

**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: 14,86 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**

Das umgehende Inflationsgespenst holte die Volatilität als „Angstindikator“ an die internationalen Kapitalmärkte zurück, die über die vergangenen Jahre durch die expansive Geldpolitik der globalen Zentralbanken niedrig gehalten wurde. Immer mehr Investoren befürchteten zuletzt, dass die Teuerung stärker als erwartet steigen würde und die Zentralbanken aktiv gegensteuern müssten. Das hat die Märkte etwas stärker durcheinander gewirbelt. Allerdings vergisst man dabei, dass die verstärkte Globalisierung und Digitalisierung möglicherweise auch dafür sorgen könnte, dass sich die Inflation in den Industrieländern weiter in einem Seitwärtskanal auf relativ niedrigem Niveau bewegt. Entsprechend wurde der gesamte Februar insbesondere geprägt von der Zinsdebatte in den USA. Bereits Anfang des Monats hatte ein steiler Renditeanstieg am Rentenmarkt Aktien auf Talfahrt geschickt. Ausgehend von den vielfach noch Ende Januar erreichten Höchstständen korrigierten die führenden Aktienbörsen in der ersten Februarhälfte mehrheitlich um bis zu zehn Prozent und teilweise noch darüber. Der neue Chef der US-Notenbank (Fed), Jerome Powell, unterstrich zudem eine Fortsetzung des moderaten geldpolitischen Straffungskurses. Angesichts des starken Wachstumsausblicks könne die Fed ihre Leitzinsen weiter graduell anheben. Er betonte seinen Optimismus, dass die Inflation das Zwei-Prozent-Ziel der Notenbank erreichen wird. Dies signalisierte für viele Marktbeobachter, dass in 2018 eher vier statt drei Zinsschritte der Fed zu erwarten sind.

Unser Fondsportfolio konnte die negativen Einflüsse zwar nicht komplett absorbieren, aber wir konnten sie auch dank eines etwas festeren US-Dollars zumindest deutlich abmildern. Unterstützung bekamen wir zudem von unseren sich sehr positiv entwickelnden Anlagelösungen in den Bereichen „Cyber-Sicherheit“ und „Digitalisierung“. Nachdem wir den Monat mit einer leicht übergewichteten Aktienquote begonnen haben, nutzten wir die Marktkorrektur zu einer Aufstockung unserer europäischen und japanischen (währungsgesicherten) Aktienquote um jeweils zwei Prozent. Nach einer vielleicht heilsamen Bereinigung an den Märkten glauben wir aktuell noch nicht an ein Ende des Konjunkturzyklus und eines insgesamt positiven Umfelds für Aktien. Die Welt genießt weiter das stärkste Wirtschaftswachstum der letzten Jahre. Selbst eine Verlangsamung der Wachstumsdynamik würde an den auskömmlichen Niveaus zunächst nichts ändern. Allerdings geht die Hoffnung des Marktes auf ein langfristiges inflationsfreies Wachstum deutlich zurück. Dies bedeutet umso mehr Schwankungsanfälligkeit und immer wieder auch Gegenwind für teilweise erhöhte Bewertungen. Entsprechend sind besonnene und breit aufgestellte Anlagestrategien gefragt, was wir in unserem Fondsportfolio nachhaltig berücksichtigen.

**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%

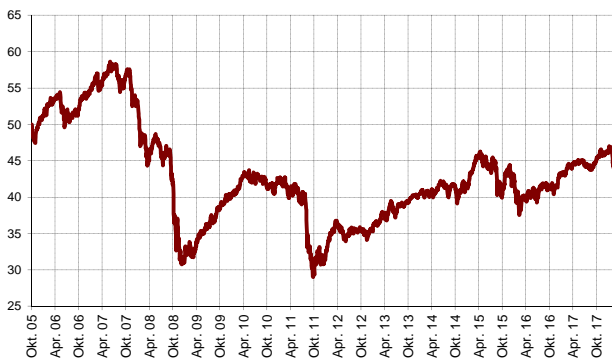
der über einer definierten Mindestperformance hinausgehenden Anteilwertentwicklung  
Aktuelle Fondspreise, der Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache können unter <http://www.ipconcept.com> (Fondsübersicht) abgerufen werden. Weitere Gebühren können Sie dem Verkaufsprospekt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

**Performancekennzahlen**

Standardabweichung: 5,51%  
Tracking Error: 5,74%  
Downside Volatilität: 3,88%  
Beta (Tagesbetrachtung): 0,4858  
Sharpe Ratio: 0,73  
Treyner Ratio: 0,08

Stand: 28.02.2018 Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A.

