

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: 13,78 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

Zunächst himmelhoch jauchzend und dann zutiefst betrübt. Besser kann man insbesondere das deutsche Aktienjahr in 2018 kaum zusammenfassen. Denn zum ersten Mal seit 2011 hat der DAX das letzte Börsenjahr wieder mit einem Verlust abgeschlossen. Dabei hatte das Jahr recht hoffnungsvoll begonnen: Am 23. Januar stieg der deutsche Leitindex auf das historische Hoch von 13.596 Punkten. Doch nur gut zwei Wochen später war der Index bereits wieder bis auf 12.000 Punkte abgesackt. Aus Angst vor steigenden Zinsen in den USA zogen einige Investoren die Reißleine. Signale der Entspannung im Handelskrieg zwischen den USA und China besicherten dann im Frühjahr eine vorübergehende Erholung. Doch ab Mitte Juni ging es an der Börse immer weiter bergab. Der Handelskonflikt zwischen den USA und China verschärfte sich wieder, und die globale Konjunktur zeigte erste Anzeichen der Ermüdung. Der sich immer mehr zuspitzende Brexit, der Ausverkauf an der US-Technologiebörse Nasdaq und zeitweise auch die italienische Schuldenkrise stellten die Nerven vieler Anleger auf einen harten Prüfstand. Über das Jahr gesehen summierte sich das Minus im DAX auf tieferste 18%, und damit lieferte er das schlechteste Ergebnis seit der internationalen Finanzkrise im Jahr 2008. Seit seinem Allzeithoch im Januar tauchte der Index dabei sogar um 22% ab.

„Risk off“ – so lautete unverändert die Devise der Marktteilnehmer auch im abgelaufenen Monat. Nahezu ungebremst setzte sich damit der Abwärtstrend an den Aktien- und Rentenbörsen weltweit fort. Besonders schwer hat es dabei die Aktien aus der Technologiebranche und den Wachstumsregionen getroffen. So mussten allein im Monat Dezember der Nasdaq-Index (-9%), der CN 500 in China (-5,5%) und der DAX (-6,2%) abgeben. Auch die Anleihen der Unternehmen aus diesen Branchen und Regionen mussten in diesem Zeitraum zum Teil empfindliche Kursrückgänge hinnehmen.

Mit einem Monatsrückgang im Fondsportfolio von 4,70% konnten wir diese Entwicklungen leider nur leicht abfedern, was unser Jahresergebnis auf -10,95% zurückgehen ließ. Insbesondere unsere Aktienengagements in den USA, in Europa und Japan sowie eine mangelnde Unterstützung durch unsere defensiv orientierten Portfolioanteile führten zu dieser negativen Entwicklung, mit der wir im abgelaufenen Jahr selbstverständlich nicht zufrieden sind. Da wir die negativen Kapitalmarktentwicklungen insbesondere im Dezember sowohl fundamental als auch technisch als deutlich übertrieben ansehen, begreifen wir das Ergebnis aus 2018 als noch stärkere Herausforderung, für unsere Anleger wie bereits in 2017 wieder ein gutes Jahr 2019 abzuliefern.

Wir sind der Auffassung, dass einige Negativszenarien bereits an den Kapitalmärkten eingepreist sind und eine Lösung im Handelsstreit zwischen den USA und China weiter möglich bleibt. Eine ablehnende Abstimmung zur EU-Brexit-Vereinbarung am 15. Januar im britischen Unterhaus dürfte unseres Erachtens die Märkte nur kurzzeitig belasten.

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%

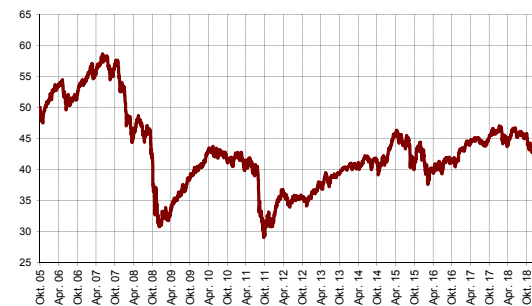
der über einer definierten Mindestperformance hinausgehenden Anteilwertentwicklung
Aktuelle Fondspreise, der Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache können unter <http://www.ipconcept.com> (Fondsübersicht) abgerufen werden. Weitere Gebühren können Sie dem Verkaufsprospekt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

Performancekennzahlen

Standardabweichung: 7,18%
Tracking Error: 7,50%
Downside Volatilität: 5,76%
Beta (Tagesbetrachtung): 0,4854
Sharpe Ratio: -1,511
Treynor Ratio: -0,2234

Stand: 28.12.2018 Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A.

