

## STAMMDATEN

<b>Fondsname</b>	<b>PVV SICAV - PVV CLASSIC</b>
ISIN	LU0225421923
WKN	A0F5CE
Kategorie	Mischfonds
Fondswährung	Euro
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahr- / Informationsstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager	Private Vermögensverwaltung AG
Aufledgedatum	03.10.2005
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.12.

## MARKTDATEN<sup>2</sup>

<b>Stand</b>	<b>30. April 2019</b>
Rücknahmepreis	45,26 EUR
Teilfondsvermögen	15.282.275,45 EUR
TER	1,86 %
Laufende Kosten (OGC)	2,27 %

## KOSTEN

Ausgabeaufschlag bis zu	5 %
-------------------------	-----

## ANLAGEPOLITIK

Der Teilfonds investiert sein Vermögen in Aktien und Anrechte, Anleihen, andere Fonds, flüssige Mittel, Festgelder, Geldmarktpapiere, Derivate, Zertifikate sowie sonstige strukturierte Produkte. Unter Beachtung der „Steuerlichen Anlagebeschränkungen“ werden gemäß Artikel 4 der Satzung fortlaufend mindestens 25% des Netto-Teilfondsvermögens in Kapitalbeteiligungen investiert. Dabei ist die Anlage in flüssige Mittel auf 49% des Fondsvermögens beschränkt. Zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens können Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt (Derivate), eingesetzt werden.

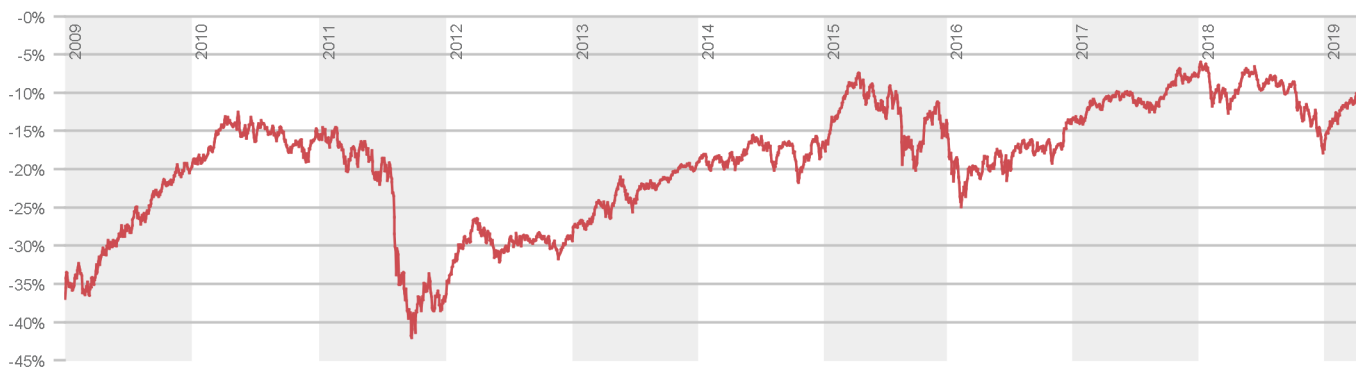
## PERFORMANCE (nach BVI)<sup>1 2</sup>

1 Monat	2,07 %
3 Monate	4,74 %
6 Monate	4,65 %
Lfd. Jahr	10,23 %
1 Jahr	-0,11 %
3 Jahre	10,93 %
5 Jahre	11,01 %
seit Auflage	-9,48 %

## KENNZAHLEN<sup>3</sup>

Stand	29.04.2019
Standardabweichung	6,42 %
Tracking Error	7,40 %
Downside Volatilität	4,64 %
Sharpe Ratio	0,285
Beta (Tagesbetrachtung)	0,4520
Treynor ratio	0,0405

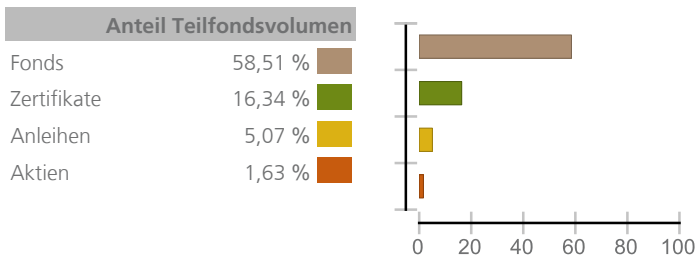
## PERFORMANCE CHART nach BVI<sup>1 2</sup>



