

PVV AG

GLOBALES ANLEIHENPORTFOLIO MIT KURZ GEHALTENER DURATION

Der IPAM RentenWachstum ist ein offener, ausschüttender und VAG-konformer Publikumsfonds, der weltweit in Anleihen von privaten und öffentlichen Schuldern investiert. Ziel der Anlagepolitik ist ein langfristiges Kapitalwachstum bei möglichst geringer Volatilität. Um dieses Ziel zu erreichen, wird für den Fonds, je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Geldmarktlage sowie der Börsenaussichten, ein Anlageuniversum mit unterschiedlichsten Titeln definiert, aus dem dann die entsprechende strategische und taktische Allokation erfolgen. Der Fonds investiert zu mindestens 51 Prozent in verzinsliche Wertpapiere, darf eine Liquiditätsquote von bis zu 49 Prozent halten und jeweils bis zu 10 Prozent in andere Renten- oder Geldmarktfonds investieren. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden.

Die PVV AG hat zum 1. Januar 2017 das Fonds-Advisory übernommen und seitdem verantworten Frank Mooshöfer und Dr. Andreas Schyra gemeinsam den Erfolg des IPAM RentenWachstum. Der Fonds investiert

schwerpunktmäßig in Unternehmensanleihen von nationalen und internationalen Schuldnern aus verschiedenen Sektoren und Ländern. Das Fondsvermögen wird überwiegend in Euro-Anleihen internationaler Emittenten angelegt, eine Investition in Fremdwährungsanleihen ist zu Diversifikationszwecken möglich.

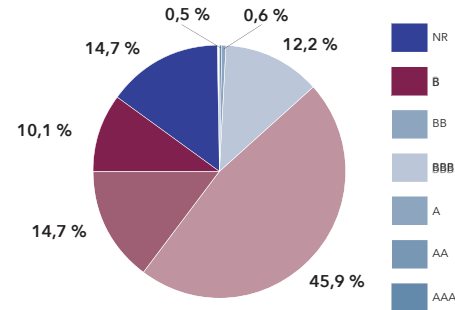
Im Rahmen der global ausgerichteten Anlageentscheidungen wird ein stringenter Investmentprozess verfolgt. Neben der titelbezogenen Qualitätsprüfung wird eine der jeweiligen Marktsituation angepasste Duration zur Performance-Optimierung gewählt und das Portfolio möglichst breit diversifiziert. Der Vermögenserhalt und eine möglichst niedrige Volatilität stehen im Vordergrund. Seit der Übernahme des Advisory durch die PVV AG wurde die Duration im Hinblick auf die erwartete Zinsentwicklung von den Herren Mooshöfer und Dr. Schyra deutlich zurückgefahren und liegt inzwischen bei 2,40. Einen besonderen Fokus legen die Fondsberater daher derzeit auf die Neuallokation von in Euro notierten Floatern und drei- bis fünfjährigen Laufzeiten mit Schuldnern im Investment-Grade-Bereich.

AUFTEILUNG DER DURATION	
bis 6 Monate	33,0 %
6 Monate bis 1 Jahr	18,7 %
1 bis 2 Jahre	2,8 %
2 bis 3 Jahre	6,2 %
3 bis 5 Jahre	26,3 %
über 5 Jahre	12,7 %
unbekannt	0,4 %

Die Duration soll im Hinblick auf die erwartete Marktentwicklung auch weiter kurz gehalten werden. Zur breiteren Diversifikation und aus Renditegesichtspunkten entschieden die Fondsberater zudem, sukzessive eine Position von derzeit bis zu sechs Prozent in USD-Fremdwährungsanleihen, vornehmlich in Floatern und kurzen Laufzeitbereichen, aufzubauen bzw. beizubehalten. Neben der weiteren Diversifikation ergibt sich ein inzwischen deutlich positiver Effekt durch den merklichen Renditevorteil von USD-Anleihen. Die aktuelle Ausrichtung des Fonds sieht vor, dass jeweils ein Drittel in Floatern, klassischen Unternehmensanleihen und Nachranganleihen investiert wird, wobei Coco-Bonds ausgeschlossen wurden. Zielsetzung sind ein Durchschnittsrating im Investment-Grade und die Portfolioduration in einer Bandbreite von derzeit 2,30 bis maximal 3,00. Die noch bei Übernahme des Advisory-Mandates im Bestand befindlichen Mittelstandsanleihen wurden bereits im Laufe des Jahres 2017 vollständig veräußert.

