



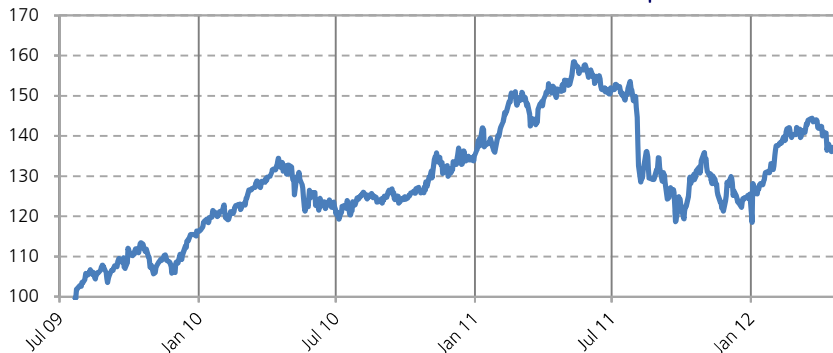
PPF - LPActive Value Fund

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%

Performance Chart per 27.04.2012



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%
Rücknahmeaufschlag	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

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

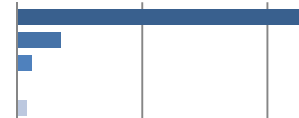
Der LPActive Value Fund wies im Monat April 2012 eine Rendite von -2.48% auf und schloss mit einem NAV von EUR 138.42. Die bisherige Jahresperformance beträgt damit 10.24% bei einer annualisierten Volatilität von 16.46%.

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.

Private Equity Investitionsstile*

Buyout	83.66%
Growth	10.38%
Venture	3.52%
Balanced	0.11%
Anderer	2.33%
PE Portfolio	100.00%



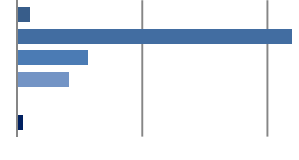
Finanzierungsstile*

Debt	0.70%
Mezzanine	0.65%
Equity	98.64%
Anderer	0.01%
PE Portfolio	100.00%



Geographische Aufteilung*

Asien/Pazifik	3.10%
Europa ex UK	65.94%
Nordamerika	16.94%
UK	12.45%
Global	0.22%
Anderer	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