

## 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>31. Januar 2019</b>
Rücknahmepreis	43,21 EUR
Teilfondsvermögen	14.391.288,62 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.

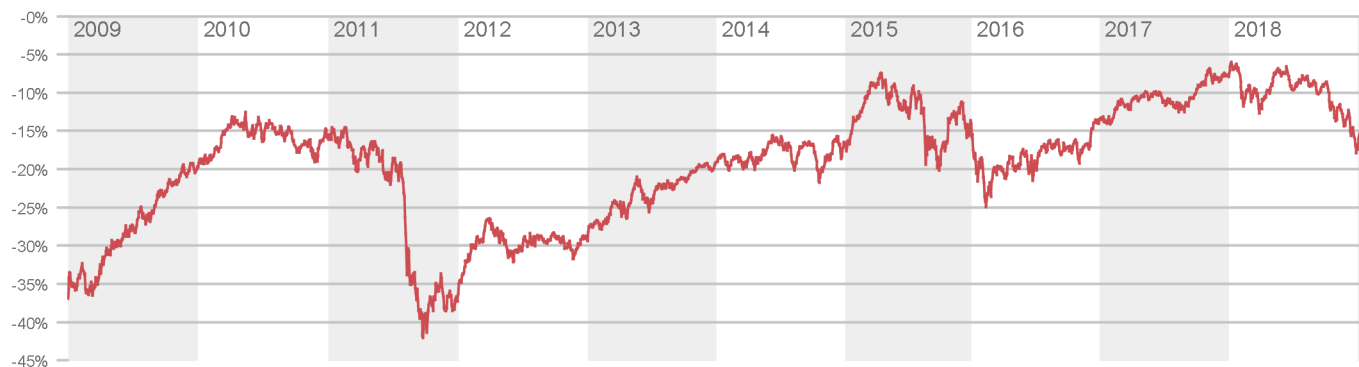
## PERFORMANCE (nach BVI)<sup>1 2</sup>

1 Monat	5,24 %
3 Monate	-0,09 %
6 Monate	-6,00 %
Lfd. Jahr	5,24 %
1 Jahr	-6,75 %
3 Jahre	7,84 %
5 Jahre	6,82 %
seit Auflage	-13,58 %

## KENNZAHLEN<sup>3</sup>

Stand	31.01.2019
Standardabweichung	7,52 %
Tracking Error	7,78 %
Downside Volatilität	5,79 %
Sharpe Ratio	-0,89
Beta (Tagesbetrachtung)	0,4887
Treynor ratio	-0,1370

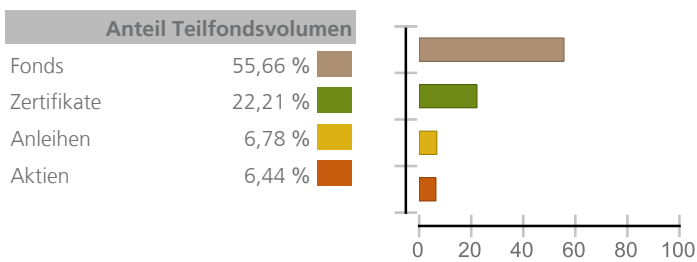
## PERFORMANCE CHART nach BVI<sup>1 2</sup>



