

**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: 36,226 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**

Eine latente Furcht vor einer Eskalation des Handelsstreits mit den USA bewegt weiterhin die Märkte. Die von den USA auf Einfuhren von Stahl und Aluminium aus der EU verhängten Strafzölle sind nun in Kraft. Beobachter fürchten, dass US-Präsident Donald Trump nach einem Zurückschlagen der EU auch Autoimporte mit höheren Zöllen belegen könnte. Die politische Lage im Süden Europas beschäufte ebenfalls die Märkte: In Italien wurde nun doch noch eine Regierung gebildet, zur Entwarnung besteht aber kein Anlass. Denn die neue Regierung dürfte auf Konfrontationskurs zur EU gehen. Ambitionen zum Abbau des Schuldenberges scheint es nicht zu geben. Ein Politikwechsel in Richtung steigender Verschuldung kann zusätzlich durch sich noch stärker ausweitende Risikozuschläge auf italienische Staatsanleihen die Kosten weiter in die Höhe treiben. Diese Entwicklung dürfte die EZB nicht kalt lassen. Auch in Spanien nahmen nach dem angekündigten Misstrauensvotum gegen die Regierung die politischen Risiken zu. Die inzwischen erfolgte Abwahl des spanischen Regierungschefs Manuel Rajoy wird an den Märkten allerdings zum Teil sogar positiv gesehen. Nach derzeitigen Umfragen könnte es bei Neuwahlen aber auch zu einer Regierung kommen, die von Populisten geführt wird. Aufgrund der wackeligen politischen Lage im Süden Europas geriet der Euro unter Druck. Die seit Mitte April 2018 erkennbare Abwärtsentwicklung zum USD wurde dadurch weiter verstärkt, und die US-Währung erreichte zum Euro neue Jahreshochs.

Die im Berichtsmonat erneut aufkommende Unsicherheit im Hinblick auf die wirtschaftliche Stabilität der südeuropäischen Länder, insbesondere in Italien, hat sich spürbar auf die Zinsentwicklung in dieser Region ausgewirkt. Insbesondere betroffen davon waren Staatsanleihen. Allerdings strahlte die negative Kursentwicklung auch auf Anleihen von „gesunden“ Unternehmen aus. Gleichzeitig waren europäische Unternehmensanleihen von Banken und Versicherungen vom Rückgang betroffen. Durch seine breite Risikostreuung auf über 130 verschiedene Anleihen, konnte der Fonds die negative Entwicklung deutlich abfedern. Gleichzeitig bietet der Kursrückgang zukünftig Chancen, die aus Sicherheitsgründen im Fonds gehaltene Liquidität zielgerichtet für Neugagements oder Aufstockung bestehender Investments einzusetzen.

**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%

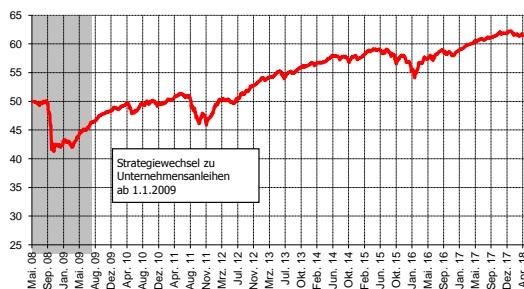
des über den 3% p.a. hinausgehenden Anstiegs des Netto-Teilfondsvermögens  
 Aktuelle Fondspreise, der Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache können unter <http://www.ipconcept.com> (Fondsübersicht) abgerufen werden. Weitere Gebühren können Sie dem Verkaufsprospekt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

**Performancekennzahlen**

Standardabweichung: 1,28%  
 Tracking Error: 1,78%  
 Downside Volatilität: 0,96%  
 Beta (Tagesbetrachtung/Monatsbetrachtung): 0,2586  
 Sharpe Ratio: 0,57  
 Treynor Ratio: 0,028

Stand: 31.05.2018 Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A.

**Rücknahmepreis**



Stand: 31.05.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

**Wertentwicklung (nach BVI-Methode)**

1 Monat: -1,19%  
 3 Monate: -1,34%  
 6 Monate: -1,70%  
 Lfd. Jahr: -1,76%  
 1 Jahr: 0,28%  
 seit Auflage: 21,66%

Stand: 31.05.2018 Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A.

