



PPF - LPActive Value Fund

Berichtsperiode: 25.04.2014 - 30.05.2014

Inventarwert pro Anteil [EUR] 209.8

Performance

Laufendes Jahr	8.38%
2013	25.00%
2012	23.34%
Letzte 6 Monate	8.00%
Letzte 3 Monate	3.32%
Berichtsperiode	4.10%
Volatilität	13.47%
Sharpe Ratio	1.05
Tiefster NAV	105.23
Höchster NAV	209.8
Discount	-17.38%
Impliziter Discount	-21.84%

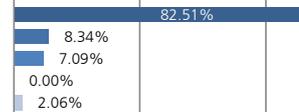


Fondscharakteristika

Fondstypus	Open End
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondskategorie	UCITS IV (FCP)
Vertriebsbewilligung	Deutschland, Luxemburg, Österreich, Schweiz
Anlageberater	LPX GmbH
Fondsmanager	PMG Fonds Management AG
Depotbank / Zeichnungsstelle	Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
Verwaltungsgesellschaft	Alceda Fund Management S.A.
Vertreterin in der Schweiz	PMG Fonds Management AG
Zahlstelle in der Schweiz	Incore Bank AG
Lancierungsdatum	10.07.2009
Referenzwährung	EUR
Rechnungsjahr	1. Januar bis 31. Dezember
Preispublikation	www.swissfunddata.ch, www.pmg-fonds.ch, Alceda
Gewinnverwendung	Thesaurierend
Ausgabe/Rücknahme	Wöchentlich, jeweils freitags
Orderannahmeschluss	Wöchentlich, jeweils Mittwoch bis 17:00
Ausgabeaufschlag	Max. 5%
Fondsmanager- und Anlageberatervergütung	Max. 1.5% p.a. (aktuell 1.5%)
Informationsstelle Deutschland	Alceda Asset Management GmbH
Performance Fee	Keine
EU-Zinsbesteuerung	Nicht betroffen
Valoren-Nummer	10269470
ISIN-Nummer	LU0434213525
Bloomberg Ticker	PPFLPAC LX

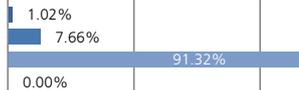
Private Equity Investitionsstile*

Buyout	82.51%
Growth	8.34%
Venture	7.09%
Balanced	0.00%
Andere	2.06%
PE Portfolio	100.00%



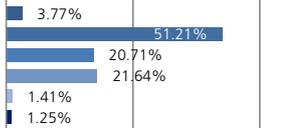
Finanzierungsstile*

Debt	1.02%
Mezzanine	7.66%
Equity	91.32%
Andere	0.00%
PE Portfolio	100.00%



Geographische Aufteilung*

Asien/Pazifik	3.77%
Europa ex UK	51.21%
Nordamerika	20.71%
UK	21.64%
Global	1.41%
Andere	1.25%
PE Portfolio	100.00%



*in % des investierten Private Equity-Portfolios zum Ende der Berichtsperiode. Die Aufteilung bezieht sich auf das in Zielunternehmen investierte Vermögen auf "look through" Basis.

Definitionen:

Buyout: Investitionen in etablierte Unternehmen, meist Mehrheitsübernahmen
Growth: Investitionen in etablierte Unternehmen, jedoch Minderheitsbeteiligungen
Venture: Investitionen in Start-ups, Frühphasenfinanzierung

Liquide Mittel 1.46%

Risikostufe hoch

Fondsvolumen EUR 44'710'465

Fondsbeschreibung

Das Ziel des LPActive Value Fund ist es, durch einen aktiven Selektionsprozess unterbewertete Private Equity-Gesellschaften zu identifizieren. Der Fonds fokussiert sich dabei auf diejenigen Listed Private Equity-Unternehmen, welche über eine komfortable Liquiditätsslage, einen attraktiven Discount auf den inneren Wert und zusätzlich über ein erfahrenes Managementteam verfügen.

Bericht des Investment Managers

Der LPActive Value Fund zeigte im Mai 2014 eine Rendite von 4.10% und schloss mit einem NAV von EUR 209.80.

Der Trend zu steigenden Ausschüttungsquoten der im Fonds ausgewählten Unternehmen setzte sich in diesem Monat fort. So kündigte ein Unternehmen eine Tender Offer im Umfang von 25% der Marktkapitalisierung zu einem Aufschlag auf den Marktpreis an, während ein anderes Unternehmen ein beschleunigtes Aktienrückkaufprogramm durch Ausgabe von Put-Optionen beschloss. Die fundamentalen Rahmenbedingungen für eine weiterhin positive Wertentwicklung des LPActive Value Funds sind sehr positiv.

Dies ist eine Werbemitteilung des PPF („PMG Partners Funds“) – LPActive Value Fund. Die Anlage in Investmentfonds ist Marktrisiken unterworfen. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Insbesondere wenn sich die Performanceergebnisse auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date-Performance, Fondsaufgabe vor weniger als 12 Monaten), sind diese aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performanceangaben nicht mitberücksichtigt. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten. Sitzstaat des Fonds ist Luxemburg. Die Fondsbestimmungen oder die Satzung/Statuten, der Prospekt in der aktuellen Fassung, die "Wesentlichen Informationen für den Anleger" sowie die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Interessenten bei der Alceda Fund Management S.A., Airport Center Luxembourg, 5, Heienhaff, 1736 Senningerberg, Luxembourg sowie beim Vertreter in der Schweiz PMG Fonds Management AG, Sihlstrasse 95, CH-8055 Zürich, www.pmg-fonds.ch kostenlos zur Verfügung. Zahlstelle in der Schweiz ist die InCore Bank AG Dreikönigstrasse 8, CH-8022 Zürich. Die vorgenannten Unterlagen können zudem kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Österreich, Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien, angefordert werden. Informationsstelle Deutschland ist die Alceda Asset Management GmbH, Valentinskamp 70, D-20355 Hamburg. Die steuerliche Behandlung des Fonds hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Dieses Dokument ist nur für Informationszwecke bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Kauf oder Verkauf des Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US Personen verkauft werden.