

Stammdaten

ISIN: LU025421923
WKN: AOF5CE
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: 15,12 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

Zum Ende des dritten Quartals drückte der mit Spannung erwartete italienische Haushaltsplan für 2019 und die Folgejahre sowohl die Stimmung als auch die Kurse an den Börsen in Europa. Der Entwurf sieht für die kommenden drei Jahre ein über den moderaten Erwartungen liegendes Defizit von jeweils 2,40% der Wirtschaftsleistung vor. Wenn Italien in diesem Umfang das Tempo neuer Schulden verschärfen sollte, wird sich perspektivisch auch bei den großen Ratingagenturen die Frage nach der langfristigen Schuldentragfähigkeit Italiens stellen. Eine weitere Herabstufung auf das Rating BBB- wäre dann die letzte Stufe im für viele Investoren wichtigen Investment-Grade-Bereich. Aufgrund dessen stiegen die Renditen italienischer Anleihen bei den zehnjährigen Papieren inzwischen auf 3,36%, wodurch sich die Refinanzierung für das bereits schuldenüberfrachtete Land zusätzlich verteuert. Die Entwicklung in Italien drückte in der zweiten Septemberhälfte auch den Euro, der zum USD in der Spitze bis zu 3,00% nachgab. Verantwortlich dafür war auch die dritte Anhebung des Leitzinsbandes in diesem Jahr seitens der US-Notenbank „Fed“ auf allgemein erwartete 2,00% bis 2,25%. Die Projektionen für die Leitzinsentwicklung blieben mit insgesamt vier Erhöhungen in 2018 und drei in 2019 unverändert, und der Konjunkturausblick wurde etwas angehoben. Fed-Chef Powell zeichnete ein recht optimistisches Bild der konjunkturellen Lage. Ein weiterer Zinsschritt in 2018 bleibt damit das wahrscheinlichste Szenario. Dennoch sollte nicht außer Acht gelassen werden, dass u.a. die Themen Zollpolitik, Brexit oder Italien ein Potential erlangen könnten, die Fed zu einem zeitweisen Abwarten zu bewegen. Allerdings scheint das konjunkturelle Momentum derzeit eher dafür zu sprechen, dass die Wachstumsrisiken frühestens in 2019 oder 2020 stärker zu spüren sein werden. Ende September konnten sich die USA und Kanada dann doch noch auf einen Kompromiss im trilateralen Handelsabkommen zwischen den beiden Nationen und Mexiko einigen. Die „neue NAFTA“ soll nun „USA-Mexiko-Kanada-Abkommen“ heißen. Diese Einigung sollte sich tendenziell positiv auf die Wirtschaft Nordamerikas auswirken und damit ein bedeutender Unsicherheitsfaktor an Relevanz für die Finanzmärkte verloren haben. Im Handelsstreit zwischen den USA und China hingegen ist ein Fortschritt scheinbar nicht vor dem Ausgang der Anfang November stattfindenden US-Zwischenwahlen zu erwarten, und zunächst dürften u.a. die Berichte der Unternehmen zum dritten Quartal in den kommenden Wochen die weitere Kursrichtung bestimmen. Den abgelaufenen Monat haben wir weiterhin mit einer leicht übergewichteten Positionierung auf der Aktienseite begleitet. Geprägt von einigen politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten musste der DAX im September einen Rückgang von etwa 1,00% hinnehmen, was das Minus seit Jahresbeginn auf knapp 5,20% ausweiten ließ, und der EuroStoxx50 liegt seit Jahresbeginn ebenfalls weiterhin bei 3,00% im Minus. Unser Fondsportfolio hat den Monat mit einem leichten Rückgang von 0,20% relativ stabil abgeschlossen. Insbesondere unser Investment in japanische Aktien, wo der Nikkei 225-Index zeitweise auf dem höchsten Niveau seit 27 Jahren notierte, lieferte einen erfreulichen Beitrag. Mit ruhiger Hand halten wir zunächst weiterhin an unserer relativ vorsichtigen Positionierung fest.

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: 6,20%
Tracking Error: 6,44%
Downside Volatilität: 4,61%
Beta (Tagesbetrachtung): 0,4875
Sharpe Ratio: 0,400
Treynor Ratio: 0,0509

Stand: 30.09.2018 Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A.

