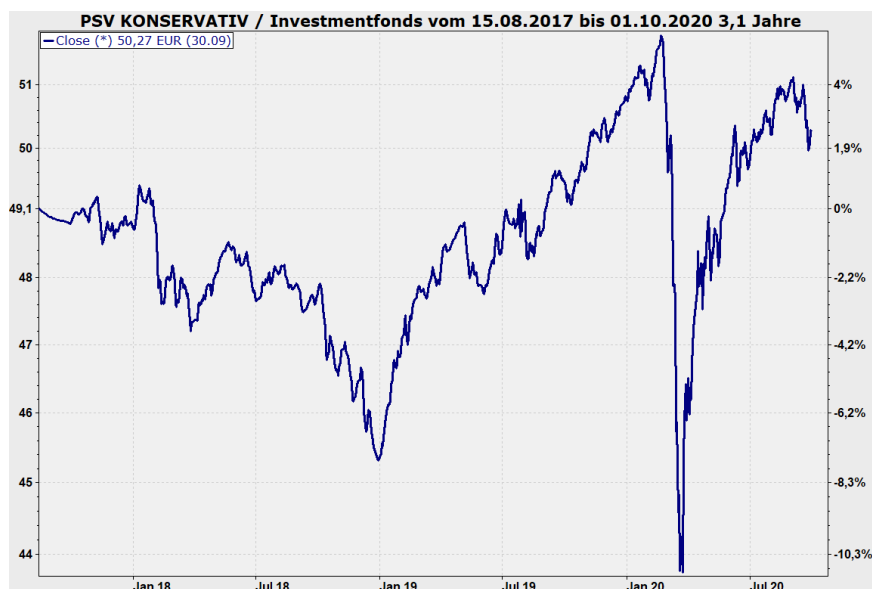


Stichtag: 30. September 2020

Anlagestrategie

Ziel des PSV KONSERVATIV ist es, eine positive Wertentwicklung zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, soll das Fondsvermögen in Aktien, ETFs, Verzinsliche Wertpapiere (auch Zertifikate und andere strukturierte Produkte wie z. B. Aktienanleihen, Options- oder Wandelanleihen), Geldmarktinstrumente, Investmentvermögen und Bankguthaben investiert werden. Bei der Auswahl von aktiv gemanagten Investmentfonds liegt ein besonderer Fokus auf den Fähigkeiten der jeweiligen Fondsmanager. Diese sollen eine bessere Wertentwicklung, als ihr Markt bzw. Vergleichsindex, erwarten lassen. Zudem sollen die aktuellen wirtschaftlichen und politischen Rahmendaten bei der konkreten Anlagepolitik berücksichtigt werden.

Wertentwicklung seit 15.08.2017



aktueller Monatskommentar

Im Berichtsmonat September verlor die Anteilsklasse des Fonds 1,1 % an Wert. Der leichte Wertrückgang resultierte vor allem aus dem Rückgang der Aktienkurse.

Der DAX verlor z. B. 2 % an Wert. Weiterhin ging Gold nach dem Erreichen neuer Rekordhochs etwas zurück. Ebenso gingen die stark gestiegenen Kurse der großen Tech-Werte (Amazon, Alphabet, Tesla, Apple, Facebook ...) nach aus unserer Sicht überzogenen Kursanstiegen zurück. Lediglich Wasserstoffaktien stiegen weiterhin im Wert stark an. An den Märkten für festverzinsliche Wertpapiere (Anleihen) sehen wir derzeit eine Entwicklung, die weiterhin zur Vorsicht mahnt. Gerade Unternehmen mit mittlerer bis schlechter Bonität verschulden sich stark über die Neuausgabe von Anleihen und das nahezu zum Nullzins. Daher haben wir im Anleihebereich lediglich eine Anleihe des Staates Norwegen mit bester Bonität gekauft.

Die Gefahr eines weiteren totalen Lockdowns in der zweiten Coronawelle schätzen wir aktuell als gering ein. Deutschland gelingt es mit punktuellen Massnahmen relativ erfolgreich die Pandemie unter Kontrolle zu halten. Die Nettoaktienquote im PSV KONSERVATIV liegt bei defensiven 24,2 %, die Liquiditätsquote bei hohen 29,3 %.

