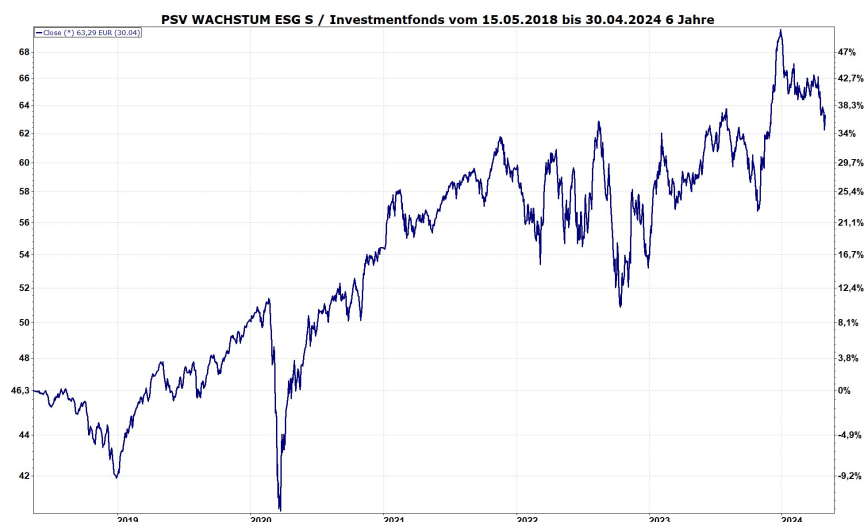


Stichtag: 30. April 2024

## Anlagestrategie

Ziel des PSV WACHSTUM ESG S ist es, eine positive Wertentwicklung zu erwirtschaften. Dazu soll das Fondsvermögen in Aktien, ETFs, Verzinliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentvermögen und Bankguthaben investiert werden. Daneben müssen mindestens 51% des Fondsvermögens in Wertpapiere angelegt werden, die unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und bewertet wurden. Die Anlagestrategie sieht ferner die Berücksichtigung von ökologischen und/ oder sozialen Merkmalen sowie von Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der investierten Unternehmen vor. Zudem sollen die aktuellen wirtschaftlichen und politischen Rahmendaten bei der konkreten Anlagepolitik berücksichtigt werden.

## Wertentwicklung seit 15.05.2018



## aktueller Monatskommentar

Im Berichtsmonat April verlor die Anteilsklasse 4,3 % an Wert. Wie bereits ausführlich erläutert, hat sich die erwartete Zinssenkung in den USA zeitlich nach hinten verschoben. Die Kerninflation geht aktuell nicht zurück. Ein völlig normales Phänomen beim Absinken der Inflationsrate ist, dass die Rückgänge anfangs stark sind, zum Schluss hin dauert es länger, bis sich die Inflation dem gewünschten Zielwert nähert. Im Juni wird es in Europa die erste Zinssenkung geben, weil die Wirtschaft viel schwächer ist als in den USA und die Preissteigerungen deshalb nur noch gering sind. Die hohen Leitzinsen bedeuten niedrige Kurse bei langlaufenden Anleihen, wir sind auf demselben Tiefpunkt wie bereits im Oktober 2023 angekommen. Langlaufende Anleihen kann man derzeit so günstig kaufen, wie seit ca. 17 Jahren nicht mehr. Das haben wir getan und halten an unserer Überzeugung günstig einzukaufen, fest. Diese Anleihen werden mittelfristig im Kurs steigen. Im Einkauf liegt der Gewinn, kurzfristige Marktverzerrungen lassen uns nicht unruhig werden. Große Assetmanager haben aktuell überwiegend kurzlaufende Anleihen im Portfolio, sprich keine Kursgewinnaussichten und fallende Renditen bei sinkenden Zinsen. Die Nettoaktienquote im PSV WACHSTUM ESG S beträgt 56,4 %. Die Liquiditätsquote liegt bei 7,5 %.

## Daten & Fakten

<b>Fondsname</b>	PSV WACHSTUM ESG S
<b>WKN / ISIN</b>	A2H68S / DE000A2H68S0
<b>Fondsmanager</b>	NFS Capital AG
<b>Anlageberater</b>	PSV Fonds- beratung GmbH
<b>Verwaltungs- gesellschaft</b>	HANSAINVEST
<b>Verwahrstelle</b>	DONNER & REUSCHEL AG
<b>Fondstyp</b>	Mischfonds
<b>Anlageschwerpunkt</b>	Mischfonds, Wachstum
<b>Fondsvolumen</b>	33,1 Mio. EUR
<b>Anteilspreis</b>	63,24 EUR
<b>Auflegedatum</b>	15.05.2018
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 4,00 %
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend
<b>Laufende Kosten</b>	1,60 % p.a.
<b>(davon)</b>	1,40 % p.a.
<b>Verwaltungsvergütung</b>	
<b>steuerliche</b>	> 51 %
<b>Mindestanlagequote in Kapitalbeteiligungen</b>	

