

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: 7,27 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

In 2017 hat es mit der Jahresendrally im DAX dann doch nicht so recht klappen wollen. Den letzten Handelstag des Jahres beendete er mit 12.918 Punkten deutlich unterhalb der Marke von 13.000 und damit sogar unter dem Niveau von Anfang Dezember. Als Stimmungsdämpfer verwiesene Marktteilnehmer unter anderem auf den starken Euro. Die Gemeinschaftswährung ist einer der großen Gewinner im Börsenjahr 2017. Hatten am Jahresanfang viele Experten die Parität zum US-Dollar oder Notierungen darunter vor Augen, so konnte der Euro gegenüber dem Greenback um über 14% zulegen. Rückenwind bekam der Euro von der starken europäischen Wirtschaft und von den ersten zaghaften Änderungen der EZB in ihrem geldpolitischen Kurs. Trotz schwachem Ausklang hat der DAX im Börsenjahr 2017 eine stolze Performance von 12,50% erwirtschaftet und im November mit 13.525 Punkten eine neue Rekordmarke erklommen. Hauptantriebsfeder für unsere heimischen Aktien war neben der immer stärker anziehenden Konjunktur erneut die ultralockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank mit der Folge weiterhin extrem niedriger Zinsen. So rentieren Bundesanleihen mit einer Laufzeit von bis zu sechs Jahren im negativen Bereich. Staatsanleihen mit einer Laufzeit von zehn Jahren werfen lediglich 0,43% Zinsen ab. Der „Euroland-Leitindex“ EuroSTOXX50 konnte von dieser Entwicklung übrigens nur gebremst profitieren. Mit einem Plus von 6,50% blieb er deutlich hinter unserem heimischen Leitindex zurück. Die Portfoliozusammensetzung bleibt seit Anfang Juli chancenorientiert aufgestellt und ist mit 15 enthaltenen Positionen zu 100% „Long“ ausgerichtet. Der mit 75% übergewichtete offensive Teil wird seit Mitte November regional belegt durch Aktieninvestments in den USA an der „Nasdaq 100“ sowie währungsgesichert im „S&P 500“. Ebenfalls währungsgesichert im „MSCI Japan“ und daneben im „Nikkei 225“ ist der japanische Aktienmarkt allokiert. Auf der regionalen Ebene wird der Aktienanteil ergänzt mit Investments in kanadische und in chinesische Unternehmen. Branchenseitig liegen die Schwerpunkte weltweit in den Bereichen „Informationstechnologie“, „nicht zyklische Konsumgüter“, „Energie“ und „Rohstoffe“. Unternehmen des europäischen Erdöl- und Erdgas-Sektors sowie ein Rohstoff-ETF ohne Agrar komplettieren die offensiven Assets. Im mit 25% untergewichteten defensiven Portfolioanteil befinden sich ausschließlich Renten-ETFs, die deutsche Pfandbriefe und variabel verzinsten EUR-Unternehmensanleihen sowie inflationsgeschützte Investment Grade-Staatsanleihen aus der Eurozone abbilden. Im abgelaufenen Monat wurde der fondsinterne „Stop-Loss-Mechanismus“ nicht ausgelöst.

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%

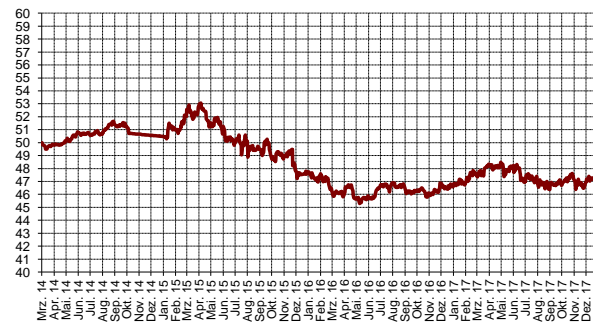
des über einen 4% p.a. hinausgehenden Anstieg des Netto-Teilfondsvermögens
 Aktuelle Fondspreise, der Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache können unter <http://www.ipconcept.com> (Fondsübersicht) abgerufen werden. Weitere Gebühren können Sie dem Verkaufsprospekt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

Performancekennzahlen

Standardabweichung: 5,72%
 Tracking Error: 6,73%
 Downside Volatilität: 4,05%
 Beta (Tagesbetrachtung): 0,0689
 Sharpe Ratio: 0,3063
 Treynor Ratio: 0,2543

Stand: 31.12.2017 Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A.

