

STAMMDATEN

Fondsname	PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS
ISIN	LU0338461691
WKN	A0NAJ8
Kategorie	Mischfonds
Fondswährung	Euro
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahr- / Informationsstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager	Private Vermögensverwaltung AG
Aufledgedatum	19.05.2008
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	31.12.

MARKTDATEN²

Stand	30. April 2019
Rücknahmepreis	48,61 EUR
Teilfondsvermögen	36.970.762,84 EUR
TER	1,71 %
Laufende Kosten (OGC)	1,75 %

KOSTEN

Ausgabeaufschlag bis zu	3 %
-------------------------	-----

ANLAGEPOLITIK

Der Teilfonds investiert sein Vermögen in Renten, andere Fonds, flüssige Mittel, Festgelder, Geldmarktpapiere, Derivate, Zertifikate sowie sonstige strukturierte Produkte. Das Teilfondsvermögen soll dabei überwiegend in Unternehmensanleihen, welche in Euro gehandelt werden, investiert werden. Die Unternehmensanleihen in die der Teilfonds investiert, weisen zu mindestens 25% ein Investment-Grade Rating der Emission oder des Emittenten bzw. ein vergleichbares Rating des Fondsmanagers auf. Bei Vorliegen mehrerer Ratings ist das Bessere für die Klassifizierung ausschlaggebend. Der Teilfonds wird nicht in Aktien, Anrechte sowie Aktien-, Zertifikate-, und Währungsfonds investieren. Die Investition in andere Fonds darf 10% des Vermögens des Teilfonds nicht überschreiten. Die Anlage in flüssige Mittel ist auf 49% des Fondsvermögens beschränkt. Zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens können Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt (Derivate), eingesetzt werden.

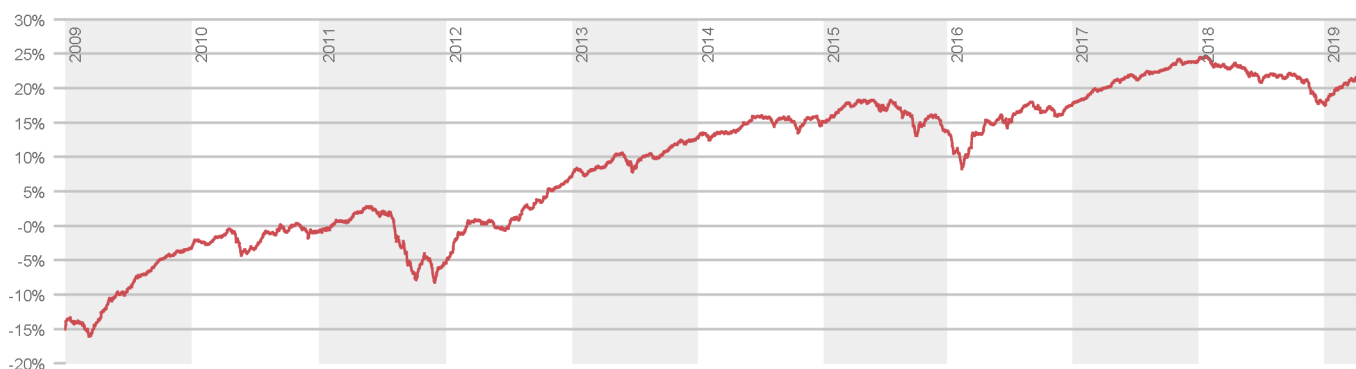
PERFORMANCE (nach BVI)^{1 2}

1 Monat	1,29 %
3 Monate	2,87 %
6 Monate	1,53 %
Lfd. Jahr	3,98 %
1 Jahr	-0,42 %
3 Jahre	6,46 %
5 Jahre	7,54 %
seit Auflage	22,61 %

KENNZAHLEN³

Stand	29.04.2019
Standardabweichung	1,79 %
Tracking Error	2,05 %
Downside Volatilität	1,31 %
Sharpe Ratio	-0,143
Beta (Tagesbetrachtung)	0,3440
Treynor ratio	-0,0074