„Der Trend an den Rentenmärkten, Anleihen mit Mindeststückelungen von 100.000 Euro zu begeben, besteht unverändert fort. Damit verschließt

GEWICHTUNG DES PORTFOLIOS ANHAND DES RATINGS DER ANLEIHEN



Quelle: HANSAINVEST Informationsportal, Stand: 30.04.2018

sich für viele Anleger die Möglichkeit, diese Anleihen zu erwerben. Über den Erwerb von Fondsanteilen erhält der Anleger Zugang zu einem breit diversifizierten Rentenportfolio, welches er auch bei einem größeren Anlagevolumen über Einzelinvestments in dieser Granularität kaum darstellen könnte. Der Investmentansatz sieht grundsätzlich vor, das Fondsvermögen in 120 - 150 Anleihen zu diversifizieren, so Frank Mooshöfer. Dieser Ansatz ist sowohl auf die Anforderungen von privaten als auch institutionellen Investoren ausgerichtet. Die Investoren des IPAM RentenWachstum verteilen sich zu etwa 50 Prozent auf professionelle Anleger wie Versorgungs- bzw. Pensionskassen und Stiftungen genauso wie auf Privatpersonen. Die er-

folgreiche Arbeit der Herren Mooshöfer und Dr. Schyra zeigt sich nicht nur in der stetigen Anteilspreisentwicklung, sondern auch in der Ausweitung des Fondsvolumens. So konnte das Fondsvermögen nach einem sehr er-

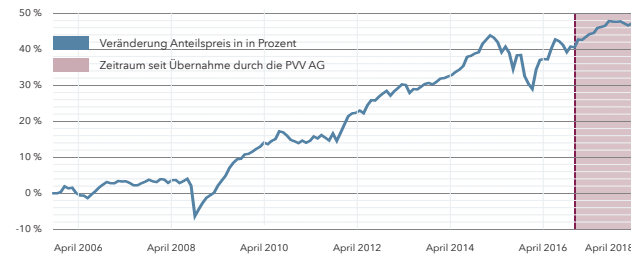
folgreichen Jahresergebnis von 4,88 Prozent im Jahr 2017* auf inzwischen 34,7 Millionen Euro gesteigert werden. "Die weiterhin niedrigen Zinsen sowie die schwer einzuschätzende Zinspolitik der EZB veranlassten institutionelle, genauso wie private, Investoren zu regelmäßigen Aufstockungen oder Neuallokationen des IPAM RentenWachstum", zeigt sich Dr. Schyra zufrieden. "Bei weiterhin niedriger Volatilität des Anteilspreises, einer Zielrendite von drei bis vier Prozent p. a., der geringen Duration und der konsequenten Umsetzung der Investitionsstrategie sehen zahlreiche Anleger in diesem Fonds eine attraktive Investitionsmöglichkeit für einen mittel- bis langfristigen Anlagehorizont", beschreibt Mooshöfer die aktuellen Volumenzuflüsse. Die PVV AG scheint derzeit die richtigen Antworten in der nach wie vor anhaltenden Niedrigzinsphase mit perspektivisch steigenden Zinsen zu finden.

IPAM RENTENWACHSTUM	
ISIN	DE000A0F5HA3
Auflegungsdatum	01.10.2005
Fondsvermögen	34,7 Mio. EUR
Einzelanlage/Sparplan	500,00 EUR/50,00 EUR
Volatilität/Sharpe-Ratio (je 1 J.)	1,25 %/2,34

Stand 03.05.2018

Der Verkaufsprospekt und das Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen, die insbesondere auch Angaben zu den mit einer Anlage verbundenen Risiken enthalten, sind in elektronischer Form unter www.hansainvest.de verfügbar.

WERTENTWICKLUNG DES IPAM RENTENWACHSTUM SEIT ÜBERNAHME DER PVV AG: 6,5 %-PUNKTE*



*Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Quelle: HANSAINVEST Informationsportal, Brutto-Wertentwicklung nach BVI, Stand: 30.04.2018

PVV AG

Die PVV AG ist eine inhabergeführte und unabhängige Vermögensverwaltung mit Sitz in Essen. Gegründet wurde die Gesellschaft im Jahr 2004. Die für den Fonds zuständigen Vorstandsmitglieder der PVV AG sind Frank Mooshöfer, zertifizierter Investmentfondsmanager (Frankfurt School of Finance & Management) und mit über 20 Jahren Erfahrung in der Vermögensverwaltung und Betreuung institutioneller Kunden sowie Dr. Andreas Schyra, Dozent an der FOM Hochschule und mit über zehn Jahren Erfahrung im Portfoliomanagement für institutionelle Kunden. Sämtliche weiteren Vorstände und Mitarbeiter stammen ursprünglich aus dem Portfoliomanagement sowie dem Private Banking.

In den letzten Jahren konnte verstärkt das Geschäft mit institutionellen Mandanten und Stiftungen etabliert und erfolgreich ausgebaut werden. Mit elf Mitarbeitern betreut die Gesellschaft derzeit ein Volumen von etwa 660 Millionen Euro über die Geschäftsfelder individuelle Vermögensverwaltung, Wertpapier-Controlling sowie Management und Advisory für Publikums- und Spezialfonds. Bei der HANSAINVEST berät die PVV AG die beiden Publikumsfonds IPAM RentenWachstum und IPAM AktienSpezial sowie den Spezialfonds eines institutionellen Investors. Zudem befindet sich ein weiterer Publikumsfonds mit einer defensiven Anlagestrategie, in der Fondsaufgabe.