

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: 35,752 Mio. €

Strategie

Der PVV Unternehmensanleihen Plus ist ein professionell gemanagter und defensiv ausgerichteter Investmentfonds. Das Anlageuniversum erstreckt sich seit der Neuaufrichtung 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

Das umgehende Inflationsgespenst holte die Volatilität als „Angstindikator“ an die internationalen Kapitalmärkte zurück, die über die vergangenen Jahre durch die expansive Geldpolitik der globalen Zentralbanken niedrig gehalten wurde. Immer mehr Investoren befürchteten zuletzt, dass die Teuerung stärker als erwartet steigen würde und die Zentralbanken aktiv gegensteuern müssten. Das hat die Märkte etwas stärker durcheinander gewirbelt. Allerdings vergisst man dabei, dass die verstärkte Globalisierung und Digitalisierung möglicherweise auch dafür sorgen könnte, dass sich die Inflation in den Industrieländern weiter in einem Seitwärtskanal auf relativ niedrigem Niveau bewegt. Entsprechend wurde der gesamte Februar insbesondere geprägt von der Zinsdebatte in den USA. Bereits Anfang des Monats hatte ein steiler Renditeanstieg am Rentenmarkt Aktien auf Talfahrt geschickt. Ausgehend von den vielfach noch Ende Januar erreichten Höchstständen korrigierten die führenden Aktienbörsen in der ersten Februarhälfte mehrheitlich um bis zu zehn Prozent und teilweise noch darüber. Der neue Chef der US-Notenbank (Fed), Jerome Powell, unterstrich zudem eine Fortsetzung des moderaten geldpolitischen Strafkurses. Angesichts des starken Wachstumsausblicks könne die Fed ihre Leitzinsen weiter graduell anheben. Er betonte seinen Optimismus, dass die Inflation das Zwei-Prozent-Ziel der Notenbank erreichen wird. Dies signalisierte für viele Marktbeobachter, dass in 2018 eher vier statt drei Zinsschritte der Fed zu erwarten sind.

Derzeit vergeht also kaum ein Tag, an dem nicht über ein Ende des Minimalzins und anziehende Renditen für festverzinsliche Wertpapiere spekuliert wird. Auslöser ist jedoch primär die Sorge vor Zinserhöhungen in den USA, von denen der PVV Unternehmensanleihen Plus mit seiner Konzentration ausschließlich auf den Euro-Raum nicht betroffen ist. Gleichzeitig zeigen sich die Anleihen von Unternehmen vergleichsweise stabil im Gegensatz zu deren Aktienkursen. Insofern ist der Kursrückgang des Fondspreises von weniger als 0,50% seit Jahresbeginn (DAX -3,50%) keinesfalls besorgniserregend sondern eher eine Einstiegschance. Auch in den vergangenen Wochen ist der Fonds durch Neuanlagen erfreulich gewachsen. Das Fondsmanagement hat die „frischen Gelder“ genutzt, um das Portfolio durch Käufe von Anleihen aus den Branchen Logistik, Medizintechnik und Grundstoffindustrie weiter breit aufzustellen.

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%

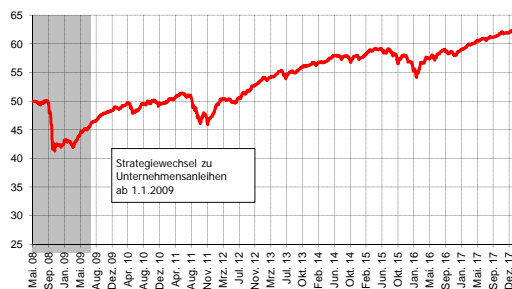
des über den 3% p.a. hinausgehenden Anstiegs des Netto-Teilfondsvermögens
 Aktuelle Fondspreise, der Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache können unter <http://www.ipconcept.com> (Fondsübersicht) abgerufen werden. Weitere Gebühren können Sie dem Verkaufsprospekt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

Performancekennzahlen

Standardabweichung: 1,17%
 Tracking Error: 1,91%
 Downside Volatilität: 0,77%
 Beta (Tagesbetrachtung/Monatsbetrachtung): 0,1793
 Sharpe Ratio: 3,56
 Treynor Ratio: 0,232

Stand: 28.02.2018 Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A.

Rücknahmepreis



Stand: 28.02.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)

1 Monat: -0,78%
 3 Monate: -0,36%
 6 Monate: 0,85%
 Lfd. Jahr: -0,42%
 1 Jahr: 3,24%
 seit Auflage: 23,32%

Stand: 28.02.2018 Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A.