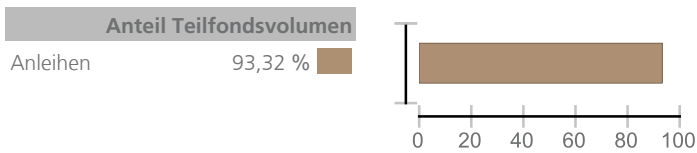
PERFORMANCE CHART nach BVI^{1 2}



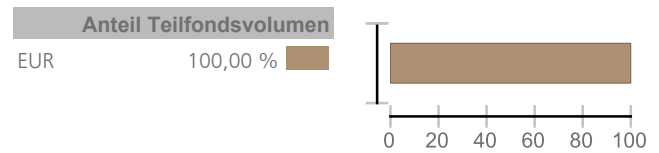
FONDSMANAGERKOMMENTAR

Im abgelaufenen Monat blieb die Stimmung für europäische Anleihen insgesamt freundlich. Auch wenn einige Unternehmen bei den Wachstumsprognosen für das laufende Jahr etwas zurückhaltender geworden sind, konnten die neuesten Quartalsergebnisse insbesondere der international tätigen Konzerne insgesamt überzeugen. Zusätzlich brachte der Beginn der Dividendensaison „frisches“ Geld an den Markt, welches neue Investitionsmöglichkeiten sucht. So verteilen die Unternehmen hierzulande auch 2019 wieder Rekordsummen an ihre Anteilseigner. In diesem Jahr belaufen sich die Dividenden deutscher Unternehmen auf mehr als 57 Milliarden Euro. Allerdings könnte 2019 vorerst das letzte Dividendenrekordjahr sein. Eine Eintrübung der wirtschaftlichen Rahmendaten veranlasste inzwischen einige Unternehmen, ihre Ausblicke für das laufende Geschäftsjahr abwärts zu revidieren. Abzulesen an den relativ hohen Bewertungsniveaus an einigen Aktienmärkten wurde daneben zuletzt offenbar ein ausgesprochen positives Szenario insbesondere im Hinblick auf den Handelskonflikt zwischen China und den USA eingepreist, und der „Angstindikator Volatilität“ sank vorübergehend auf den tiefsten Stand seit weit über einem Jahr. Nach den neuesten Entwicklungen war der Optimismus an den Finanzmärkten in Erwartung einer zügigen Beilegung des Zollstreits allerdings wohl etwas übertrieben, und eine erhöhte Unsicherheit kehrte in das Bewusstsein vieler Marktteilnehmer zurück. Mehr als ein Prozent betrug der Kurszuwachs des Unternehmensanleihen Plus allein im Monat April. Damit konnte rund ein Drittel der Barausschüttung vom Beginn des Monats (1,45 € je Anteil) bereits in kurzer Zeit wieder verdient werden. Das große Vertrauen, welches die Investoren dem Fonds schenken, zeigt sich auch in einer sehr hohen Wiederanlagequote. Mehr als 1 Mio. Euro sind dem Fonds innerhalb kurzer Zeit durch Reinvestitionen der ausgeschütteten Erträge wieder zugeflossen. Wir haben die vergangenen Wochen dazu genutzt, einige interessante Positionen zuzukaufen. Neben zwei Industrieanleihen aus dem Mittelstandsegment mit attraktiven Kupons, konnten wir aus der Neuemission eines irischen Telekommunikationsunternehmens über unsere Handelspartner Material bekommen. Hier notierten die ersten Kurse nach Börseneinführung bereits erfreulich höher als der Kaufkurs im Rahmen der Emission. Insgesamt haben wir die Basis unseres Anleiheportfolios damit weiter verbreitert und sehen uns für die Zukunft mit einer Durchschnittsverzinsung von etwa vier Prozent weiter gut aufgestellt.

ASSET ALLOKATION²



WÄHRUNGSLOKATION²



TOP 10 GRÖSSTE POSITIONEN²

	ISIN	Bezeichnung	Marktwert (Anteil vom Teilfondsvolumen)
1	DE000A11QR73	BAYER AG 14/010774/FIX-TO-FLOAT	1,93 %
2	XS1550988643	NN GROUP 17/130148/FIX-TO-FLOAT	1,52 %
3	DE000A2DAH6	ALLIANZ 17/060747/FIX-TO-FLOAT	1,48 %
4	XS1109836038	HANNOVER RUECK 14/UNENDL./FIX-TO-FLOAT	1,48 %
5	XS1587893451	HELVETIA 17/290947/FRN	1,43 %
6	XS1600704982	VIVAT 17/170524/2.375	1,43 %
7	XS1219499032	RWE AG 15/200475/FIX-TO-FLOAT	1,41 %
8	DE000A2GSFF1	EVONIK INDUSTRIES 17/070777/FIX-TO-FLOAT	1,38 %
9	XS1180651587	ACHMEA UNENDL./FIX-TO-FLOAT	1,14 %
10	XS1490960942	TELEFÓNICA EUROPE 16/UNENDL./FIX-TO-FLOA	1,13 %

TOP 10 LÄNDER²

		Anteil am Teilfondsvolumen
1	Deutschland	32,18 %
2	Frankreich	15,17 %
3	Niederlande	14,13 %
4	Großbritannien	4,64 %
5	USA	4,37 %
6	Österreich	4,27 %
7	Luxemburg	4,17 %
8	Italien	2,25 %
9	Finnland	1,89 %
10	Belgien	1,64 %

TOP 10 BRANCHEN²

	Branche	Anteil am Teilfondsvolumen
1	Banken	14,91%
2	Versicherungen	11,36%
3	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,43%
4	Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,04%
5	Diversifizierte Finanzdienste	5,76%
6	Versorgungsbetriebe	5,68%
7	Automobile & Komponenten	5,10%
8	Hardware & Ausrüstung	4,89%
9	Investitionsgüter	4,25%
10	Energie	3,75%

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. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (www.ipconcept.com) kostenlos abgerufen werden. Darüber hinaus sind diese bei einer etwaigen Informations- und Vertriebsstelle kostenlos erhältlich. Die Grundlage für den Kauf bilden ausschließlich der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID), das Verwaltungsreglement bzw. die Satzung sowie die Berichte, welche in deutscher Sprache am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und einer etwaigen Vertriebsstelle kostenlos erhältlich sind. Dieses Factsheet ist weder als Angebot zum Erwerb noch als Anlageberatung auszulegen. Es bezieht sich weder auf die speziellen Anlageziele, die spezielle Situation noch 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.

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten (z.B. Ausgabeaufschlag) unberücksichtigt und würden die Wertentwicklung niedriger ausfallen lassen. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern.

² Quelle: Union Investment Financial Services S.A. Stand: 30.04.2019

³ Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A. Stand: 30.04.2019

BVI: BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (<https://www.bvi.de>)