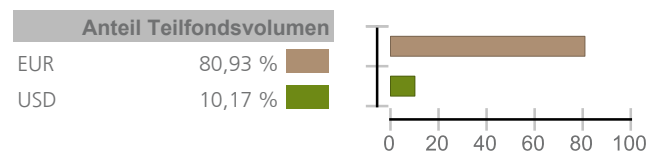
## FONDSMANAGERKOMMENTAR

Trotz der uns auch im neuen Jahr unverändert begleitenden Belastungsfaktoren mit der Gefahr eines harten Brexit, dem auch weiterhin ungelösten Handelsstreit zwischen den USA und China, einer inzwischen nicht mehr zu übersehenden weltweiten Konjunkturabschwächung und in Teilen ernüchternden Unternehmenszahlen haben die Kapitalmärkte im abgelaufenen Monat einen überaus soliden Jahresstart hingelegt. Getrieben von der Hoffnung auf eine zunehmende Wahrscheinlichkeit zur Lösung der politischen Bremsmanöver kehrten einige Optimisten getreu dem Motto „Neues Jahr heißt neues Glück“ als Kurstreiber an die Märkte zurück. Die jüngsten Daten zum US-Arbeitsmarkt und zur US-Konjunktur gaben dabei neue Nahrung, denn sie fielen zuletzt merklich besser aus als von den Experten erwartet. Zudem kamen zwischenzeitlich laut US-Präsident Trump die Handelsgespräche mit China „sehr gut voran“, während sich im Zuge der Berichtssaison insbesondere die Gewinne der US-Unternehmen für das vierte Quartal besser entwickelten als die Prognosen. Vor dem Hintergrund eines nachlassenden konjunkturellen Wachstumstempos und unter den negativen Einflüssen des Handelskonfliktes konnten nichtsdestotrotz über 70% der US-Firmen bisher die Analystenschätzungen übertreffen. Positive Signale der nun etwas vorsichtigeren US-Notenbank Fed, die ihren Zinserhöhungszyklus vorerst quasi für beendet erklärt hat und auf eine neutralere Ausrichtung umgeschwungen ist, haben die Märkte zusätzlich stimuliert. Nicht gerade stützend für die Stimmung an den Kapitalmärkten blieb allerdings weiterhin das Brexit-Chaos im britischen Parlament. Ohne die Bereitschaft, im Interesse des Vereinigten Königreichs konstruktiv einen fairen Kompromiss auszuhandeln, wird Großbritannien auf einen harten Brexit zusteuern. Die hiermit verbundenen erheblichen ökonomischen Belastungen trafen vor allem das Vereinigte Königreich, können aber noch abgewendet werden, auch wenn die Zeit knapper wird. Scheinbar mit der Erkenntnis, dass die Kursrückgänge im vergangenen Jahr das komplette „Worst-Case-Szenario“ eingepreist haben, ohne dass es tatsächlich vollumfänglich eintreffen dürfte, erfolgte im ersten Monat des neuen Jahres die von uns erwartete Erholung an den globalen Kapitalmärkten. Nachdem wir noch im Dezember einen Rückgang von 4,70% in unserem Fondsportfolio verkraften mussten, sind wir im Januar mit einem sehr erfreulichen Plus von 5,24% in das neue Jahr gestartet. Nahezu all unsere Zielinvestments haben sich positiv entwickelt, wobei insbesondere unsere Aktienpositionierung einen überproportional guten Beitrag ablieferte. Mit prozentual zweistelligen Zuwächsen stachen dabei in erster Linie die Branchenlösungen in den Bereichen Auto, Biotechnologie, Cyber-/Sicherheit und Digitalisierung sowie regional vor allem unser Anteil „Aktien China“ heraus.

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



## WÄHRUNGSLOKATION<sup>2</sup>



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

ISIN	Bezeichnung	Marktwert (Anteil vom Teilfondsvolumen)
1 IE00B52MJD48	iShsVII-Nikkei 225 UCITS ETF	4,83 %
2 DE000A059GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	4,11 %
3 IE00BZ048462	iShs II-iShs \$ Fit.Ra.Bd U.ETF	3,67 %
4 DE000A0N62F2	ETFs Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. Perp.	3,65 %
5 DE000A142K60	WisdomTree Japan Equity UC.ETF	2,88 %
6 LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan	2,67 %
7 GB00B2PDRD99	First State Investments ICVC - Global Listed Infrastructure Fund	2,56 %
8 DE000A2AJHJ1	ALPORA Global Innovation	2,29 %
9 DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	2,29 %
10 LU0514695690	Xtrackers MSCI China	2,15 %

## LÄNDERALLOKATION<sup>2</sup>

	Anteil am Teilfondsvolumen
1 Deutschland	44,17 %
2 Irland	15,12 %
3 Luxemburg	15,04 %
4 USA	8,77 %
5 Großbritannien	6,35 %
6 Schweiz	1,64 %

## TOP 10 BRANCHEN<sup>2</sup>

Branche	Anteil
1 Sonstiges	39,14%
2 Diversifizierte Finanzdienste	25,67%
3 Banken	16,22%
4 Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,78%
5 Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,43%
6 Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,42%
7 Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,05%
8 Hardware & Ausrüstung	1,03%
9 Investitionsgüter	0,96%
10 Groß- und Einzelhandel	0,26%

### 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: 31.01.2019

<sup>3</sup> Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A. Stand: 31.01.2019

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