Daten & Fakten

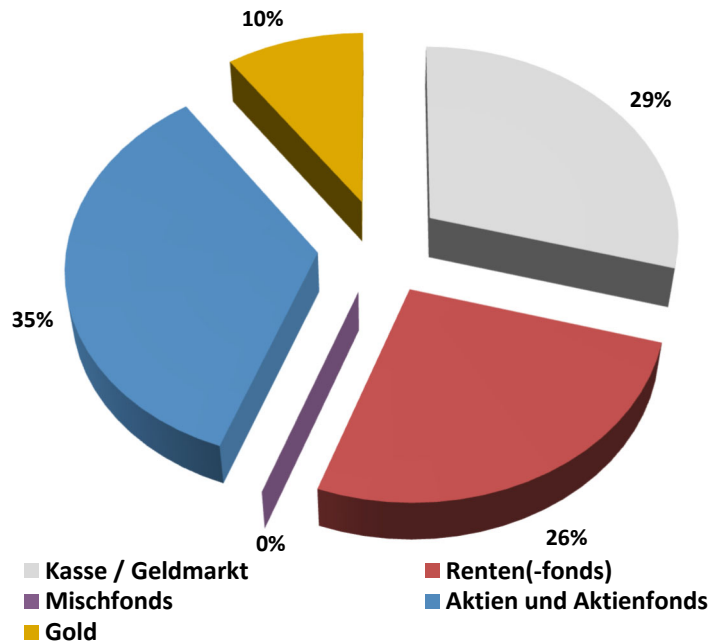
Fondsname	PSV KONSERVATIV
WKN / ISIN	A2DR1V / DE000A2DR1V3
Fondsmanager	NFS Capital AG
Anlageberater	PSV Fondsberatung GmbH
Verwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST
Verwahrstelle	DONNER & REUSCHEL AG
Fondstyp	Mischfonds
Anlageschwerpunkt	Mischfonds, Konservativ
Fondsvolumen	39,5 Mio. EUR
Anteilspreis	50,27 EUR
Auflagedatum	15.08.2017
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 4,00 %
Ertragsverwendung	ausschüttend
Laufende Kosten	1,51 % p.a.
(davon) Verwaltungsvergütung	1,40 % p.a.
steuerliche Mindestanlagequote in Kapitalbeteiligungen	> 25 %

Risikoklasse (SRRI)

1 2 3 **4** 5 6 7

Top Positionen	Kategorie	Gewichtung (in %)
Kasse / Geldmarkt	Kasse / Geldmarkt	29,3%
Xetra-Gold	Zertifikat, physisch hinterlegt	8,8%
4 % Louis Dreyfus Company 2017/22	Anleihe	2,6%
2 % United States of America 2017/22	Anleihe	2,0%
3,5% Queensland Treasury 2017/30	Anleihe	1,9%
3,125 % SoftBank Anleihe 2017/25	Anleihe	1,6%
Alphabet Inc.	Aktie	1,6%
3,6 % Oslo Stadt NK-Anleihe 2012/22	Anleihe	1,5%
0,7 % VW Financial Services 2019/21	Anleihe	1,4%
5,75% Dt. Pfandbriefbank 2018/23	Anleihe	1,4%

Vermögensaufteilung (nach Vermögensklassen)



Aktuell haben wir die direkte Quote der Kategorie „Aktien / Aktienfonds“ durch ein Absicherungsgeschäft um 10,5 % auf 24,2 % verringert!

Performance	2020	2019	2018	2017
Januar	0,2%	3,5%	0,4%	
Februar	-1,3%	2,0%	-1,6%	
März	-8,3%	0,2%	-1,8%	
April	6,0%	2,0%	1,3%	
Mai	1,1%	-1,9%	0,7%	
Juni	0,2%	1,2%	-1,1%	
Juli	0,9%	1,4%	0,8%	
August	1,7%	-0,4%	-0,5%	-0,3%
September	-1,6%	1,4%	-0,4%	-0,2%
Oktober		0,4%	-2,4%	0,5%
November		1,5%	-0,1%	-0,5%
Dezember		0,8%	-2,5%	0,0%
Gesamt	-1,1%	12,1%	-7,2%	-0,5%

Chancen & Risiken des Fonds

Chancen	flexible Anlagestrategie
	effiziente Vermögensaufteilung
	erfahrenes Management
	Partizipation an Aktien- und Anleihemärkten
Risiken	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 anlagegerechte 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. Alleinige 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