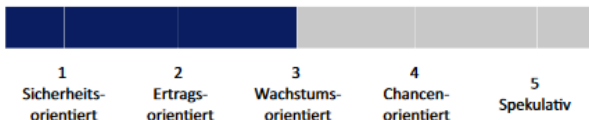


FSM Sustainable nachhaltig verantwortungsbewusst

Daten und Fakten

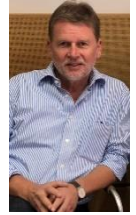
Anlageprofil	ausgewogen
Anlagekategorie	nachhaltige Vermögensverwaltung fondsgebunden
Benchmark	50% DAX, 50% 3-M-Euribor
Vermögensverwalter	NFS Hamburger Vermögen GmbH
Fondsadvisor	Uli Pfeiffer FinanzSozietät Marburg GmbH
Währung	Euro
Einstiegsgebühr	bis zu 5%
Laufende Gebühr	bis zu 1,5%
Depotbank	FIL Fondsbank GmbH (FFB)
Mindestanlage	10.000 €
oder mit Sparplan	ab 5.000 € und 100 € mtl.

Risikoklasse



Vermögensverwalter

Die 1994 gegründete NFS Hamburger Vermögen GmbH ist als Vermögensverwalter von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen und verfügt über langjährige Expertise.

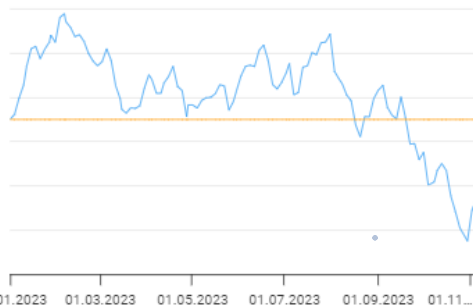


Als zertifizierter EcoAnlageberater und Manager der Strategie verfügt Uli Pfeiffer über fundierte Kenntnisse und eine über 25-jährige Erfahrung in der Konzeption von Fondsstrategien.

Anlageziel und Strategie

Die **FSM-Sustainable Strategie** eignet sich für Anleger, die verantwortungsbewusst mit ihren Geldanlagen umgehen wollen. Investiert wird in bewährte Konzepte ausschließlich nachhaltiger Investmentfonds. Der Schwerpunkt der Auswahl liegt neben ESG-Ausrichtung der Zielfonds in einer überdurchschnittlichen Performance bei niedrigen Risikokennzahlen. Dabei wird auf eine geringe Korrelation der Fonds innerhalb der Strategie geachtet. Von den überzeugendsten wird in 8 bis 15 Fonds in unterschiedlicher Gewichtung investiert.

Wertentwicklung 2023



Wertentwicklung Fonds 2023

FSMsustain ▼	
YTD	
TERRASSISI AKT.I AMI P(A)	10,20%
DPAM L Bds.Em.Mkts.Sust.A EUR	6,67%
ERSTE Responsible Reserve R01 A	2,63%
KEPLER ETHIK RENTENF. A	1,05%
Invesco Sust.Alloc.Fd.A Acc EUR	0,22%
PICTET-GL.ENVIR.OPP.PEO	0,08%
Sauren Nachhaltig Defensiv A	-0,59%
M&G(Lux)Sustainable All.Fd.A Dis EUR	-1,41%
RobecoSAM Sustainable Water Eq.D EUR	-4,13%
ÖkoWorld Growing Markets 2.0 C	-4,66%
ÖkoWorld ÖkoVision Classic C	-8,63%
JSS IF-JSS S.EQ.-RE GL.PA	-9,22%
ACATIS Fair Val.Mod.Vermögensverw.Nr.1 A	-10,86%
avesco Sust.Hidden Champions Eq.R	-12,20%
Earth Sustainable Resources Fund R	-19,04%
green benefit Global Impact Fund P	-39,05%