**Rücknahmepreis**



Stand: 28.02.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

**Wertentwicklung (nach BVI-Methode)**

1 Monat: -1,83%  
3 Monate: -1,07%  
6 Monate: 3,53%  
Lfd. Jahr: -1,34%  
1 Jahr: 2,87%  
seit Auflage: -9,02%

Stand: 28.02.2018 Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A.

**Regionenallokation**

Deutschland	40,19 %
Luxemburg	15,79 %
Irland	15,55 %
Vereinigte Staaten	10,62 %
Frankreich	3,92 %
Liechtenstein	3,85 %
Vereinigtes Königreich	3,77 %

Stand: 28.02.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

**Die größten Positionen**

iShsVII-Nikkei 225 UCITS ETF	4,73 %
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	3,72 %
ETFS Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. Perp.	3,41 %
iShs II-iShs \$ Ft.Ra.Bd U.ETF	3,33 %
WisdomTree Japan Equity UC.ETF	3,26 %
ASPOMA Japan Opportunities Fund	3,06 %
Lyxor UCITS ETF Dow Jones Industrial Average	2,54 %
ICBCCS WisdomTree S&P China500	2,45 %
Commerzbank AG/S&P 500 Index Zert. v.12(2013)	2,29 %
First State Investments ICVC - Global Listed Infrastr. Fund	2,24 %

Stand: 28.02.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

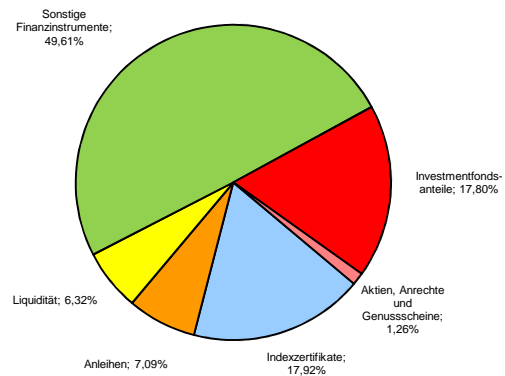
**Risikohinweis:**

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 Zusage 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](http://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 Angebot zum Erwerb noch 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	52,31%
Banken	21,00%
Diversifizierte Finanzdienste	13,24%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,68%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,43%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,37%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,01%
Hardware & Ausrüstung	1,01%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,37%
Medien	0,25%

**Asset Allocation**



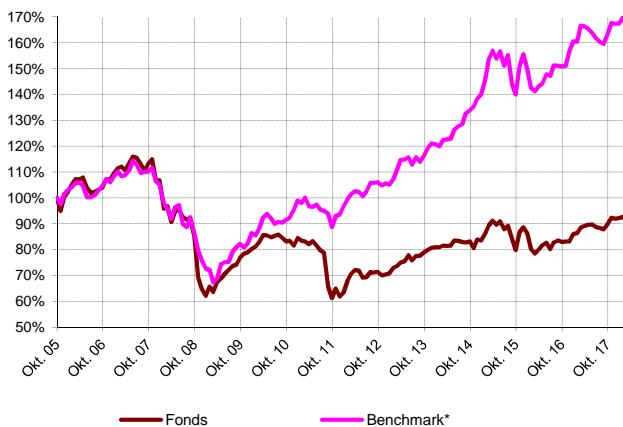
Stand: 28.02.2018

Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Stand: 28.02.2018

Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

**Performance Chart**



**Performance**

nach BVI-Methode

Zeitraum	PVV Classic	Benchmark*	Aktive Rendite
Feb. 18	-1,83 %	-1,57 %	-0,26 %
Jan. 18	0,50 %	0,77 %	-0,27 %
Dez. 17	0,28 %	-0,09 %	0,37 %
Nov. 17	-0,30 %	-0,15 %	-0,15 %
Okt. 17	2,72 %	2,04 %	0,68 %
Sep. 17	2,18 %	1,49 %	0,70 %

Stand: 28.02.2018

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](http://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.