

Stammdaten

ISIN:	LU0338461691
WKN:	A0NAJ8
Kategorie:	Mischfonds
KAG:	IPConcept Fund Management S.A.
Depotbank/Informationsstelle:	DZ PRIVATBANK S.A.
Anlageberater:	Private Vermögensverwaltungs AG
Thesaurierend:	ja
Geschäftsjahr:	1.1.-31.12
Gründung:	20.5.2008
Volumen:	8,651 Mio. €

Strategie

Der PVV Unternehmensanleihen Plus ist ein professionell gemanagter Dachfonds. Das Anlageuniversum erstreckt sich seit Beginn des Jahres 2009 zu 75 % auf Anleihen von Unternehmen der EWU, welche in Euro gehandelt werden und Ratings im Investmentgrade aufweisen. Die verbleibenden 25 % werden in Anleihen anderweitiger Währungen, Hedginginstrumente, Nachranganleihen, Unternehmensanleihen des Subinvestmentgrade oder liquide Mittel investiert. Der Fonds bietet somit einen Zugang zu einem breit aufgestellten Anleiheportfolio, welches aktiv gemanagt wird. Der Investmentprozess basiert auf detaillierten Kapitalmarktanalysen und zielt auf ein optimiertes Rendite-Risiko-Verhältnis ab, um eine möglichst deutliche Outperformance gegenüber dem risikolosen Geldmarktzins zu ermöglichen.

Managerkommentar

Bereits im Factsheet von Dezember 2011 haben wir uns verhalten optimistisch gegeben und auf die Erholungschancen der internationalen, besonders aber deutschen und europäischen, Aktien- und Rentenmärkte im neuen Jahr hingewiesen. Dass die Erholung jedoch so ausgeprägt und marktweit ausfallen würde, wie im Januar gesehen, hat uns überrascht. Allein der DAX Index konnte im ersten Monat des Jahres etwa acht Prozent seines Vorjahresverlustes zurückerobert. Nach unserer Einschätzung sind die Fortsetzung der „Politik des günstigen Geldes“ durch die Europäische Zentralbank aber auch erhebliche Liquiditätsbestände zu Beginn des neuen Jahres die Hauptursachen für den gelungenen Börsenstart. Darüber hinaus führt die gute Performance zum Jahresbeginn zu Handlungs- und Kaufdruck bei all denjenigen, die bisher nicht oder nur unzureichend stark in Aktien investiert waren und nun Sorge haben müssen, bei einer nachhaltigen Erholung „vor der Tür“ zu stehen. Im Zusammenhang mit der starken Aufwärtsbewegung hat sich auch die Stimmung, das sogenannte „Sentiment“, für Kapitalmarktanlagen deutlich aufgehellt. Dennoch warnen wir vor übertriebenem Optimismus und raten zu Besonnenheit und gelegentlichen Gewinnmitnahmen.

Die starke Performance der Aktienmärkte war auch bei den Unternehmensanleihen deutlich spürbar. Insofern konnte der PVV-Unternehmensanleihen plus mit einem Aufschlag von 3,5 Prozent deutlich von der Aufwärtsbewegung profitieren. Für einen Rentenfonds sicherlich eine außergewöhnliche Entwicklung. Auch die Emissionstätigkeit internationaler Konzerne, sich am Kapitalmarkt Geld zu beschaffen, hat wieder spürbar zugenommen. Auch gute Adressen treten dabei verstärkt als Anleiheschuldner auf. Für den Fonds ergibt sich dadurch die Möglichkeit vergleichsweise niedrige Restrenditen durch Anleihen mit höheren Erträgen zu ersetzen.

Kosten

Ausgabeaufschlag:	3,00%
Anlageberatervergütung p.a.:	1,00%
Depotbankgebühr p.a.:	0,115%
Verwaltungsvergütung p.a.:	bis zu 0,09%
Performance Fee:	10,00%

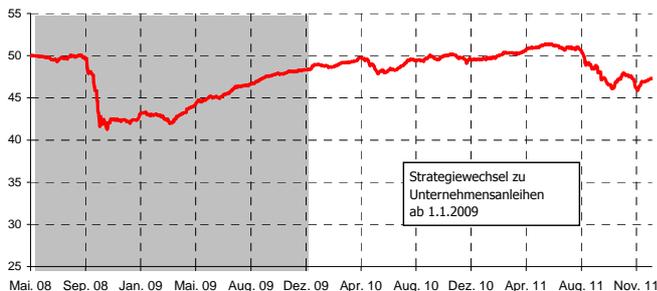
des über einen 5%igen hinausgehenden Anstieg des Netto-Teilfondsvermögens