Wertentwicklung mtl. und pro Jahr

	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Vola
2013								2,3	1,2	1,5	0,1	5,2		
2014	0,9	2,8	0,4	0,5	2,0	1,4	0,1	1,9	-0,4	0,4	0,5	-1,3	9,8	
2015	4,1	3,0	2,2	-0,3	0,4	-2,8	0,4	-4,8	-1,8	4,6	1,7	-2,4	3,7	
2016	-4,0	0,3	2,8	0,4	1,4	0,1	2,7	0,9	-0,3	-0,7	0,2	2,0	5,1	
2017	0,4	3,1	0,9	0,7	0,1	-1,1	0,3	0,3	1,5	2,0	-0,1	0,6	8,3	
2018	0,2	-1,7	-1,4	1,8	1,6	-2,6	1,7	-0,7	-1,2	-4,9	1,4	-4,7	-10,7	
2019	5,6	2,4	1,1	2,0	-3,5	2,9	1,3	-1,4	1,4	1,2	1,7	1,9	17,7	
2020	0,6	-3,9	-11,0	8,0	3,0	2,2	2,5	1,8	0,6	0,4	6,5	2,7	12,6	
2021	2,1	-0,1	2,2	2,2	0,7	3,0	1,3	2,8	-4,0	3,4	0,8	1,0	14,9	
2022	-7,5	-0,3	4,0	-3,7	-2,3	-6,7	6,8	-2,2	-7,3	1,3	4,1	-4,0	-39,0	
2023	4,4	-1,1	-0,6	-1,7	0,6	1,4	1,8	-3,1	-3,8	-4,7			-7,5	7,2

Kommentar 300 Tage in 2023

Erwartet schwach fielen Spätsommer und Herbst für nachhaltige Fonds aus. Nach einem positiven August trübten Inflations- und Rezessionsorgen die Hoffnung auf sinkende Zinsen. Nach vorsichtigen bis negativen FED- und EZB-Einschätzungen gaben Renten- und Aktienkurse deutlich nach. Eine erhoffte Erholung im Oktober verhinderte der Terror der Hamas. Die Multikrisen verstärkten sich um einen weiteren ungelösten Krisenherd, die Märkte fürchten eine Energiekrise durch Ölsanktionen und einer Ausweitung des Konfliktes über den Nahen Osten hinaus.



Entwicklung der Fonds

Gut 10% der Strategie sind in die Sektoren Wasserstoff / Erneuerbare Energien und nachhaltigen Ressourcen im *green benefit* und *Earth* investiert. Beide sind mit einem Rückgang von fast 40 und 20% die Sorgenkinder des Depots. Gefragt in 2023 waren KI und „schmutzige Investments“ in Waffen und Öl, nicht aber technische und rohstoffbasierte Lösungen in die eigentlichen Probleme unserer Welt. Gewinner sind der KI-

orientierte *TERRASSISI* und der Emerging Market Bonds von *DPAM*.

Fazit und Ausblick

Heute sehen wir mit 4,5% im €-Raum und 5,5% in den USA wohl das Zinsplateau. Die Inflation ist (auch basisbedingt) auf deutlich unter 4% gesunken. Für viele Unternehmen brachte das III. Quartal gute Ergebnisse. Nach 300 eher düsteren Tagen sind das gute Vorzeichen. Sollte die Lage im Nahen Osten nicht weiter eskalieren, könnte sich der negative Trend bei Renten und Aktien nun umkehren. Wie schnell sich dies bei unseren „aus der Mode gekommenen“ nachhaltigen Fonds auswirkt, werden wir sehen. Wichtig ist, mit einer diversifizierten Strategie in der Krise nicht den Kopf zu verlieren und auszustiegen. Fortlaufend analysieren wir die Substanz der Fonds und sind in Kontakt mit den jeweiligen ManagerInnen. Top-Ökonom El-Erian: „Wir stehen vor drei großen Transformationen, einer Technologietransformation, beschleunigt durch KI, eine Transformation in der BioTechnologie und den Megatrend der „grünen“ Transformation der Weltwirtschaft.“ Das sind unsere Hauptinvestments.