Rücknahmepreis



Stand: 28.12.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)

1 Monat: -5,52%
3 Monate: -9,94%
6 Monate: -9,28%
Lfd. Jahr: -10,95%
1 Jahr: -10,95%
seit Auflage: -17,88%

Stand: 28.12.2018 Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A.

Regionenallokation

Deutschland	43,29 %
Luxemburg	15,99 %
Irland	13,86 %
Vereinigte Staaten	9,27 %
Vereinigtes Königreich	6,30 %
Liechtenstein	2,48 %
Schweiz	1,45 %

Stand: 28.12.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Die größten Positionen

iShsVII-Nikkei 225 UCITS ETF	4,75 %
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	4,17 %
iShs II-iShs \$ Fit.Ra.Bd U.ETF	3,80 %
ETFS Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. Perp.	3,64 %
WisdomTree Japan Equity UC.ETF	2,78 %
Xtrackers MSCI Japan	2,60 %
First State Investments ICVC - Global Listed Infrastructure Fund	2,51 %
ASPOMA Japan Opportunities Fund	2,48 %
ALPORA Global Innovation	2,20 %
Fresenius SE & Co. KGaA	2,18 %

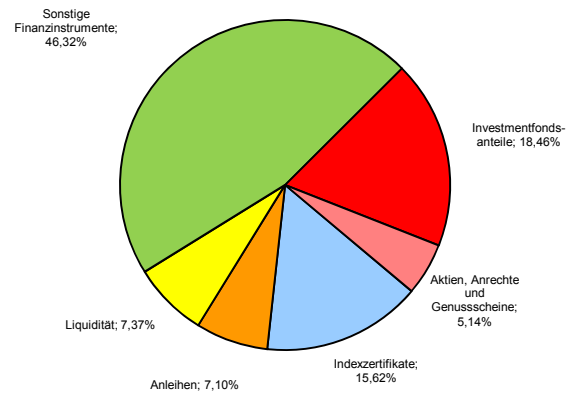
Stand: 28.12.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

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 abgerufen werden. Die Grundlage für den Kauf bilden ausschließlich die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsverzeichnis 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.

Branchenverteilung

Sonstige	48,47%
Diversifizierte Finanzdienste	17,76%
Banken	17,43%
Gesundheitswesen: Ausstatt. & Dienste	3,78%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,46%
Hardware & Ausrüstung	0,98%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprod.	0,98%
Investitionsgüter	0,92%
Automobile & Komponenten	0,46%
Groß- und Einzelhandel	0,27%
Medien & Unterhaltung	0,13%

Asset Allocation



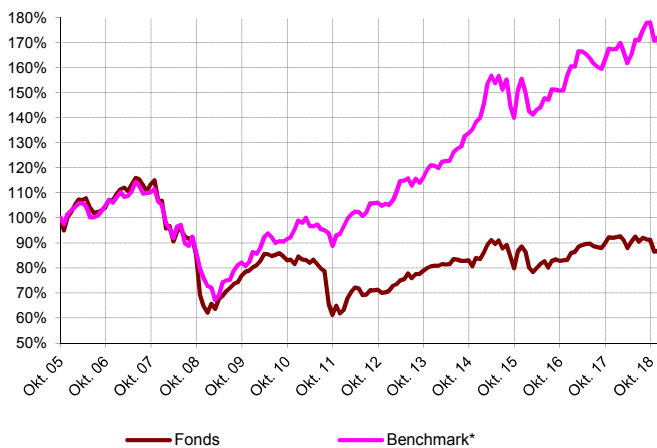
Stand: 28.12.2018

Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Stand: 28.12.2018

Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Performance Chart



Stand: 28.12.2018

Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Performance

nach BVI-Methode

Zeitraum	PVV Classic	Benchmark*	Aktive Rendite
Dez. 18	-5,52 %	-5,51 %	-0,02 %
Nov. 18	0,49 %	0,65 %	-0,16 %
Okt. 18	-5,13 %	-2,70 %	-2,43 %
Sep. 18	-0,24 %	-0,10 %	-0,14 %
Aug. 18	-0,59 %	1,33 %	-1,92 %
Jul. 18	1,57 %	1,57 %	0,00 %

* 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.