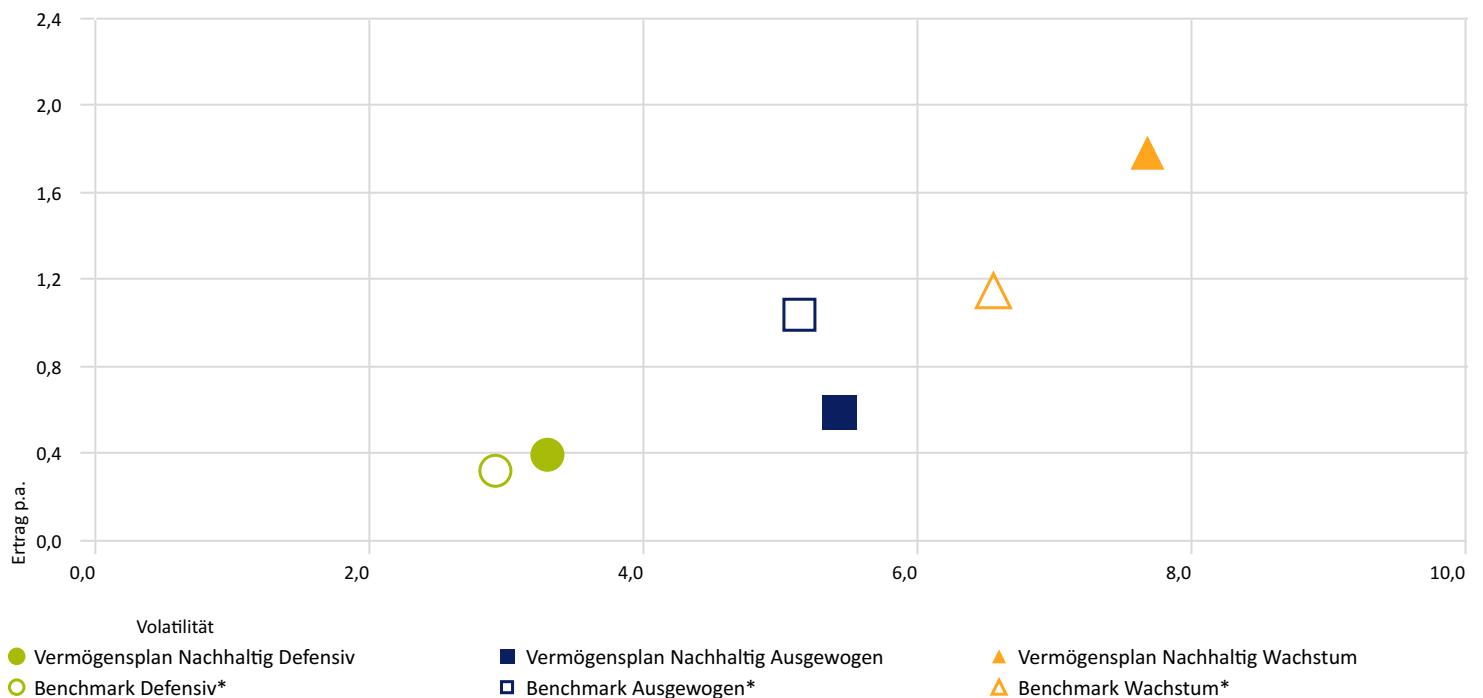
Wertentwicklung



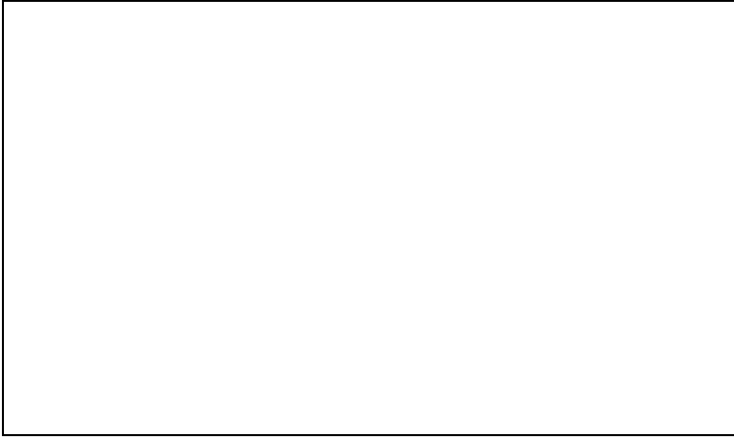
Wertentwicklung

	3 Monate	6 Monate	YTD	1 Jahr	2 Jahre	Seit Auflage	Auflage Datum
Vermögensplan Nachhaltig Defensiv	0,92	-4,76	-4,76	-1,91	-1,75	1,39	01.01.2017
Vermögensplan Nachhaltig Ausgewogen	1,25	-8,01	-8,01	-2,79	-2,71	8,62	01.04.2016
Vermögensplan Nachhaltig Wachstum	3,41	-10,16	-10,16	-3,63	-2,59	6,35	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