Rücknahmepreis



Stand: 31.12.2017 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)

1 Monat: 0,91%
 3 Monate: 0,82%
 6 Monate: 0,13%
 Lfd. Jahr: 1,49%
 1 Jahr: 1,49%
 seit Auflage: -5,71%

Stand: 31.12.2017 Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A.

Regionenallokation

Irland 36,93 %
 Frankreich 34,37 %
 Deutschland 18,51 %
 Luxemburg 9,11 %

Die größten Positionen

PowerShares Global Funds Ireland Plc. - PowerShares EQQQ Nasdaq - 10 9,87 %
 MUL-LYX.MSCI Wd.IN.T.TR UC.ETF 9,74 %
 Lyx.Barcl.FI.Ra.Eur.0-7Y U.ETF 9,69 %
 Deka iBoxx EUR Liquid Germany Covered Diversified U.ETF 9,66 %
 iShares V Plc. - S&P 500 UCITS ETF 9,11 %
 db x-trackers - MSCI JAPAN Index UCITS ETF (DR) 9,11 %
 iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF 7,91 %
 iShsVII-Nikkei 225 UCITS ETF 6,98 %
 iShares Dow Jones China Offshore 50 UCITS ETF (DE) 5,84 %
 MUL-LYX.EuroMTS Infl.Link.In.G 4,85 %

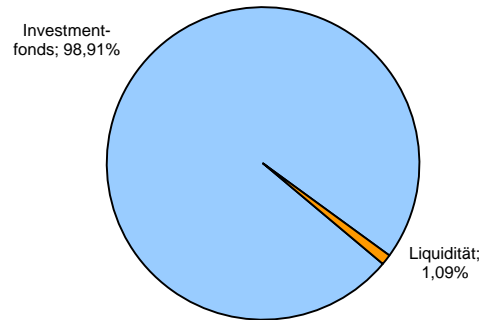
Stand: 31.12.2017 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Stand: 31.12.2017 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

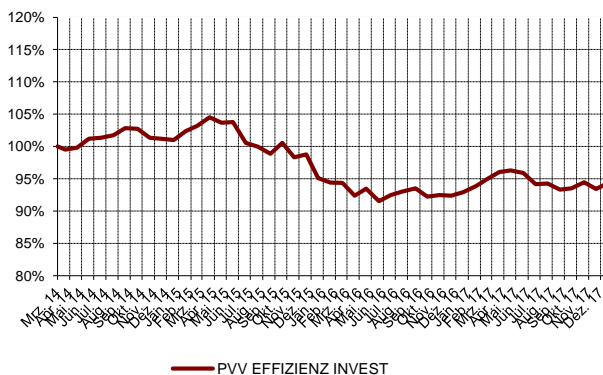
Risikohinweis:
 Es ist zu beachten, dass bei der Rückgabe der Wert der erworbenen Anteile, aufgrund von Schwankungen der Investments im Fonds sowie der Notierung der Wertpapiere, schwanken kann. Vergangenheitsbezogene Daten bilden keinen Indikator und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. 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


Stand: 31.12.2017 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Asset Allocation


Stand: 31.12.2017 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Performance Chart


Stand: 31.12.2017 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Performance

nach BVI-Methode	
Zeitraum	PVV EFFIZIENZ INVEST
Dez. 17	0,91 %
Nov. 17	-1,07 %
Okt. 17	0,99 %
Sep. 17	0,19 %
Aug. 17	-0,99 %
Jul. 17	0,11 %

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.