

Stammdaten

ISIN:	LU0338461691
WKN:	A0NAJ8
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:	32,848 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

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 verwiesen 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. Im September übersprang er erstmals seit Anfang 2015 wieder die Marke von 1,20 US-Dollar, bevor mit dem Ausgang der Bundestagswahl, der Katalonien-Krise und den Fortschritten bei der US-Steuerreform eine kleine „Kursdele“ einsetzte. 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. Die Geldpolitik in der westlichen Welt unterstützt auch weiterhin die Konjunktur. Da sich bisher noch keine echten Inflationsschübe gezeigt haben, neigen die Notenbanken dazu, trotz guten Wirtschaftswachstums ihre ausgesprochen expansive Geldpolitik nur gemächlich anzupassen. Mit einem Wertzuwachs von mehr als 5,30 % allein im Jahr 2017 konnte der PVV Unternehmensanleihen Plus ein sehr erfreuliches Ergebnis erzielen. Neben der unverändert attraktiven Durchschnittsrendite von knapp über vier Prozent, sorgten zusätzlich Kursgewinne der im Fonds befindlichen Anleihen für diesen Anstieg. Gerade in Zeiten von Minimal- oder gar Negativzinsen zeigt sich damit die hohe Qualität eines professionell gemanagten Rentenportfolios. Besonders bemerkenswert ist das Ergebnis, wenn man berücksichtigt, dass während des Berichtszeitraum kaum nennenswerte Schwankungen zu verzeichnen waren. Das ist in erster Linie der breiten Risikostreuung auf deutlich über 100 verschiedene Anleihen zu verdanken. Auch für das neue Jahr sehen wir erstklassige Chancen, mit dem Fonds eine attraktive Alternative bei der Suche nach Verzinsung mit überschaubarem Risiko zu bieten.

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%

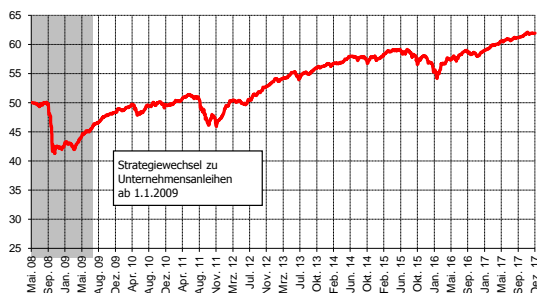
des über den 3% p.a. hinausgehenden Anstiegs des Netto-Teilfondsvermögens
 Aktuelle Fondspreise, der Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache können unter <http://www.ipconcept.com> (Fondsübersicht) abgerufen werden. Weitere Gebühren können Sie dem Verkaufsprospekt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

Performancekennzahlen

Standardabweichung:	1,01%
Tracking Error:	1,97%
Downside Volatilität:	0,57%
Beta (Tagesbetrachtung/Monatsbetrachtung):	0,1159
Sharpe Ratio:	5,82
Treynor Ratio:	0,505

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:	0,06%
3 Monate:	0,97%
6 Monate:	1,81%
Lfd. Jahr:	5,44%
1 Jahr:	5,44%
seit Auflage:	23,84%











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

Regionenallokation

Deutschland		33,53 %
Frankreich		17,21 %
Niederlande		17,18 %
Österreich		5,70 %
Vereinigte Staaten		4,76 %
Luxemburg		3,92 %
Vereinigtes Königreich		3,76 %
Italien		3,08 %
Finnland		2,15 %
Belgien		0,92 %
China		0,91 %
Mexiko		0,64 %
Griechenland		0,63 %
Irland		0,61 %
Japan		0,60 %
Schweden		0,52 %
Jersey		0,08 %
Spanien		0,02 %

