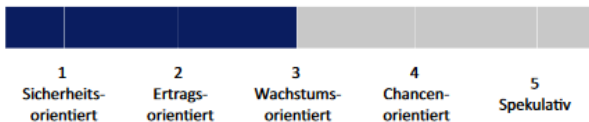


# FSM Sustainable nachhaltig verantwortungsbewusst

## Daten und Fakten

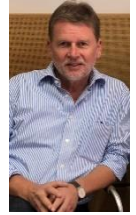
Anlageprofil	ausgewogen
Anlagekategorie	nachhaltige Vermögensverwaltung fondsgebunden
Benchmark	50% DAX, 50% 3-M-Euribor
Vermögensverwalter	NFS Hamburger Vermögen GmbH
Fondsadvisor	<b>Uli Pfeiffer</b> FinanzSozietät Marburg GmbH
Währung	Euro
Einstiegsgebühr	bis zu 5%
Laufende Gebühr	bis zu 1,5%
Depotbank	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.

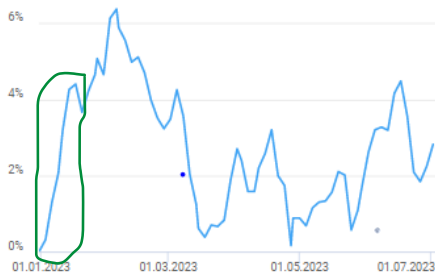


Als zertifizierter EcoAnlageberater und Manager der Strategie verfügt Uli Pfeiffer über fundierte Kenntnisse und eine über 25-jährige Erfahrung in der Konzeption von Fondsstrategien.

## 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 1. Halbjahr



## Wertentwicklung Fonds 1. HJ 2023

FSMsustain ▼	
YTD	
TERRASSISI AKTI AMI P(A)	13,81%
DPAM L Bds.Em.Mkts.Sust.A EUR	8,48%
PICTET-GL ENVIR.OPP.PEO	8,39%
RobecoSAM Sustainable Water Eq.D EUR	6,38%
green benefit Global Impact Fund P	5,64%
M&G(Lux)Sustainable All.Fd.A Dis EUR	5,63%
ÖkoWorld ÖkoVision Classic C	4,51%
avesco Sust.Hidden Champions Eq.R	4,02%
Invesco Sust.Alloc.Fd.A Acc EUR	3,46%
ÖkoWorld Growing Markets 2.0 C	2,81%
ACATIS Fair Val.Mod.Vermögensverw.Nr.1 A	1,66%
KEPLER ETHIK RENTENF. A	1,60%
ERSTE Responsible Reserve R01 A	1,23%
Sauren Nachhaltig Defensiv A	0,49%
JSS IF-JSS S.EQ.-RE GL.PA	-4,30%
Earth Sustainable Resources Fund R	-10,85%

## 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	5,1
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	-19,0	
2023	4,4	-1,1	-0,6	-1,7	0,6	1,4							2,8	8,7

## Kommentar 1. Halbjahr 2023

Der frühe Vogel war nötig, um einen guten Ertrag zu generieren. Nach den ersten 7 Börsentagen im Jahr liefen die Märkte eher seitwärts. Wer zudem in den glorreichen 7 und damit den KI-Gewinnern (NVIDIA, Meta, Tesla, Amazon, Microsoft, Apple, Google) nicht investiert war, schaute ebenfalls von der Seitenlinie zu. Investoren spekulierten eher auf die KI-Chancen der Techgiganten als auf Unternehmen im Umwelt- und Energiesektor. **FSM Sustainable** gewinnt **+2,8%** im 1. Halbjahr.



### Entwicklung der Fonds

Lithiumhydroxid gab 40% nach, Kobalddioxid und Nickelsulfid verbilligten sich um ein Viertel; Rohstoffe waren die Verlierer im 1. HJ und damit auch der *Earth Sustainable Res.* -10,8%. Banken und Immobilienkrise machten dem Immofonds von *JSS* zu schaffen, er verliert über 4%. Mit Microsoft, Apple, Abbott Laboratories und NVIDIA als größte Positionen überzeugte einmal mehr der *terrAssis*. Im Juni zeigte dann der *ÖkoWorld Gr. Markets* eine starke Erholung, er

profitiert von Anlagen in Brasilien, Indien und Japan während China mit seinen Wachstums- und Deflationssorgen gering gewichtet ist. Wasser ist in unserem Alltag als Problem sehr präsent nicht so. Dies sieht man nicht so an den Märkten: es wird sich ändern.

### Fazit und Ausblick

Hin- und hergerissen zwischen Inflationssorgen (USA 3%, aber D über 6%) und Hoffnung auf ein Ende der Zinssteigerungen, Rezessionsängsten und KI-Euphorie präsentierte sich das Halbjahr. Der wichtigste globale Index, der S&P 500 dümpelt ohne die glorreichen 7 an der Nulllinie, die 7 gewannen 58%. Entsprechend teuer sind diese nun: NVIDIA müßte seinen Umsatz in den nächsten 5 Jahren verfünffachen und den Gewinn um den Faktor 10 steigern, um seiner Bewertung gerecht zu werden. Für den Sommer sehen wir der Saisonalität entgegen und deutlich rückläufige Kurse würden uns nicht wundern. Damit ergibt sich die Chance, starke Werte günstiger nachzukaufen. Wir konzentrieren uns auf langfristiges Wachstum in Werten, die für die Erhaltung unserer Erde arbeiten.

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 unberücksichtigt. Dieses Porträt dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder Kauf- noch Verkaufsempfehlung dar. Es gelten die Informationen der NFS Hamburger Vermögen GmbH zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken und zur Berücksichtigung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die Sie unter <https://www.hvm.eu/Nachhaltigkeit.html> finden.