**Regionenallokation**

Deutschland	31,51 %
Frankreich	18,84 %
Niederlande	15,33 %
Österreich	4,40 %
Vereinigte Staaten	4,18 %
Luxemburg	4,15 %
Vereinigtes Königreich	3,67 %
Italien	2,68 %
Finnland	1,90 %
Norwegen	1,64 %
Mexiko	1,40 %
Schweden	1,29 %
Japan	1,03 %
China	0,83 %
Malta	0,56 %
Hongkong	0,55 %
Tschechische Republik	0,55 %
Dänemark	0,55 %
Belgien	0,54 %

Stand: 31.05.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

**Die größten Positionen**

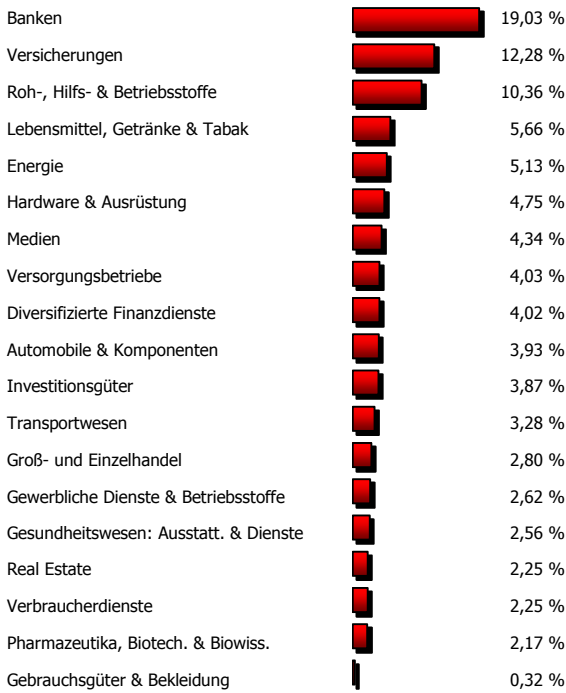
Wuerttembergische Lebensversicherung AG FRN v.14(2044)	1,90 %
Electricité de France S.A. FRN Perp.	1,49 %
NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)	1,47 %
ACCOR S.A. Fix-to-float Perp.	1,45 %
Hannover Rück SE.Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1,43 %
Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	1,42 %
VIVAT NV Reg.S. v.17(2024)	1,41 %
RWE AG Reg.S. Fix-to-float v.15(2075)	1,40 %
Helvetia Schweizer Versicherungsges. AG Reg.S. FRN v.17(2047)	1,40 %
Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	1,38 %

Stand: 31.05.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

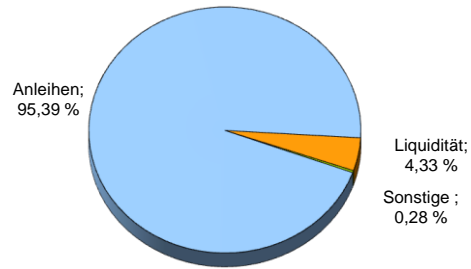
**Risikohinweis:**

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 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.

**Branchenverteilung**



**Asset Allocation**



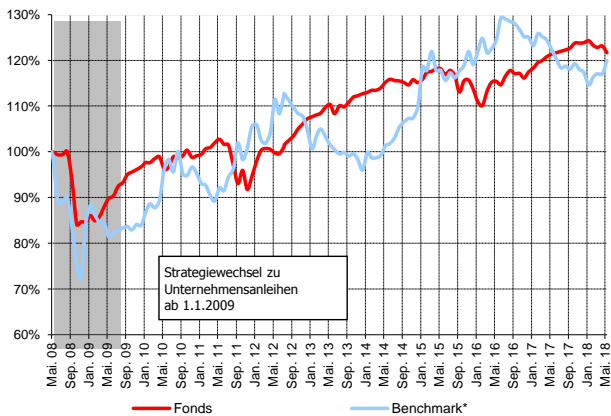
Stand: 31.05.2018

Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Stand: 31.05.2018

Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

**Performance Chart**



Stand: 31.05.2018

Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

**Performance**

nach BVI-Methode

Zeitraum	PVV		Aktive Rendite
	Unternehmensanleihen Plus	Benchmark*	
Mai. 18	-1,19%	2,52%	-3,72%
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%

\* 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 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](http://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 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.