Regionenallokation

Deutschland	33,59 %
Frankreich	18,03 %
Niederlande	16,61 %
Luxemburg	5,28 %
Vereinigte Staaten	4,86 %
Osterreich	4,08 %
Vereinigtes Königreich	2,94 %
Italien	2,84 %
Finnland	1,96 %
Schweden	1,32 %
Japan	1,07 %
Belgien	0,85 %
China	0,84 %
Norwegen	0,78 %
Mexiko	0,58 %
Griechenland	0,58 %
Jersey	0,07 %
Spanien	0,03 %

Stand: 28.02.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Die größten Positionen

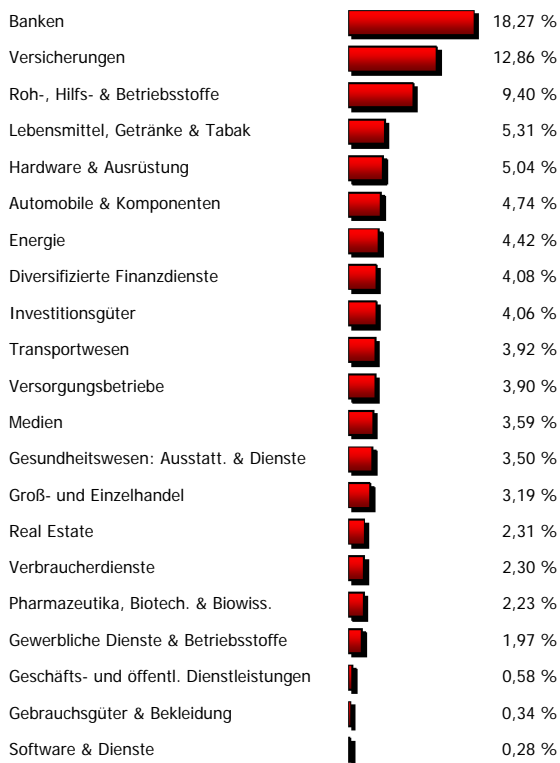
Wuerttembergische Lebensvers. AG FRN v.14(2044)	1,92 %
NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)	1,58 %
Electricité de France S.A. FRN Perp.	1,55 %
Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	1,51 %
Hannover Ruck SE.Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1,51 %
ACCOR S.A. Fix-to-float Perp.	1,48 %
RWE AG Reg.S. Fix-to-float v.15(2075)	1,47 %
Helvetia Schweizerische Vers.ges. AG Reg.S. FRN v.17(2047)	1,47 %
Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	1,43 %
VIVAT NV Reg.S. v.17(2024)	1,42 %

Stand: 28.02.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Risikohinweis:

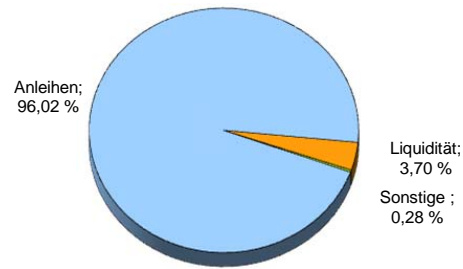
Es ist zu beachten, dass bei der Rückgabe der Wert der erworbenen Anteile, aufgrund von Schwankungen der Investments im Fonds sowie der Notierung der Wertpapiere, schwanken kann. Vergangenheitsbezogene Daten bilden keinen Indikator und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Zudem kann keine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



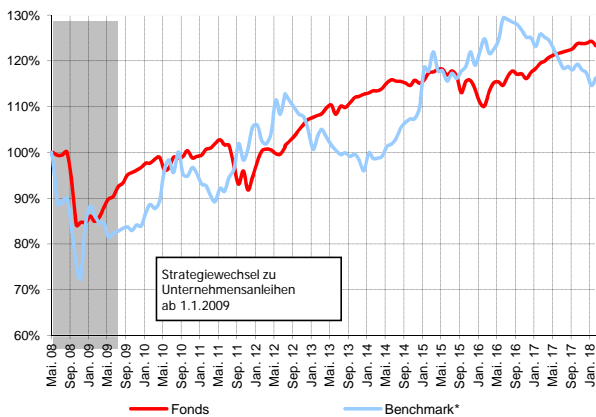
Stand: 28.02.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Asset Allocation



Stand: 28.02.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Performance Chart



Stand: 28.02.2018 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Performance

nach BVI-Methode

Zeitraum	PVV Unternehmenanleihen Plus	Benchmark*	Aktive Rendite
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%
Okt. 17	0,91%	1,04%	-0,12%
Sep. 17	0,31%	-0,59%	0,89%

* 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 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 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.