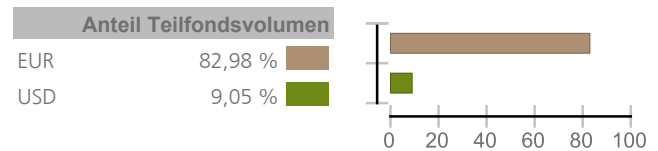
## FONDSMANAGERKOMMENTAR

Im abgelaufenen Monat blieb die Stimmung an den globalen Kapitalmärkten insgesamt freundlich. Auch wenn einige Unternehmen bei den Wachstumsprognosen für das laufende Jahr etwas zurückhaltender geworden sind, konnten die neuesten Quartalsergebnisse insbesondere der international tätigen Konzerne insgesamt überzeugen. Zusätzlich brachte der Beginn der Dividendensaison „frisches“ Geld an den Markt, welches neue Investitionsmöglichkeiten sucht. So verteilen die Unternehmen hierzulande auch 2019 wieder Rekordsummen an ihre Anteilseigner. In diesem Jahr belaufen sich die Dividenden deutscher Unternehmen auf mehr als 57 Milliarden Euro. Allerdings könnte 2019 vorerst das letzte Dividendenrekordjahr sein. Eine Eintrübung der wirtschaftlichen Rahmendaten veranlasste inzwischen einige Unternehmen, ihre Ausblicke für das laufende Geschäftsjahr abwärts zu revidieren. Abzulesen an den relativ hohen Bewertungsniveaus an einigen Aktienmärkten wurde daneben zuletzt offenbar ein ausgesprochen positives Szenario insbesondere im Hinblick auf den Handelskonflikt zwischen China und den USA eingepreist, und der „Angstindikator Volatilität“ sank vorübergehend auf den tiefsten Stand seit weit über einem Jahr. Nach den neusten Entwicklungen war der Optimismus an den Finanzmärkten in Erwartung einer zügigen Beilegung des Zollstreits allerdings wohl etwas übertrieben, und eine erhöhete Unsicherheit kehrte in das Bewusstsein vieler Marktteilnehmer zurück. In unserem Fondsportfolio haben wir mit Geduld, Ruhe und Augenmaß unsere in 2018 erlittenen Verluste in den ersten vier Borsenmonaten wieder fast komplett kompensieren können. Allerdings sind auch wir mit Blick auf unser Risikobudget inzwischen etwas vorsichtiger am Werk, denn die Wachstumsdynamik lässt in der späten Konjunkturphase in vielen Industrieländern aktuell spürbar nach. Im Zuge der uberkauften Markttechnik und der inzwischen im historischen Vergleich recht hohen fundamentalen Bewertungen hat die Korrekturgefahr zuletzt u.E. wieder deutlich zugenommen. Entsprechend haben wir unsere Risikoparameter im April vorsorglich weiter abgesenkt. Mit Blick auf die wieder gestiegenen politischen Risiken und den damit verbundenen konjunkturellen Auswirkungen fühlen wir uns mit einer etwas vorsichtigeren strategischen Ausrichtung auch im Vorfeld der am 26. Mai anstehenden Europawahl in unserem Fondsportfolio gut aufgestellt und vorbereitet für kurzfristig scheinbar wieder etwas stärkere Schwankungen an den Kapitalmärkten.

## ASSET ALLOKATION<sup>2</sup>



## WÄHRUNGALLOKATION<sup>2</sup>



## TOP 10 GRÖSSTE POSITIONEN<sup>2</sup>

	ISIN	Bezeichnung	Marktwert (Anteil vom Teilfondsvolumen)
1	IE00B52MJD48	iShsVII-Nikkei 225 UCITS ETF	4,97 %
2	DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	3,86 %
3	IE00BZ048462	iShs II-iShs \$ Ft.Ra.Bd U.ETF	3,57 %
4	DE000A142K60	WisdomTree Japan Equity UC.ETF	2,81 %
5	LU0411075020	db x-trackers - Short DAX X2 Daily ETF	2,74 %
6	IE00BYSJV039	First State Global Umbrella PLC - First State Global Listed Infrastructure Fund	2,65 %
7	LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan	2,64 %
8	DE000A0N62F2	ETFs Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. Perp.	2,47 %
9	LU0346800435	Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	2,43 %
10	DE0006289382	iShares Dow Jones Global Titans 50 UCITS ETF (DE)	2,32 %

## LÄNDERALLOKATION<sup>2</sup>

		Anteil am Teilfondsvolumen
1	Deutschland	29,95 %
2	Luxemburg	18,29 %
3	Irland	17,65 %
4	USA	8,33 %
5	Großbritannien	5,70 %
6	Schweiz	1,63 %

## BRANCHENALLOKATION<sup>2</sup>

	Branche	Anteil am Teilfondsvolumen
1	Sonstiges	41,34%
2	Diversifizierte Finanzdienste	26,11%
3	Banken	11,36%
4	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,38%
5	Hardware & Ausrüstung	1,12%
6	Groß- und Einzelhandel	0,24%

### Risikohinweis:

Es ist zu beachten, dass bei der Rückgabe der Wert der erworbenen Anteile, aufgrund von Schwankungen der Investments im Fonds sowie der Notierung der Wertpapiere, schwanken kann. Vergangenheitsbezogene Daten bilden keinen Indikator und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Zudem kann keine Zusicherung für die Erfüllung der Ziele der Anlagepolitik gegeben werden. Hinweise zu Chancen und Risiken sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Die wesentlichen Anlegerinformationen müssen vor dem Kauf dem Anleger zur Verfügung gestellt werden. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft ([www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com)) kostenlos abgerufen werden. Darüber hinaus sind diese bei einer etwaigen Informations- und Vertriebsstelle kostenlos erhältlich. Die Grundlage für den Kauf bilden ausschließlich der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID), das Verwaltungsreglement bzw. die Satzung sowie die Berichte, welche in deutscher Sprache am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und einer etwaigen Vertriebsstelle kostenlos erhältlich sind. Dieses Factsheet ist weder als Angebot zum Erwerb noch als Anlageberatung auszulegen. Es bezieht sich weder auf die speziellen Anlageziele, die spezielle Situation noch auf etwaige Anforderungen einzelner Personen. Trotz gebührender Sorgfalt bei der Erstellung des Factsheets wird keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen bzw. darauf basierender Handlungen jedweder Art übernommen.

<sup>1</sup> 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 (z.B. Ausgabeaufschlag) unberücksichtigt und würden die Wertentwicklung niedriger ausfallen lassen. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern.

<sup>2</sup> Quelle: Union Investment Financial Services S.A. Stand: 30.04.2019

<sup>3</sup> Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A. Stand: 30.04.2019

BVI: BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (<https://www.bvi.de>)