

Stammdaten

ISIN: LU0225421923
WKN: A0F5CE
Kategorie: Mischfonds
Verwaltungsgesellschaft: IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle/Informationsstelle: DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager: PVV Private Vermögensverwaltung AG
Thesaurierend: ja
Geschäftsjahr: 1.1.-31.12
Gründung: 3.10.2005
Volumen: 15,09 Mio. €

Strategie

Der PVV Classic bietet die Möglichkeit, in einer professionellen Vermögensverwaltung anzulegen ohne Eintrittsbarrieren wie z.B. hohe Mindestsummen aufbringen zu müssen. Der Vermögensverwalter investiert unabhängig und neutral ausschließlich nach Qualitätsmerkmalen in Aktien, Renten und Liquiditätsanlagen und wird dabei durch ein professionelles Anlagesystem unterstützt. Der Fonds eignet sich besonders für mittel- bis langfristige Anleger mit einer überdurchschnittlichen Renditeerwartung.

Managerkommentar

Eine latente Furcht vor einer Eskalation des Handelsstreits mit den USA bewegt weiterhin die Märkte. Die von den USA auf Einfuhren von Stahl und Aluminium aus der EU verhängten Strafzölle sind nun in Kraft. Beobachter fürchten, dass US-Präsident Donald Trump nach einem Zurückschlagen der EU auch Autoimporte mit höheren Zöllen belegen könnte. Die politische Lage im Süden Europas beschäftigte ebenfalls die Märkte: In Italien wurde nun doch noch eine Regierung gebildet, zur Entwarnung besteht aber kein Anlass. Denn die neue Regierung dürfte auf Konfrontationskurs zur EU gehen. Ambitionen zum Abbau des Schuldenberges scheint es nicht zu geben. Ein Politikwechsel in Richtung steigender Verschuldung kann zusätzlich durch sich noch stärker ausweitende Risikozuschläge auf italienische Staatsanleihen die Kosten weiter in die Höhe treiben. Diese Entwicklung dürfte die EZB nicht kalt lassen. Auch in Spanien nahmen nach dem angekündigten Misstrauensvotum gegen die Regierung die politischen Risiken zu. Die inzwischen erfolgte Abwahl des spanischen Regierungschefs Manuel Rajoy wird an den Märkten allerdings zum Teil sogar positiv gesehen. Nach derzeitigen Umfragen könnte es bei Neuwahlen aber auch zu einer Regierung kommen, die von Populisten geführt wird. Aufgrund der wackeligen politischen Lage im Süden Europas geriet der Euro unter Druck. Die seit Mitte April 2018 erkennbare Abwärtsentwicklung zum USD wurde dadurch weiter verstärkt, und die US-Währung erreichte zum Euro neue Jahreshochs.

Unterstützt durch mehrheitlich über den Erwartungen liegende Unternehmensergebnisse zum ersten Quartal tendierten bis Mitte Mai insbesondere die Aktienmärkte im Euroraum sehr freundlich. Nach Pfingsten wendete sich dann aber das Kursblatt, und auch aufgrund der politischen Unsicherheiten in Italien und Spanien geriet die Entwicklung des DAX im Mai zum Nullsummenspiel. Der EuroStoxx50 beendete den abgelaufenen Monat sogar mit einem Minus von 3,70%. Im laufenden Jahr verharrte der DAX per Ende Mai bei -2,40%, und der EuroStoxx50 lag mit -2,80% sogar noch etwas schlechter. Unser Fondsportfolio hat hingegen wieder positive Akzente gesetzt und insbesondere von den Entwicklungen im USD profitiert. Mit einer ausgewogenen Aktiengewichtung konnten wir den vergangenen Monat recht erfolgreich gestalten. Den Juni haben wir etwas defensiver begonnen. Weiterhin bestehende politische Risiken und der Blick auf mehr und mehr schwächelnde konjunkturelle Frühindikatoren begründen unsere Vorsicht. Bei Marktkorrekturen haben wir mit unserer erhöhten Liquidität nun einen größeren Spielraum, stärkere Schwankungen mit adäquaten Zielinvestments auszunutzen.

Kosten

Ausgabeaufschlag: 5,00%
Anlageberatervergütung p.a.: bis zu 1,25%
Verwahrstellenvergütung p.a.: bis zu 0,115%
Verwaltungsvergütung p.a.: bis zu 0,09%
Performance Fee: bis zu 10,00%

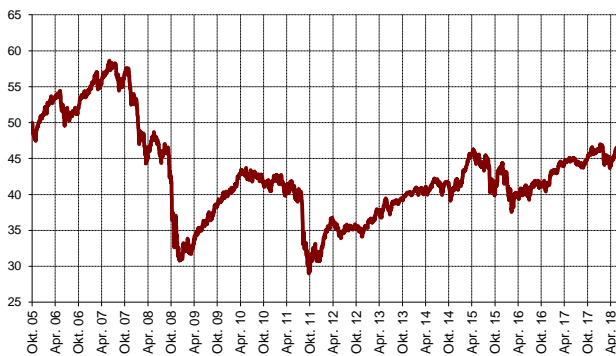
der über einer definierten Mindestperformance hinausgehenden Anteilwertentwicklung
Aktuelle Fondspreise, der Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache können unter <http://www.ipconcept.com> (Fondsübersicht) abgerufen werden. Weitere Gebühren können Sie dem Verkaufsprospekt entnehmen.

