

STAMMDATEN

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

MARKTDATEN²

Stand	31. Januar 2019
Rücknahmepreis	43,37 EUR
Teilfondsvermögen	5.051.161,65 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.

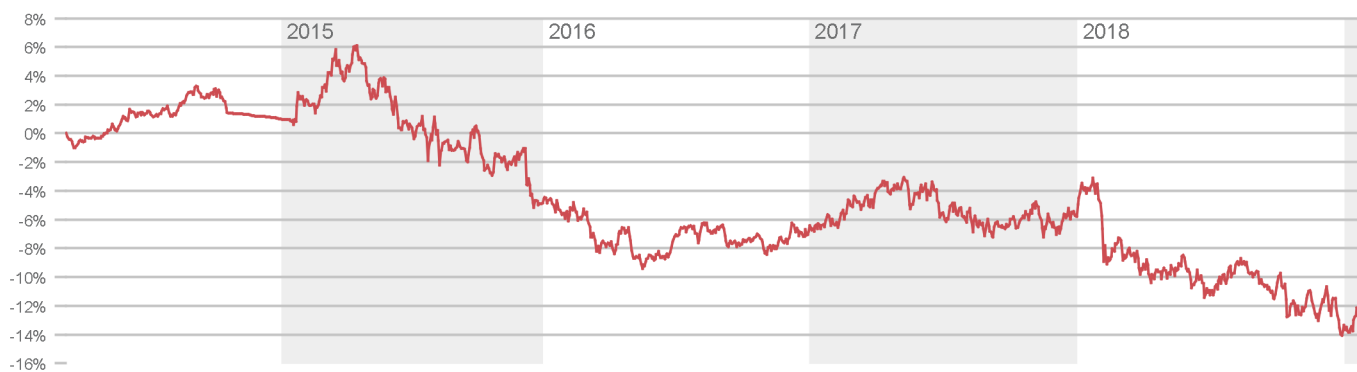
PERFORMANCE (nach BVI)^{1 2}

1 Monat	2,14 %
3 Monate	0,46 %
6 Monate	-2,52 %
Lfd. Jahr	2,14 %
1 Jahr	-8,01 %
3 Jahre	-7,05 %
seit Auflage	-12,24 %

KENNZAHLEN³

Stand	31.01.2019
Standardabweichung	7,44 %
Tracking Error	8,18 %
Downside Volatilität	5,94 %
Sharpe Ratio	-1,098
Beta (Tagesbetrachtung)	0,3338
Treynor ratio	-0,2448

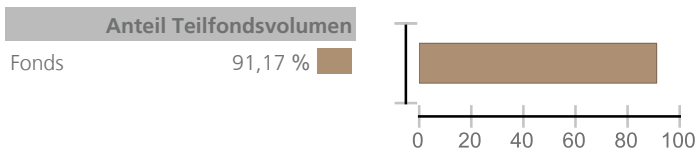
PERFORMANCE CHART nach BVI^{1 2}



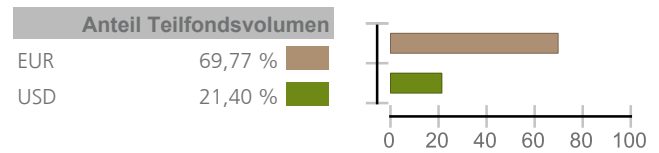
FONDSMANAGERKOMMENTAR

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 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 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 träfen vor allem das Vereinigte Königreich, können aber noch abgewendet werden, auch wenn die Zeit knapper wird. Die Portfoliozusammensetzung ist ausgewogen aufgestellt und mit acht enthaltenen Positionen zu 100% „Long“ ausgerichtet. Aktuell liegt die Quote der offensiven Assets bei 49% und ist durch Sonderthemen und Aktien aus den Bereichen Healthcare und Utilities abgedeckt. Im Bereich Sonderthemen sind wir in globalen und speziell in Aktien aus den Emerging Markets mit geringer Volatilität investiert. In dem defensiven Portfolioanteil sind wir in Staatsanleihen und Inflationsanleihen und investiert.

ASSET ALLOKATION²



WÄHRUNGSLOKATION²



TOP 10 GRÖSSTE POSITIONEN²

ISIN	Bezeichnung	Marktwert (Anteil vom Teilfondsvolumen)
1 IE00B3B8PX14	iShares III Plc. - Global Inflation Linked Government Bons UCITS ETF	13,24 %
2 IE00B8KGV557	iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E.	12,50 %
3 LU0533033238	Multi Units Luxembourg SICAV - LYXOR UNITS ETF MSCI WORLD HEALTHCARE TR	12,00 %
4 LU0321465469	Xtrackers II - Xtrackers II USD Overnight Rate Swap UCITS ETF	11,91 %
5 IE00B8FHGS14	iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E.	11,80 %
6 LU0533034558	MUL-LYX.MSCI Wd Util.TR UC.ETF	11,67 %
7 IE00BYSZ5574	SPDR Bl.Ba.5-7Y.US Tr.Bd U.ETF	9,60 %
8 IE00B3F81K65	iShares III Plc. - Gobal Government Bond UCITS ETF	8,45 %

LÄNDERALLOKATION²

	Anteil am Teilfondsvolumen
1 Irland	46,00 %
2 Frankreich	23,67 %
3 Luxemburg	11,91 %
4 Großbritannien	9,59 %

BRANCHENALLOKATION²

Branche	Anteil
1 Sonstiges	67,50%
2 Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	12,00%
3 Versorgungsbetriebe	11,67%

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) 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.

¹ 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.

² Quelle: Union Investment Financial Services S.A. Stand: 31.01.2019

³ Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A. Stand: 31.01.2019

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