

**Stammdaten**

ISIN: LU0338461691  
 WKN: A0NA38  
 Kategorie: Mischfonds  
 KAG: IPConcept (Luxemburg) S.A.  
 Verwahrstelle/Informationsstelle: DZ PRIVATBANK S.A.  
 Fondsmanager: PVV Private Vermögensverwaltung AG  
 Thesaurierend: nein  
 Geschäftsjahr: 1.1.-31.12  
 Gründung: 19.5.2008  
 Volumen: 35,888 Mio. €

**Strategie**

Der PVV Unternehmensanleihen Plus ist ein professionell gemanagter und defensiv ausgerichteter Investmentfonds. Das Anlageuniversum erstreckt sich seit der Neuausrichtung zu Beginn des Jahres 2009 zu mindestens 51% auf Anleihen von Unternehmen der EWU, welche in Euro gehandelt werden und Ratings im Investmentgrade aufweisen. Die verbleibenden maximal 49% werden in Absicherungsinstrumente zur Risikominimierung und aktiven Portfoliosteuerung sowie Nachranganleihen, Unternehmensanleihen des Subinvestmentgrade oder liquide Mittel investiert. Der Fonds bietet somit Zugang zu einem breit aufgestellten Unternehmensanleiheportfolio, welches aktiv gemanagt wird. Der Investmentprozess basiert auf detaillierten Kapitalmarktanalysen und insbesondere dem direkten Austausch mit Geschäftsführern ausgewählter Emittenten. Er zielt auf ein optimiertes Rendite-Risiko-Verhältnis ab, um eine möglichst deutliche Outperformance gegenüber dem risikolosen Geldmarktzins zu ermöglichen. Der Investitionsansatz des Portfoliomanagements der PrivateVermögensverwaltung AG ist dabei ausdrücklich auf die Risikominimierung fokussiert um aufgelaufene Gewinne zu erhalten und durch gezielte Anlageentscheidungen zu mehren. Seit dem Jahr 2013 verfügt der Fonds über eine Mindestausschüttung i. H. v. 3% und bietet somit auch institutionellen Anlegern, die zur Erfüllung ihrer organisatorischen Zwecke auf Ausschüttungen angewiesen sind, eine attraktive Investitionsmöglichkeit.

**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 USA dürfte es 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 sinkende Gefahr eines Handelskrieges ließ die Kapitalmärkte etwas aufatmen, was insbesondere die Aktienanleger erfreuen dürfte. Mehrheitlich über Erwarten 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. Trotz der anhaltenden, historischen Niedrigzinsphase konnte der PVV Unternehmensanleihen Plus im Berichtsmontat bereits zum sechsten Mal in Folge mehr als drei Prozent Jahresrendite an seine Anleger ausschütten. Erfreulicherweise haben die meisten Fondsinhaber danach die Gelegenheit genutzt, den Ausschüttungsbetrag wieder anzulegen – für uns ein großer Vertrauensbeweis! Unter Berücksichtigung der Ausschüttung konnte der Fonds seinen Kurswert im Monat April erhöhen. Unterstützung kam dabei sowohl von der Erholung der Aktienmärkte aber auch von der unverändert hohen Nachfrage nach Anleihen mit attraktiver Verzinsung. Über Neuengagements in Anleihen von Unternehmen aus den Branchen Telekommunikation, Nahrungsmittel und Energieversorgung haben wir die Investitionsbasis weiter verbreitert. Unverändert halten wir dabei an unserer Maxime fest, im Laufzeitbereich nur kurz- und mittelfristig anzulegen, um vor Kursabschlägen bei möglichen Zinserhöhungen weitestgehend geschützt zu sein.

**Kosten**

Ausgabeaufschlag: 3,00%  
 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%

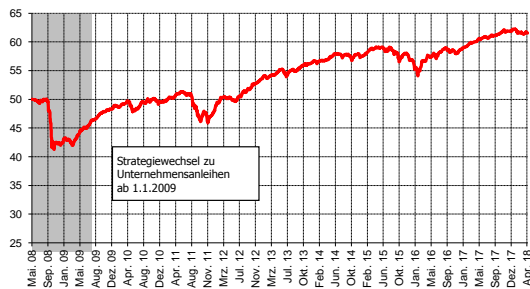
des über den 3% p.a. hinausgehenden Anstiegs des Netto-Teilfondsvermögens  
 Aktuelle Fondspreise, der Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache können unter <http://www.ipconcept.com> (Fondsübersicht) abgerufen werden. Weitere Gebühren können Sie dem Verkaufsprospekt entnehmen.