Performancekennzahlen

Standardabweichung: 6,38%
Tracking Error: 5,77%
Downside Volatilität: 4,60%
Beta (Tagesbetrachtung): 0,5329
Sharpe Ratio: 0,509
Treyner Ratio: 0,0609

Stand: 31.05.2018 Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A.

Rücknahmepreis



Stand: 31.05.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)

1 Monat: 2,05%
3 Monate: 1,65%
6 Monate: 0,57%
Lfd. Jahr: 0,28%
1 Jahr: 3,08%
seit Auflage: -7,52%

Stand: 31.05.2018 Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A.

Regionenallokation

Deutschland	41,63 %
Irland	15,83 %
Luxemburg	14,41 %
Vereinigte Staaten	7,51 %
Vereinigtes Königreich	3,92 %
Liechtenstein	3,67 %

Stand: 31.05.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Die größten Positionen

iShsVII-Nikkei 225 UCITS ETF	4,83 %
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	3,81 %
ETFS Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. Perp.	3,55 %
iShs II-iShs \$ Flt.Ra.Bd U.ETF	3,43 %
WisdomTree Japan Equity UC.ETF	3,06 %
ASPOMA Japan Opportunities Fund	2,85 %
ICBCCS WisdomTree S&P China500	2,37 %
First State Investments ICVC - Global Listed Infrastructure Fund	2,32 %
CHOM CAPITAL Active Return Europe UI	2,19 %
Alpora Innovation Select	2,11 %

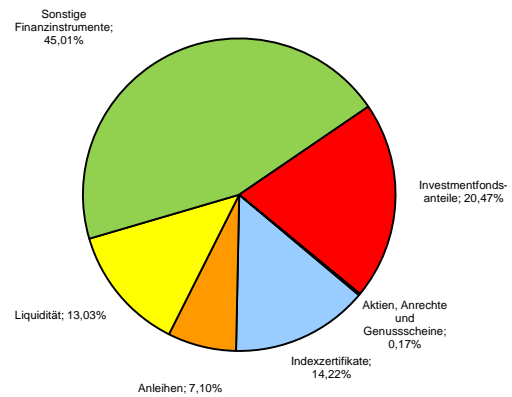
Stand: 31.05.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

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. Zudem können diese in deutscher Sprache unter www.ipconcept.com abgerufen werden. Die Grundlage für den Kauf bilden ausschließlich die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsverglement bzw. die Satzung sowie die Berichte. Eine aktuelle Version ist am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie der Zahlstelle erhältlich. Das Factsheet ist weder als Anlageberatung ausulegen. Es bezieht sich weder auf die speziellen Anlageziele, die spezielle Situation bzw. 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. Dieses Factsheet ist im Auftrag und nach Angaben der Vertriebsstelle erstellt worden.

Branchenverteilung

Sonstige	51,67%
Banken	17,34%
Diversifizierte Finanzdienste	13,26%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,76%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,40%
Hardware & Ausrüstung	1,01%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,37%
Medien	0,17%

Asset Allocation



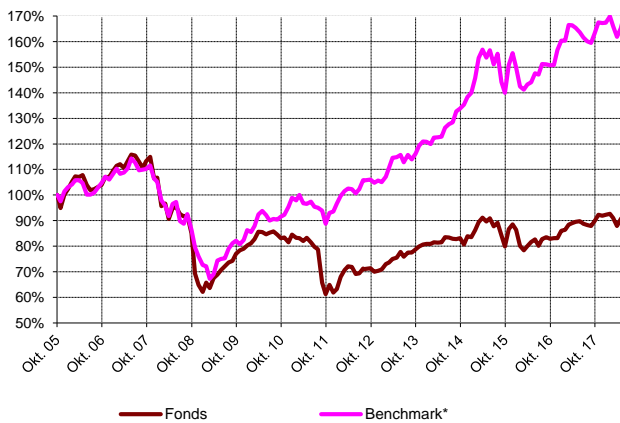
Stand: 31.05.2018

Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Stand: 31.05.2018

Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Performance Chart



Performance

nach BVI-Methode

Zeitraum	PVV Classic	Benchmark*	Aktive Rendite
Mai. 18	2,05 %	2,78 %	-0,73 %
Apr. 18	3,14 %	1,44 %	1,71 %
Mrz. 18	-3,43 %	-1,53 %	-1,90 %
Feb. 18	-1,83 %	-1,57 %	-0,26 %
Jan. 18	0,50 %	0,77 %	-0,27 %
Dez. 17	0,28 %	-0,09 %	0,37 %

Stand: 31.05.2018

Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

* Benchmark = 60% MSCI World und 40% Rexp

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. Zudem können diese in deutscher Sprache unter www.ipconcept.com abgerufen werden. Die Grundlage für den Kauf bilden ausschließlich die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement bzw. die Satzung sowie die Berichte. Eine aktuelle Version ist am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie der Zahlstelle erhältlich. Das Factsheet ist weder als Angebot zum Erwerb noch als Anlageberatung auszulegen. Es bezieht sich weder auf die speziellen Anlageziele, die spezielle Situation bzw. 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. Dieses Factsheet ist im Auftrag und nach Angaben der Vertriebsstelle erstellt worden.