Rücknahmepreis



Stand: 30.09.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)

1 Monat: -0,24%
3 Monate: 0,73%
6 Monate: 3,78%
Lfd. Jahr: -1,13%
1 Jahr: 1,54%
seit Auflage: -8,82%

Stand: 30.09.2018 Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A.

Regionenallokation

Deutschland 46,52 %
Irland 14,85 %
Luxemburg 13,98 %
Vereinigte Staaten 7,65 %
Vereinigtes Königreich 3,89 %
Lichtenstein 3,60 %

Die größten Positionen

iShsVII-Nikkei 225 UCITS ETF 5,05 %
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp. 3,45 %
iShs II-iShs \$ Fit.Ra.Bd U.ETF 3,45 %
WisdomTree Japan Equity UC.ETF 3,20 %
ETFS Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. Perp. 3,06 %
ASPOMA Japan Opportunities Fund 2,91 %
First State Investments ICVC - Global Listed Infrastructure Fund 2,27 %
Alpora Innovation Select 2,26 %
iShares Dow Jones Global Titans 50 UCITS ETF (DE) 2,21 %
CHOM CAPITAL Active Return Europe UI 2,13 %

Stand: 30.09.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

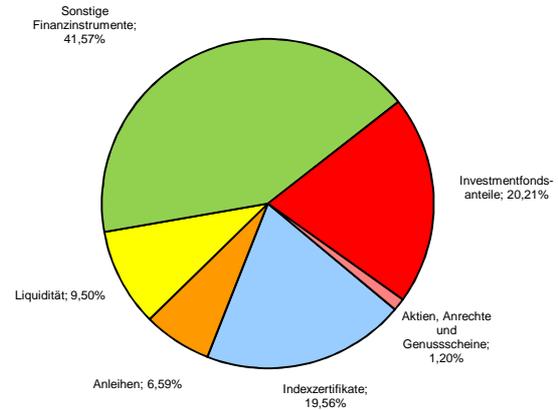
Stand: 30.09.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

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 Versicherung 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 Angebot 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.

Branchenverteilung

Sonstige	49,50%
Banken	22,77%
Diversifizierte Finanzdienste	12,91%
Gesundheitswes.: Ausstattung. & Dienste	1,45%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,39%
Hardware & Ausrüstung	1,03%
Investitionsgüter	1,03%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,24%
Medien	0,17%

Asset Allocation



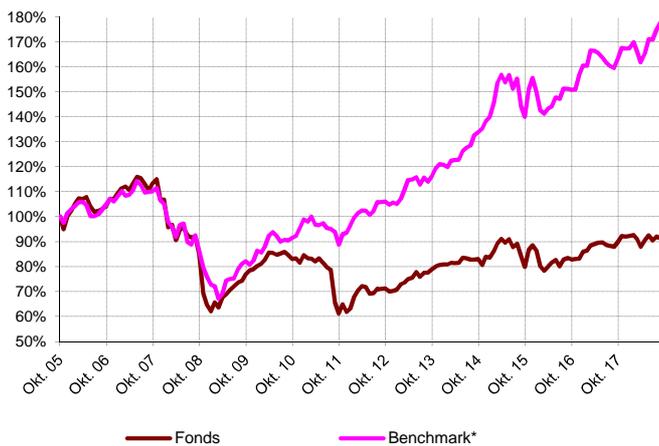
Stand: 30.09.2018

Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Stand: 30.09.2018

Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Performance Chart



Stand: 30.09.2018

Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

* Benchmark = 60% MSCI World und 40% RexP

Performance

nach BVI-Methode

Zeitraum	PVV Classic	Benchmark*	Aktive Rendite
Sep. 18	-0,24 %	-0,10 %	-0,14 %
Aug. 18	-0,59 %	1,33 %	-1,92 %
Jul. 18	1,57 %	1,57 %	0,00 %
Jun. 18	-2,12 %	-0,07 %	-2,05 %
Mai. 18	2,05 %	2,78 %	-0,73 %
Apr. 18	3,14 %	1,44 %	1,71 %

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.