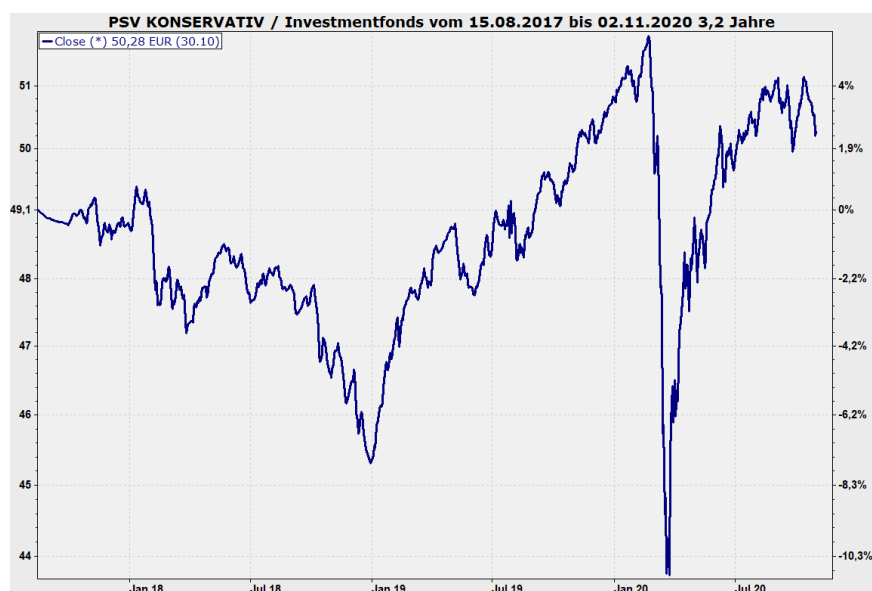


Stichtag: 31. Oktober 2020

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 Berichtsmontat Oktober notierte die Anteilsklasse unverändert im Vergleich zum Vormonat.

Obwohl die Aktienmärkte zum Teil stark verloren, ist es durch umsichtiges aktives Management und frühzeitige Absicherungen gelungen, Verluste zu vermeiden. So fielen zum Beispiel der S&P 500 Index im Oktober 2,9 %, der Technologieindex Nasdaq 5,1 % und der DAX sogar um 8,9 %.

Die stark steigenden Coronafallzahlen in Europa und den USA brachten gegen Monatsmitte Nervosität und Unsicherheit an die Märkte zurück. Es kam zu starken Schwankungen gerade gegen Monatsende. Wir denken, dass sich diese Schwankungen und zum Teil auch Kursrückgänge im November fortsetzen werden. Unbedingt wünschenswert ist eine klare Entscheidung der US-Wahl mit einem eindeutigen Sieger, damit zeitnah nach der Wahl in den USA Klarheit und Handlungsfähigkeit besteht. Sollte das Wahlergebnis nicht anerkannt werden oder vor Gericht entschieden werden müssen, würde dies zu Verwerfungen an den Aktienmärkten führen. Auch auf ein solches Negativ-Szenario haben wir uns vorbereitet.

Die Nettoaktienquote im PSV KONSERVATIV liegt bei defensiven 21,3 %, die Liquiditätsquote bei immer noch hohen 24,4 %.

Daten & Fakten

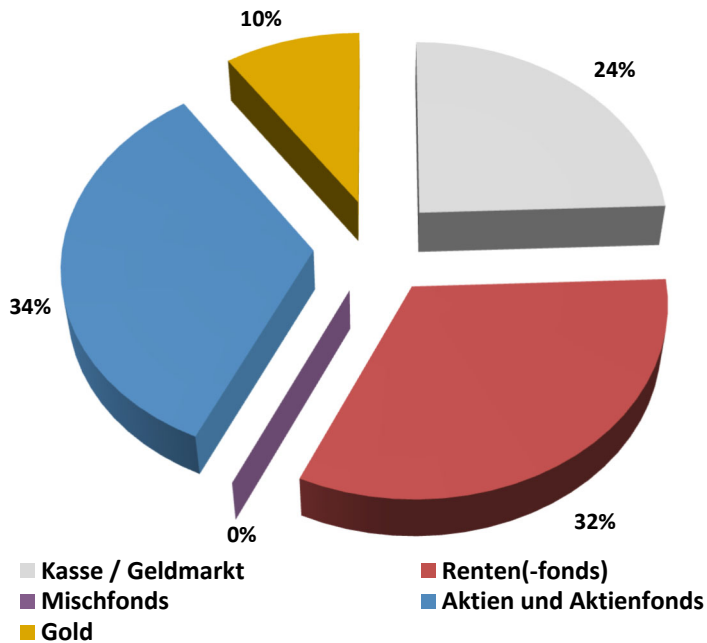
Fondsname	PSV KONSERVATIV
WKN / ISIN	A2DR1V / DE000A2DR1V3
Fondsmanager	NFS Capital AG
Anlageberater	PSV Fondsberatung GmbH
Verwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST
Verwahrstelle	DONNER & REUSCHEL AG
Fondstyp	Mischfonds
Anlageschwerpunkt	Mischfonds, Konservativ
Fondsvolumen	39,9 Mio. EUR
Anteilspreis	50,28 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	24,4%
Gold	physisch hinterlegt	9,6%
Xtrackers II Japan Government Bond	ETF	2,6%
4 % Louis Dreyfus Company 2017/22	Anleihe	2,5%
1,375 % Königreich Norwegen 2020/30	Anleihe	2,1%
1,25 % Prologis L.P. DL-Notes 2020 /30	Anleihe	2,1%
2 % United States of America 2017/22	Aktie	2,0%
3,5% Queensland Treasury 2017/30	Anleihe	1,8%
Alphabet Inc.	Aktie	1,7%
3,125 % SoftBank Anleihe 2017/25	Anleihe	1,4%

Vermögensaufteilung (nach Vermögensklassen)



Aktuell haben wir die direkte Quote der Kategorie „Aktien / Aktienfonds“ durch ein Absicherungsgeschäft um 12,3 % auf 21,3 % 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	0,0%	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