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:	4,17%
Tracking Error:	10,81%
Downside Volatilität:	3,38%
Beta (Tagesbetrachtung/Monatsbetrachtung):	-0,0534 / -0,248
Sharpe Ratio:	-0,57
Treynor Ratio:	0,45

Rücknahmepreis



Stand: 31.01.12

Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)

1 Monat:	3,64%
3 Monate:	2,11%
6 Monate:	-3,49%
Lfd. Jahr:	3,64%
1 Jahr:	-1,47%
seit Auflage:	-2,04%

Regionenallokation

Deutschland	27,33 %
Frankreich	14,52 %
Niederlande	13,18 %
Luxemburg	10,25 %
Großbritannien	9,87 %
USA	7,84 %
Spanien	3,51 %
Italien	3,42 %
Jersey	3,29 %

Stand: 31.01.12

Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Die größten Positionen

Anglo American Capital Plc. v.09(2016)	3,75 %
Dte. Bank Capital Funding Trust XI Perp.	3,66 %
WestLB AG EMTN IS v.09(2015)	3,60 %
Banco Santander S.A. EMTN v.11(2014)	3,51 %
Royal Bank of Scotland Plc. EMTN v.10(2017)	3,50 %
KBC Ifima NV v.11(2013)	3,48 %
Dte. Postbank AG FRN IS v.07(2049)	3,47 %
Telecom Italia S.p.A. EMTN v.11(2016)	3,42 %
RWE AG FRN Perp.	3,31 %
Isar Capital Funding I L.P. Perp.	3,29 %

Stand: 31.01.12

Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Risikohinweis:

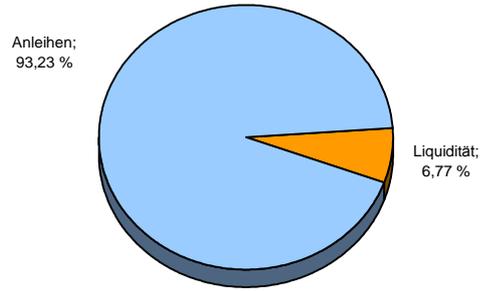
Es ist zu beachten, dass bei der Rückgabe der Wert der erworbenen Anteile, aufgrund von Schwankungen der Investments im Fonds sowie der Notierung der Wertpapiere, schwanken kann. Vergangenheitsbezogene Daten bilden keinen Indikator und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Zudem kann keine 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 der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement bzw. die Satzung sowie die Berichte. Eine aktuelle Version kann bei der Vertriebsstelle unter folgender Adresse angefordert werden: Private Vermögensverwaltung AG, Frankenstraße 348, D-45133 Essen. 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

Banken	30,03 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,06 %
Hardware & Ausrüstung	11,08 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,17 %
Automobile & Komponenten	9,21 %
Versorgungsbetriebe	4,91 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,02 %
Versicherungen	2,58 %
Medien	2,53 %
Investitionsgüter	2,48 %
Transportwesen	2,20 %
Energie	1,94 %

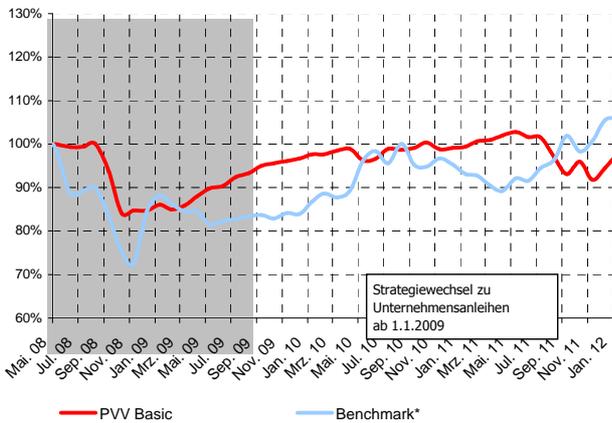
Stand: 31.01.12 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Asset Allocation



Stand: 31.01.12 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Performance Chart



Stand: 31.01.12 Quelle: Union Investment Financial Services S.A.

Performance

nach BVI-Methode

Zeitraum	PVV Basic	Benchmark*	Aktive Rendite
Jan. 12	3,64%	0,43%	3,21%
Dez. 11	2,99%	4,75%	-1,77%
Nov. 11	-4,34%	2,44%	-6,78%
Okt. 11	3,09%	-3,55%	6,65%
Sep. 11	-4,04%	5,77%	-9,81%
Aug. 11	-4,45%	1,96%	-6,41%

* 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 der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement bzw. die Satzung sowie die Berichte. Eine aktuelle Version kann bei der Vertriebsstelle unter folgender Adresse angefordert werden: Private Vermögensverwaltung AG, Frankenstraße 348, D-45133 Essen. 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.