## Risikoklasse (SRI)

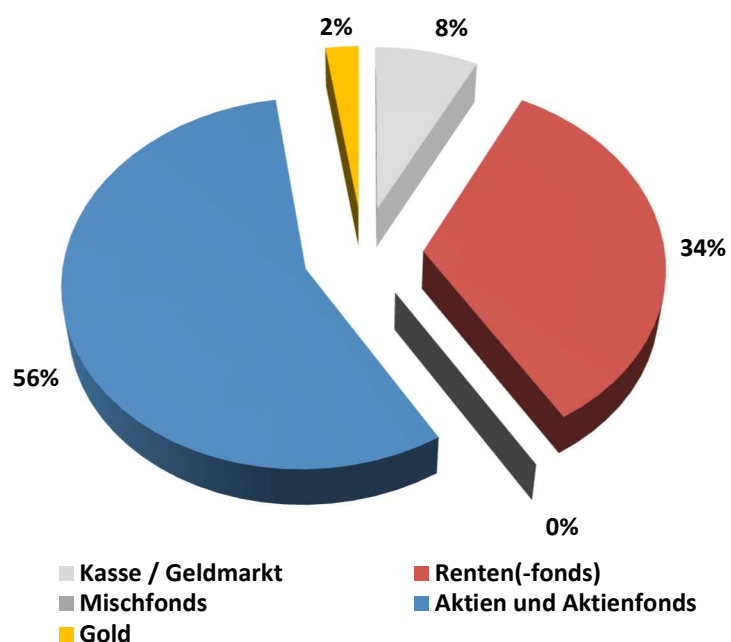
1 2 3 **4** 5 6 7

Top Positionen	Kategorie	Gewichtung (in %)
Kasse / Geldmarkt	Kasse / Geldmarkt	7,5%
2,6 % Allianz SE FLR Notes 2021/31	Anleihe	5,7%
Paypal Holdings Inc.	Aktie	5,0%
3,25 % Münchener Rück AG FLR 2018/49	Anleihe	4,2%
0,85 % Republik Österreich 2020/20	Anleihe	3,9%
3,375 % Allianz SE FLR Notes 2014/24	Anleihe	2,9%
Alphabet	Aktie	2,9%
3,125 % SoftBank Group Corp. Notes 2017/25	Anleihe	2,8%
BASF AG	Aktie	2,6%
Gold	physisch hinterlegt	2,4%

### Chancen & Risiken des Fonds

<b>Chancen</b>	flexible Anlagestrategie
	effiziente Vermögensaufteilung
	erfahrenes Management
<b>Risiken</b>	Partizipation an Aktien- und Anleihemärkten
	allgemeine Kursrisiken
	Kursverlust durch Aktienquote

### Vermögensaufteilung (nach Vermögensklassen)



Aktuell halten wir keine Absicherungsgeschäfte in der Kategorie „Aktien / Aktienfonds“.

Performance	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Januar	-4,4%	9,6%	-5,7%	4,7%	-0,5%	5,7%
Februar	-2,8%	-2,1%	0,0%	-2,7%	-2,8%	3,2%
März	2,6%	1,1%	6,0%	0,7%	-10,3%	0,9%
April	-4,3%	0,4%	-1,3%	1,2%	9,3%	4,2%
Mai		3,3%	-1,1%	0,6%	1,4%	-3,5%
Juni		1,2%	-4,8%	2,6%	1,5%	1,1%
Juli		3,7%	6,7%	0,6%	1,2%	1,8%
August		-3,4%	-0,7%	1,3%	3,7%	-1,2%
September		-3,5%	-11,7%	-2,9%	-2,2%	2,0%
Oktober		-4,8%	2,7%	4,7%	-0,5%	1,4%
November		10,9%	4,3%	0,7%	6,6%	2,6%
Dezember		12,2%	-3,7%	-2,2%	1,1%	1,5%
<b>Gesamt</b>	<b>-8,9%</b>	<b>28,6%</b>	<b>-9,3%</b>	<b>9,3%</b>	<b>8,5%</b>	<b>19,7%</b>

Rendite (in % p.a.) seit Fondsaufgabe am 15.05.2018: 5,40 %

**Haftungsausschluss:**  
Rechtliche Hinweise: Die vorliegenden Inhalte dienen lediglich dem Vertriebs- und Werbezweck und stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Sie sollen lediglich eine selbständige Anlageentscheidung des Kunden erleichtern und ersetzen nicht eine anleger- und anlagegerechte Beratung. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind die Verkaufsunterlagen (der aktuelle Verkaufsprospekt, der aktuelle Rechenschaftsbericht und, falls dieser älter als acht Monate ist, der aktuelle Halbjahresbericht) zu dem jeweiligen Investmentfonds.  
[www.psv-fondsberatung.de](http://www.psv-fondsberatung.de)