

## STAMMDATEN

<b>Fondsname</b>	<b>PVV SICAV - PVV EFFIZIENZ INVEST</b>
ISIN	LU1023704148
WKN	A1XCPV
Kategorie	Dachfonds
Fondswährung	Euro
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahr- / Informationsstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager	Private Vermögensverwaltung AG
Aufledgedatum	12.03.2014
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	31.12.

## MARKTDATEN<sup>2</sup>

<b>Stand</b>	<b>30. April 2019</b>
Rücknahmepreis	44,60 EUR
Teilfondsvermögen	4.997.696,95 EUR
TER	1,99 %
Laufende Kosten (OGC)	2,37 %

## KOSTEN

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

## ANLAGEPOLITIK

Der Teilfonds investiert mindestens 51% in aktiv oder passiv gemanagte börsengehandelte Investmentfonds, sogenannte ETF (Exchange Traded Fund) aller Anlageklassen. Daneben können Anteile an OGAW oder anderen OGA („Zielfonds“), bei denen es sich nicht um ETF handelt, zusammen mit Festgeldern bis zu 49% des Netto-Teilfondsvermögens erworben werden.

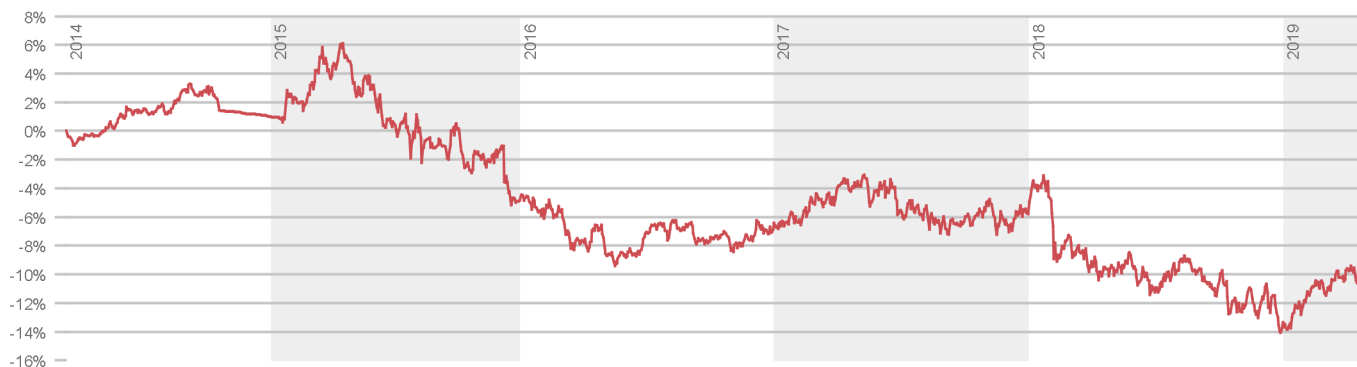
## PERFORMANCE (nach BVI)<sup>1 2</sup>

1 Monat	0,65 %
3 Monate	2,84 %
6 Monate	3,31 %
Lfd. Jahr	5,04 %
1 Jahr	-0,45 %
3 Jahre	-3,42 %
5 Jahre	-9,57 %
seit Auflage	-9,75 %

## KENNZAHLEN<sup>3</sup>

Stand	29.04.2019
Standardabweichung	6,47 %
Tracking Error	7,72 %
Downside Volatilität	4,74 %
Sharpe Ratio	0,223
Beta (Tagesbetrachtung)	0,1769
Treynor ratio	0,0816

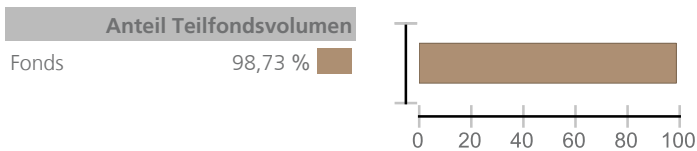
## PERFORMANCE CHART nach BVI<sup>1 2</sup>



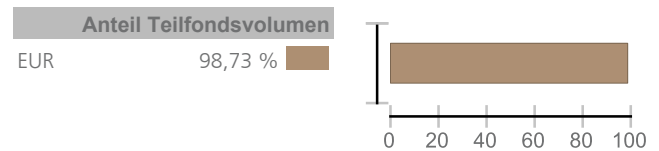
## FONDSMANAGERKOMMENTAR

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 neuesten Entwicklungen war der Optimismus an den Finanzmärkten in Erwartung einer zügigen Beilegung des Zollstreits allerdings wohl etwas übertrieben, und eine erhöhte Unsicherheit kehrte in das Bewusstsein vieler Marktteilnehmer zurück. Die Portfoliozusammensetzung ist entsprechend weiterhin ausgewogen aufgestellt und mit acht enthaltenen Positionen zu 100% „Long“ ausgerichtet. Aktuell liegt die Quote der offensiven Assets bei 35% und ist durch Sonderthemen geprägt. In diesem Bereich sind wir in globalen und speziell in Aktien aus den Emerging Markets investiert. Der Fokus dabei liegt auf Dividendenwerten und Werten mit einer geringen Volatilität. Im defensiven Portfolioanteil befinden sich Investments in Staatsanleihen, Inflationsanleihen und Unternehmensanleihen.

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



## WÄHRUNGSLOKATION<sup>2</sup>



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

	ISIN	Bezeichnung	Marktwert (Anteil vom Teilfondsvolumen)
1	IE00B3B8PX14	iShares III Plc. - Global Inflation Linked Government Bons UCITS ETF	13,91 %
2	LU0524480265	Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Plus	13,47 %
3	IE00B8KGV557	iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E.	13,19 %
4	DE000A1C22N1	HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF	12,48 %
5	IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF	11,70 %
6	IE00B652H904	iShares V Plc. - Dow Jones Emerging Markets Dividend UCITS ETF	10,10 %
7	DE000ETFL219	Deka Dte. Börse EUROGOV Germany 10+ UCITS ETF	10,07 %
8	IE00B3F81K65	iShares III Plc. - Gobal Government Bond UCITS ETF	8,76 %
9	IE00B7MXFZ59	SPDR Barclays EM Inflation Linked Local Bond UCITS ETF	5,06 %

## LÄNDERALLOKATION<sup>2</sup>

		Anteil am Teilfondsvolumen
1	Irland	70,14 %
2	Luxemburg	13,46 %
3	Deutschland	10,07 %
4	Großbritannien	5,06 %

## BRANCHENALLOKATION<sup>2</sup>

	Branche	Anteil am Teilfondsvolumen
1	Sonstiges	88,63%
2	Diversifizierte Finanzdienste	10,10%

### 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>)