

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: 5,86 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

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 bescherten 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.

Die Zusammensetzung des Portfolios ist ausgewogen aufgestellt und mit 10 enthaltenen Positionen zu 100% „long“ ausgerichtet. Aktuell liegt die Quote der offensiven Assets bei 51% und ist durch Sonderthemen und Aktien aus Deutschland, den USA und Emerging Markets geprägt. In dem defensiven Portfolioanteil sind wir in Staatsanleihen, Inflationsanleihen und Unternehmensanleihen investiert.

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%

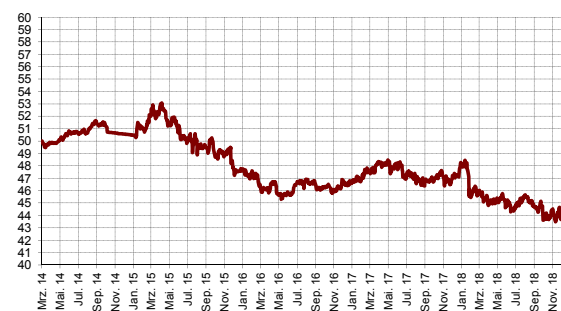
des über einen 4% p.a. hinausgehenden Anstieg des Netto-Teilfondsvermögens
 Aktuelle Fondspreise, der Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache können unter <http://www.ipconcept.com> (Fondsübersicht) abgerufen werden. Weitere Gebühren können Sie dem Verkaufsprospekt entnehmen.

Performancekennzahlen

Standardabweichung: 7,41%
 Tracking Error: 7,87%
 Downside Volatilität: 5,91%
 Beta (Tagesbetrachtung): 0,3915
 Sharpe Ratio: -1,1220
 Treynor Ratio: -0,2123

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: -2,66%
 3 Monate: -3,78%
 6 Monate: -3,37%
 Lfd. Jahr: -8,88%
 1 Jahr: -8,88%
 seit Auflage: -14,08%

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

Regionenallokation

Irland	50,66 %
Luxemburg	20,60 %
Frankreich	9,65 %
Deutschland	9,34 %
Vereinigtes Königreich	8,25 %

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

Die größten Positionen

iShs DL Corp Bond UCITS ETF	11,37 %
iShares III Plc. - Global Inflation Linked Government Bond UCITS ETF	11,24 %
ComStage-ShortDAX TR UCITS ETF	10,35 %
db x-trackers II Fed Funds Effective Rate UCITS ETF 1C	10,25 %
iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E.	10,20 %
MUL-LYX.MSCI Wd Util.TR UC.ETF	9,65 %
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E.	9,57 %
iShares DJ Industrial Average (DE) ETF	9,34 %
iShares III Plc. - Gobar Government Bond UCITS ETF	8,26 %
SPDR Bl.Ba.5-7Y.US Tr.Bd U.ETF	8,25 %

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 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.

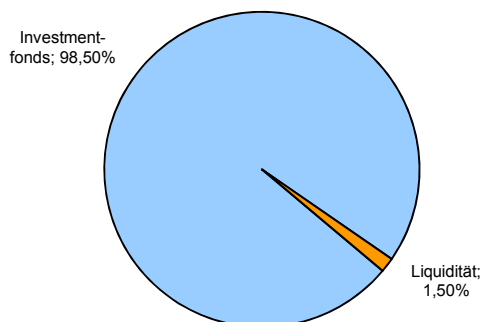
Branchenverteilung

Sonstige		79,51%
Versorgungsbetriebe		9,65%
Banken		9,34%

Stand: 28.12.2018

Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

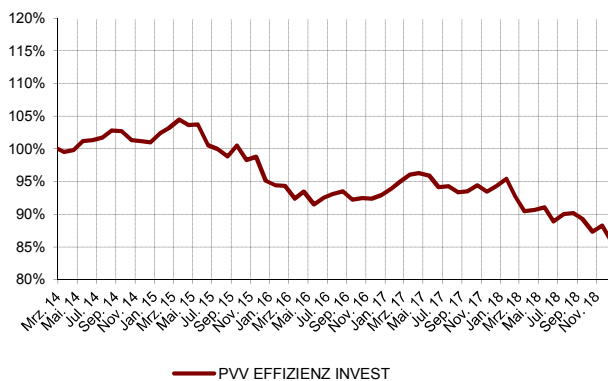
Asset Allocation



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 EFFIZIENZ INVEST
Dez. 18	-2,66 %
Nov. 18	1,04 %
Okt. 18	-2,18 %
Sep. 18	-0,96 %
Aug. 18	0,16 %
Jul. 18	1,25 %

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 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.