

**Stammdaten**

ISIN: LU1023704148  
WKN: A1XCPV  
Kategorie: Dachfonds  
Verwaltungsgesellschaft: IPConcept (Luxemburg) S.A.  
Verwahrstelle/Informationsstelle: DZ PRIVATBANK S.A.  
Fondsmanager: PVV Private Vermögensverwaltung AG  
Thesaurierend: nein  
Geschäftsjahr: 01.01.-31.12  
Gründung: 12.3.2014  
Volumen: 6,77 Mio. €

**Strategie**

Der PVV Effizienz Invest ist ein aktiv gemanagter Dachfonds und verfolgt eine rein systematisch, quantitativ gemanagte Multi-Asset-Strategie. Er ist daher frei von Marktstimmungen oder -meinungen. Das Anlageuniversum besteht ausschließlich aus UCITS-konformen ETFs und wird quartalsweise (jeweils zur Quartalsmitte) in Anlehnung an die - um wesentliche Anforderungen der modernen Kapitalmärkte erweiterten - Erkenntnisse der Portfolio Selection Theory von Nobelpreisträger Harry M. Markowitz allokiert. Ausschlaggebend für die Aufnahme eines ETF in das Portfolio ist die Berechnung der Sharpe Ratio, als Verhältnis von Überrendite eines ETF im Vergleich zur risikolosen Verzinsung, geteilt durch das Risiko (Schwankungsintensität), über das vergangene Halbjahr, das letzte Quartal sowie den Monat vor der Reallokation. Sowohl deren Summe als auch die einmonatige Sharpe Ratio müssen positiv sein. Jeden Monat wird zudem festgelegt, wie hoch die jeweilige Maximalgewichtung offensiver Assets sein darf.

**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 die Kosten zusätzlich durch sich noch stärker ausweitende Risikozuschläge auf italienische Staatsanleihen in die Höhe treiben. Diese Entwicklung dürfte die EZB nicht kalt lassen. Auch in Spanien nahmen die politischen Risiken nach dem angekündigten Misstrauensvotum gegen die Regierung 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.

Die Portfoliozusammensetzung des PVV Effizienz Invest ist offensiv und mit zehn enthaltenen Positionen zu 100% „Long“ ausgerichtet. Der mit 69% übergewichtete offensive Teil wird regional begleitet durch Aktieninvestments in Dividendenwerte aus Schwellenländern. Mit 59% befindet sich der Hauptteil des Aktieninvestments in den sog. Sonderthemen und umfasst die Bereiche Infrastruktur, geringe Volatilität und internationale Momentum-Werte. Der mit 31% untergewichtete defensive Portfolioanteil wird in erster Linie geprägt durch globale Unternehmens- und Inflationsanleihen. Daneben wird der defensive Anteil durch Staatsanleihen aus Emerging Markets ergänzt.

**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%

des über einen 4% p.a. hinausgehenden Anstieg des Netto-Teilfondsvermögens  
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: 7,04%  
Tracking Error: 7,27%  
Downside Volatilität: 5,41%  
Beta (Tagesbetrachtung): 0,4221  
Sharpe Ratio: -0,7675  
Treyner Ratio: -0,1281

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: 0,45%  
3 Monate: -1,74%  
6 Monate: -2,55%  
Lfd. Jahr: -3,43%  
1 Jahr: -5,03%  
seit Auflage: -8,94%

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

**Regionallokation**

Irland 98,10 %

**Die größten Positionen**

iShares II Plc. - MSCI Turkey UCITS ETF	9,95 %
iShs DL Corp Bond UCITS ETF	9,91 %
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E.	9,87 %
iShsIV-Edge MSCI Wo.Mo.F.U.ETF	9,85 %
SSGa S.E.E.II - SPDR Thomson Reuters Global Convertible Bond UCITS ETF	9,84 %
iShsII-Gl.Infrastruct.U.ETF	9,79 %
iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E.	9,73 %
iShares III Plc. - Global Inflation Linked Government Bons UCITS ETF	9,73 %
iShares III Plc. - iShares Emerging Markets Local Government Bond UCITS ETF	9,72 %
iShares V Plc. - Dow Jones Emerging Markets Dividend UCITS ETF	9,70 %

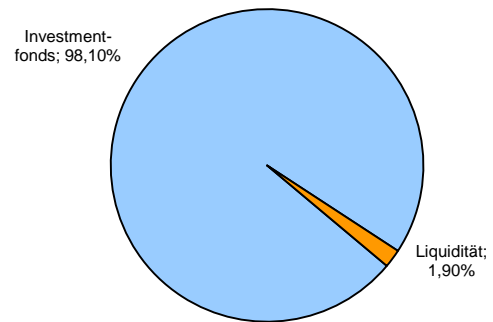
Stand: 31.05.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

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 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 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.

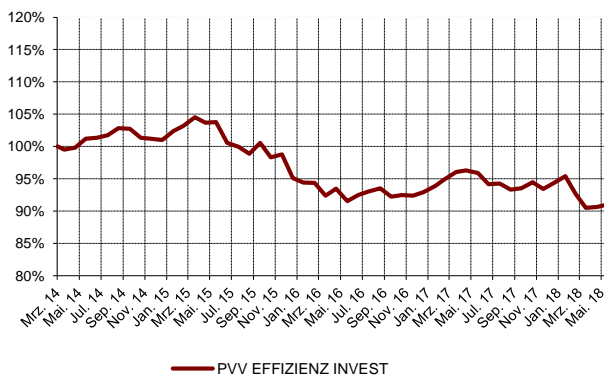
**Branchenverteilung**

Sonstige		68,66%
Diversifizierte Finanzdienste		29,44%

**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**


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

**Performance**

nach BVI-Methode

Zeitraum	PVV EFFIZIENZ INVEST
Mai. 18	0,45 %
Apr. 18	0,18 %
Mrz. 18	-2,35 %
Feb. 18	-2,86 %
Jan. 18	1,18 %
Dez. 17	0,91 %

**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 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 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.