**Performancekennzahlen**

Standardabweichung: 1,21%  
 Tracking Error: 1,76%  
 Downside Volatilität: 0,83%  
 Beta (Tagesbetrachtung/Monatsbetrachtung): 0,2358  
 Sharpe Ratio: 2,33  
 Treynor Ratio: 0,119

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: 0,25%  
 3 Monate: -0,93%  
 6 Monate: -0,51%  
 Lfd. Jahr: -0,57%  
 1 Jahr: 1,95%  
 seit Auflage: 23,13%

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

**Regionenallokation**

Deutschland	33,08 %
Frankreich	18,22 %
Niederlande	15,80 %
Vereinigte Staaten	4,80 %
Österreich	4,74 %
Luxemburg	4,23 %
Vereinigtes Königreich	3,74 %
Italien	2,83 %
Finnland	1,93 %
Schweden	1,30 %
Japan	1,02 %
Norwegen	0,83 %
China	0,83 %
Mexiko	0,58 %
Tschechische Republik	0,57 %
Hongkong	0,56 %
Belgien	0,54 %
Jersey	0,07 %
Spanien	0,02 %

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

**Die größten Positionen**

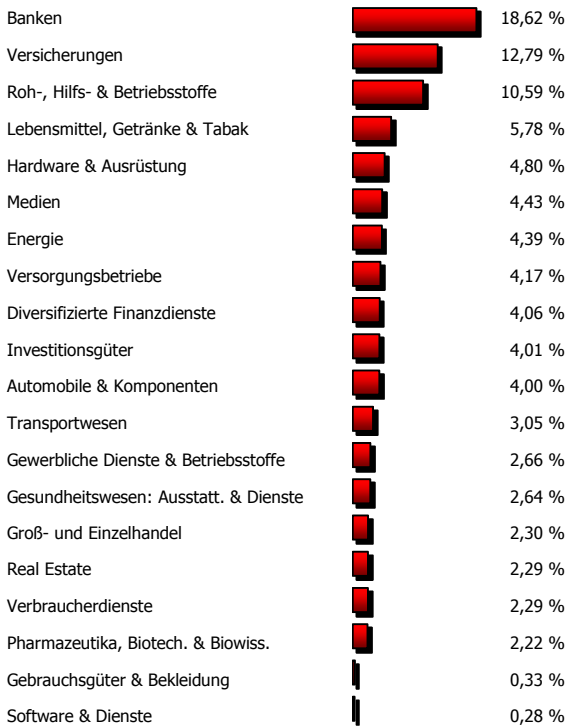
Wuerttembergische Lebensversicherung AG FRN v.14(2044)	1,94 %
NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)	1,56 %
Electricité de France S.A. FRN Perp.	1,55 %
Hannover Rück SE.Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1,50 %
ACCOR S.A. Fix-to-float Perp.	1,48 %
Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	1,47 %
Helvetia Schweizerische Versicherungsges. AG Reg.S. FRN v.17(2047)	1,47 %
RWE AG Reg.S. Fix-to-float v.15(2075)	1,46 %
VIVAT NV Reg.S. v.17(2024)	1,45 %
Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	1,42 %

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

**Risikohinweis:**

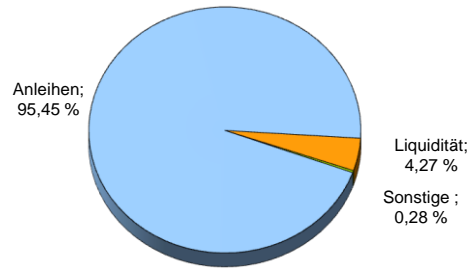
Es ist zu beachten, dass bei der Rückgabe der Wert der erworbenen Anteile, aufgrund von Schwankungen der Investments im Fonds sowie der Notierung der Wertpapiere, schwanken kann. Vergangenheitsbezogene Daten bilden keinen Indikator und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Zudem kann keine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



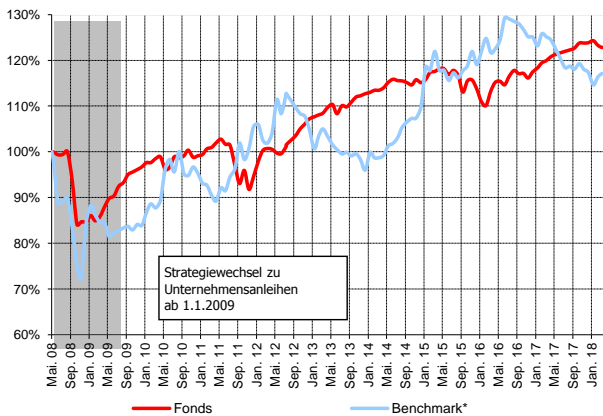
Stand: 30.04.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

**Asset Allocation**



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		Aktive Rendite
	Unternehmensanleihen Plus	Benchmark*	
Apr. 18	0,25%	-0,07%	0,32%
Mrz. 18	-0,40%	0,71%	-1,11%
Feb. 18	-0,78%	1,44%	-2,22%
Jan. 18	0,36%	-2,34%	2,70%
Dez. 17	0,06%	-0,55%	0,61%
Nov. 17	0,00%	-1,04%	1,04%

\* Benchmark bis 31.12.2009: 75% JPMorgan Unhedged ECU GBI Global + 25% Dow Jones Euro Stoxx 50 Performance  
 ab 01.01.2009: 100% JPMorgan Unhedged ECU GBI Global

**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](http://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 ausulegen. 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.