

LPX Group Florastrasse 17, CH - 8008 Zürich Tel +41 (0)44 382 90 20 www.lpx-group.com www.lpactivevaluefund.com

# **PMG Fonds**

FUND MANAGEMENT & PRIVATE LA PMG Fonds Management AG Sihlstrasse 95, CH - 8001 Zürich Tel +41 (0)44 215 2838 www.pmg-fonds.ch



## PPF - LPActive Value Fund: Daten per 27.04.2012

	•	
Inventarwert pro Anteil	EUR	138.42
Performance		EUR
Laufendes Jahr		10.24%
2011		-6.34%
Letzte 6 Monate		3.01%
Letzte 3 Monate		4.01%
Volatilität		16.46%
Sharpe Ratio		0.71
Tiefster NAV		99.93
Höchster NAV		157.81
Discount		-34.6%
Impliziter Discount		-43.5%



### 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	HSBC Trinkaus & Burkhardt (international) 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
Oderannahmeschluss	Wöchentlich, jeweils Mittwoch bis 17:00
Ausgabeaufschlag	Max. 5%
Rücknahmeabschlag	Max. 1% (aktuell 0.5%)
Fondsmanager- und	
Anlageberatervergütung	Max. 1.5% p.a. (aktuell 1.5%)
Administrationsgebühren	0.4% p.a.
Performance Fee	Keine
EU-Zinsbesteuerung	Nicht betroffen
Valoren-Nummer	10269470
ISIN-Nummer	LU0434213525
Bloomberg Ticker	PPFLPAC LX

Liquide Mittel	5.13%
Risikostufe	hoch

Fondsvolumen EUR 15'596'032

#### Private Equity Investitionsstile\* Buyout 83.66% Growth 10 38% Venture 3.52% Balanced 0.11% Andere 2.33% PE Portfolio 100.00% Finanzierungsstile<sup>3</sup> Debt 0.70% Mezzanine 0.65% 98 64% Equity Andere 0.01% PE Portfolio 100.00% Geographische Aufteilung\* Asien/Pazifik 3.10% Europa ex UK 65.94% Nordamerika 16.94% 12.45% Global 0.22% Andere 1.35% PE Portfolio 100.00%

\*in % des investierten Private Equity-Portfolios. 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

## 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 Liquiditätslage, einen attraktiven Discount auf den inneren Wert und zusätzlich über ein erfahrenes Managementteam verfügen.

## Bericht des Investment Managers

Der LPActive Value Fund wies im Monat April 2012 eine Rendite von -2.48% auf und schloss mit einem NAV von EUR 138.42. Die bisherige Jahresperformance beträgt damit 10.24% bei einer annualisierten Volatilität von 16.46%.

Der Anlageberater ist von der im Fonds verfolgten Value-Strategie weiterhin voll überzeugt. Die ausgewählten Unternehmen können nicht nur von den sich weiterhin verbessernden Exit-Kanälen profitieren, sondern auch ihre positive Nettoliquidität dazu nutzen, neue Deals zu tätigen. Zudem begegnen einige Unternehmen den hohen Discounts mit Aktienrückkäufen bzw. Tender Offers, was ein zusätzliches Zeichen für die hohe Qualität der zugrundeliegenden Portfolios ist

Für die nächsten Monate ergibt sich somit ein hohes erwartetes Renditepotential für den LPActive Value Fund.

Dies ist eine Werbemitteilung. 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, Fondsauflage vor weniger als 12 Monaten), sind diese aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Gregebnisse. Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performancedaten nicht mitberücksichtigt. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Berechnungs- oder Rechenfelherler und Irtum vorbehalten. Sitzstaat des Fonds ist Luxemburg. Die Fondsbestimmungen oder die Satzung/Statuten, der veröffentlichte vollständige und vereinfachte Prospekt in der aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Interessenten bei der Alceda Fund Management S.A., Aliport 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 Deutschland, HSBC Trinkaus und Burkhardt AG, Königsallee 21-23, D-40212 Düsseldorf und bei der Zahl- und Informationsstelle in Österreich, Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien, angefordert werden. 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.