

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: 6,92 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

Beim Handelsstreit zwischen den USA und China gab es zuletzt eine vorsichtige Entspannung. Die Bereitschaft der Chinesen, in wesentlichen Punkten Zugeständnisse zu machen, deutet auf ein Einlenken Chinas hin. Die erkennbare Gesprächsbereitschaft auf beiden Seiten zusammen mit geplanten Reformen in China machen eine weitere Eskalation im Handelsstreit zwischen den USA und China immer unwahrscheinlicher. Den dürfte es USA vermutlich in erster Linie um eine weitere Öffnung Chinas und einen besseren Zugang zum chinesischen Markt gehen. Die EU hat bei den US-Strafzöllen auf Stahl und Aluminium zuletzt eine Schonfrist von einem weiteren Monat bekommen, was wiederum den Spielraum für bilaterale Verhandlungen etwas erhöht hat. Mögliche Zugeständnisse seitens der EU würde US-Präsident Trump dann sicher auch als Erfolg seiner strategischen Strafzoll-Androhungen verbuchen können. Die zuletzt sinkende Gefahr eines Handelskrieges ließ im April die Kapitalmärkte etwas aufatmen, was wiederum insbesondere die Aktienanleger erfreuen dürfte. Mehrheitlich über Erwartungen gute Unternehmensergebnisse zum ersten Quartal, robuste Wachstumszahlen der weltweit führenden Industrieländer und trotz leichter Abschwächung weiter auf Expansion hindeutende Frühindikatoren führten zu einer teils deutlichen Aufwärtstendenz an den Leitbörsen. Am Devisenmarkt erholte sich der US-Dollar gegenüber dem Euro, was insbesondere deutsche Exporteure erfreuen dürfte.

Die Portfoliozusammensetzung ist seit dem 8. Februar 2018 ausgewogen aufgestellt und mit 15 enthaltenen Positionen zu 87% „Long“ und zu 13% „Short“ ausgerichtet. Der mit 37% untergewichtete offensive Teil wird regional begleitet durch Aktieninvestments in Dividendenwerte aus Schwellenländern sowie währungsgesichert im US-Leitindex „S&P 500“. Regional ergänzt wird die Aktienseite durch MSCI-Positionierungen in Russland und der Türkei. Auf der Branchenebene liegen die Schwerpunkte im europäischen Finanzdienstleistungssektor sowie global im Bereich Infrastruktur. Der mit 63% übergewichtete defensive Portfolioanteil wird in erster Linie geprägt durch globale und US-Staatsanleihen mit mittlerer bis langer Duration sowie durch Staatsanleihen in Lokalwährungen aus Schwellenländern. Daneben sind nun sowohl auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und einem abgeschwächten Zinsrisiko als auch variabel verzinsten EUR-Unternehmensanleihen allokiert. Zwei „Short“-Positionen im Bund-Future und in europäischen Unternehmensanleihen komplettieren zusammen mit einem Liquiditätsanteil im britischen Pfund die defensive Allokation.

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: 6,94%
Tracking Error: 7,19%
Downside Volatilität: 5,39%
Beta (Tagesbetrachtung): 0,4142
Sharpe Ratio: -0,8735
Treyner Ratio: -0,1463

Stand: 30.04.2018 Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A.

Rücknahmepreis



Stand: 30.04.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)

1 Monat: 0,18%
3 Monate: -4,97%
6 Monate: -4,02%
Lfd. Jahr: -3,85%
1 Jahr: -5,85%
seit Auflage: -9,35%

Stand: 30.04.2018 Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A.

Regionenallokation

Irland: 63,71 %
Luxemburg: 18,73 %
Deutschland: 9,98 %
Frankreich: 4,87 %

Die größten Positionen

iShares Plc. - STOXX Europe 600 Financial Services (DE): 9,98 %
ComStage Commerzbank Bund-Future Short TR UCITS ETF: 9,97 %
iShares II Plc. - \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF: 9,91 %
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF: 9,67 %
iShares III Plc. - Goblal Government Bond UCITS ETF: 8,95 %
iShares II Plc. - MSCI Turkey UCITS ETF: 7,84 %
iShares V Plc. - S&P 500 UCITS ETF: 7,76 %
iShares III Plc. - iShares Emerging Markets Local Government Bond UCITS ETF: 6,85 %
Xtrackers II GBP Cash Swap: 5,89 %
Lyx.Barcl.FI.Ra.Eur.0-7Y U.ETF: 4,87 %

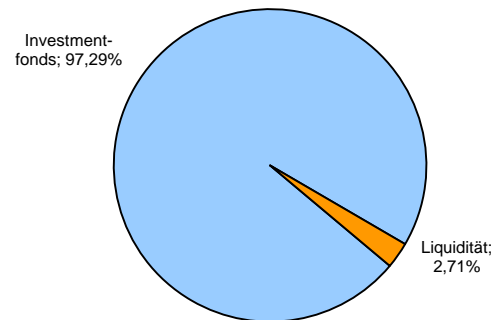
Stand: 30.04.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Stand: 30.04.2018 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 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 auszugeben. 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.

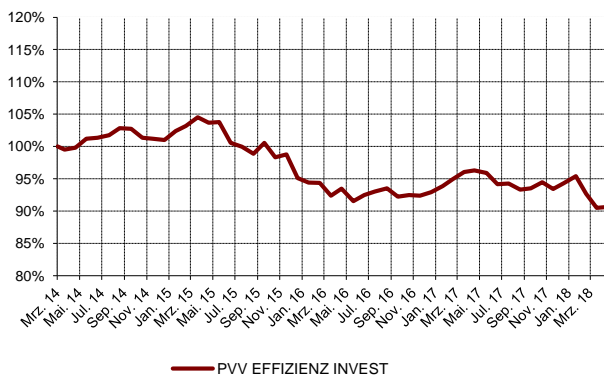
Branchenverteilung

Sonstige		72,48%
Diversifizierte Finanzdienste		14,83%
Banken		9,98%

Asset Allocation


Stand: 30.04.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Stand: 30.04.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Performance Chart


Stand: 30.04.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Performance

nach BVI-Methode

Zeitraum	PVV EFFIZIENZ INVEST
Apr. 18	0,18 %
Mrz. 18	-2,35 %
Feb. 18	-2,86 %
Jan. 18	1,18 %
Dez. 17	0,91 %
Nov. 17	-1,07 %

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.