

Stichtag: 31. März 2025

## 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 März verlor die Anteilsklasse 4,5 % an Wert. Das erste Quartal startete mit hohen Schwankungen in nahezu allen Anlageklassen. Seit Jahresbeginn sind einzelne Aktien aus dem Technologiebereich ca. 20 % gefallen. Nahezu alle großen Börsen der Welt notieren seit Jahresbeginn im Minus, eine Ausnahme bietet der DAX. Die ist maßgeblich dadurch bedingt, dass Werte des Rüstungsbereichs, in den wir aus Nachhaltigkeitsgründen und Überzeugung nicht investieren, Zuwächse vermelden konnten. Auch Gold ist weiter angestiegen. Anleihekurse schwanken nach wie vor sehr stark. Insgesamt gibt es im Bereich der Geldanlage derzeit vielfältige Herausforderungen. Es existieren viele politische Unsicherheiten, wie der neue „Regierungsstil“ der USA, oder Länder wie Deutschland und Frankreich ohne handlungsfähige Regierungen. Dazu herrscht eine wirtschaftlich schlechte Stimmung und es existiert eine reale Schwäche, die neben China und Europa auch in den USA immer mehr zum Vorschein kommt. Die Einführung von Importzöllen in Höhe von 25 % für die Automobilindustrie durch Donald Trump Ende März ist bei diesen Risiken noch gar nicht komplett abgebildet. Die Nettoaktienquote im PSV WACHSTUM ESG S beträgt 36,8 %. Die Liquiditätsquote liegt bei 11,3 %.

## Daten & Fakten

**Fondsname** PSV WACHSTUM  
ESG S

**WKN / ISIN** A2H68S /  
DE000A2H68S0

**Fondsmanager** NFS Capital AG

**Anlageberater** PSV Fonds-  
beratung GmbH

**Verwaltungs-  
gesellschaft** HANSAINVEST

**Verwahrstelle** DONNER &  
REUSCHEL AG

**Fondstyp** Mischfonds

**Anlageschwerpunkt** Mischfonds,  
Wachstum

**Fondsvolumen** 34,4 Mio. EUR

**Anteilspreis** 64,94 EUR

**Auflegedatum** 15.05.2018

**Fondswährung** EUR

**Ausgabeaufschlag** bis zu 4,00 %

**Ertragsverwendung** ausschüttend

**Laufende Kosten** 1,56 % p.a.

**(davon)** 1,40 % p.a.

**Verwaltungsvergütung**

**steuerliche** > 51 %

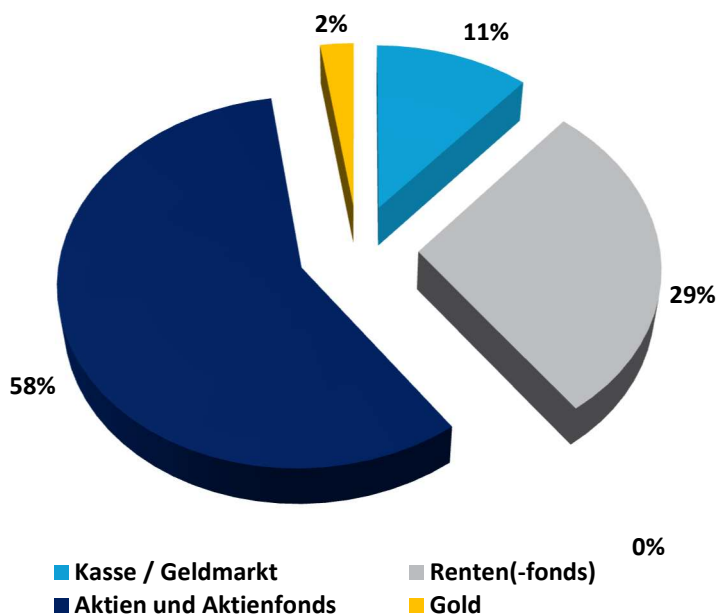
**Mindestanlagequote in  
Kapitalbeteiligungen**

**Risikoklasse (SRI)**

1 2 3 **4** 5 6 7

Top Positionen	Kategorie	Gewichtung (in %)
Kasse / Geldmarkt	Kasse / Geldmarkt	11,3%
2,6 % Allianz SE FLR Notes 2021/31	Anleihe	5,8%
Paypal Holdings Inc.	Aktie	4,5%
Bristol Myers Squibb Co.	Aktie	4,4%
3,25 % Münchener Rück AG FLR 2018/49	Anleihe	4,0%
Dr. Ing. H. C. F. Porsche AG	Aktie	3,5%
3,75 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2024/53	Anleihe	3,1%
0,85 % Republik Österreich 2020/20	Anleihe	3,0%
3,125 % SoftBank Group EO-Notes 2017/25	Anleihe	2,7%
Reckitt Benckiser Group	Aktie	2,6%

### Vermögensaufteilung (nach Vermögensklassen)



Aktuell halten wir Absicherungsgeschäfte in der Kategorie „Aktien / Aktienfonds“ in Höhe von 20,8 %.

Performance	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Januar	1,8%	-4,4%	9,6%	-5,7%	4,7%	-0,5%
Februar	1,2%	-2,8%	-2,1%	0,0%	-2,7%	-2,8%
März	-4,5%	2,6%	1,1%	6,0%	0,7%	-10,3%
April		-4,3%	0,4%	-1,3%	1,2%	9,3%
Mai		-1,0%	3,3%	-1,1%	0,6%	1,4%
Juni		0,6%	1,2%	-4,8%	2,6%	1,5%
Juli		5,4%	3,7%	6,7%	0,6%	1,2%
August		0,6%	-3,4%	-0,7%	1,3%	3,7%
September		4,1%	-3,5%	-11,7%	-2,9%	-2,2%
Oktober		-4,3%	-4,8%	2,7%	4,7%	-0,5%
November		1,6%	10,9%	4,3%	0,7%	6,6%
Dezember		-3,0%	12,2%	-3,7%	-2,2%	1,1%
<b>Gesamt</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-4,9%</b>	<b>28,6%</b>	<b>-9,3%</b>	<b>9,3%</b>	<b>8,5%</b>

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

5,08 %

### Chancen & Risiken des Fonds

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



#### 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 anlegerechte 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. Alleine 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)