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

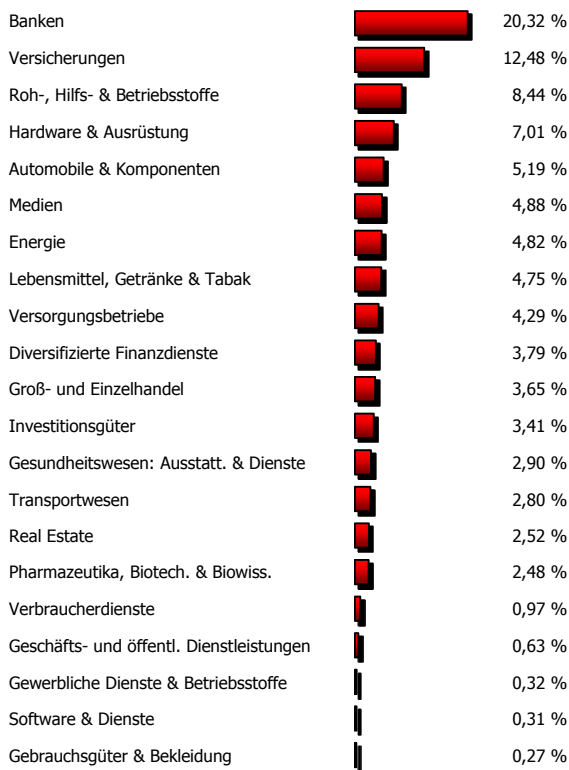
Die größten Positionen

Württembergische Lebensversicherung AG FRN v.14(2044)		2,12 %
NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)		1,77 %
Electricité de France S.A. FRN Perp.		1,72 %
Hannover Rück SE.Reg.S. Fix-to-Float Perp.		1,70 %
Helvetia Schweizerische Versicherungs AG Reg.S. FRN v.17(2047)		1,63 %
RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		1,60 %
VIVAT NV Reg.S. v.17(2024)		1,51 %
DZ BANK Capital Funding Trust I FRN Perp.		1,38 %
Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)		1,33 %
Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		1,28 %

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

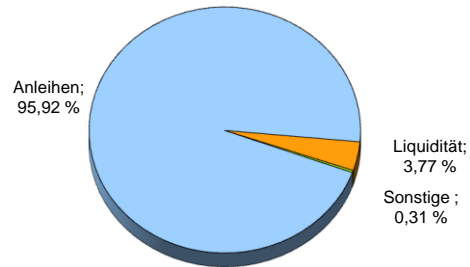
Risikohinweis:
 Es ist zu beachten, dass bei der Rückgabe der Wert der erworbenen Anteile, aufgrund von Schwankungen der Investments im Fonds sowie der Notierung der Wertpapiere, schwanken kann. Vergangenheitsbezogene Daten bilden keinen Indikator und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.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



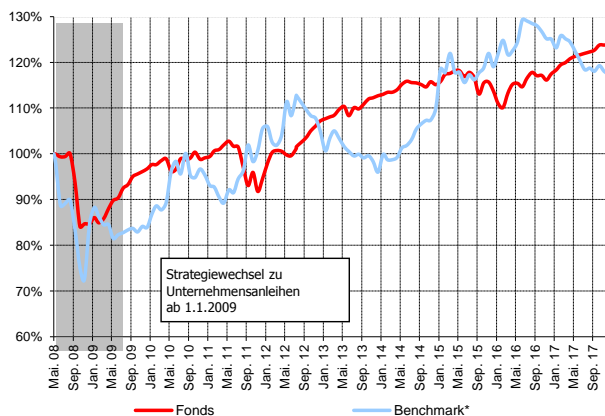
Stand: 31.12.2017 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

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		Aktive Rendite
	Unternehmensanleihen Plus	Benchmark*	
Dez. 17	0,06%	-0,55%	0,61%
Nov. 17	0,00%	-1,04%	1,04%
Okt. 17	0,91%	1,04%	-0,12%
Sep. 17	0,31%	-0,59%	0,89%
Aug. 17	0,25%	0,31%	-0,06%
Jul. 17	0,27%	-1,66%	1,93%

* 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 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.