

# **PVV SICAV**

**HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023**

Investmentgesellschaft  
luxemburgischen Rechts  
mit variablem Kapital

**R.C.S. Luxembourg B 82.676**

**Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes  
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen  
in seiner derzeit gültigen Fassung**

## **PVV SICAV - PVV CLASSIC**

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	2
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	3
Vermögensaufstellung	Seite	4

## **PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS**

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	6-7
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	8
Vermögensaufstellung	Seite	9

## **PVV SICAV - Global Core ETF Selection**

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	15
Vermögensaufstellung	Seite	16

Zusammengefasster Halbjahresbericht der PVV SICAV	Seite	19
---	-------	----

Erläuterungen zum Halbjahresbericht 30. Juni 2023 (Anhang)	Seite	20
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	25

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, das Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Aktienzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des ausführlichen Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Halbjahresbericht  
1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

**Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.**

**Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:**

WP-Kenn-Nr.:	A0F5CE
ISIN-Code:	LU0225421923
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a. min. 1.041,67 EUR p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	50,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

#### **Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Deutschland	74,54 %
Irland	19,61 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,05 %
Wertpapiervermögen	94,20 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,87 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,07 %
	<b>100,00 %</b>

#### **Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>**

Investmentfondsanteile	94,15 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,05 %
Wertpapiervermögen	94,20 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,87 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,07 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	3.958.151,78
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.411.353,98)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	288.810,57
Zinsforderungen	6.950,63
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	699.846,48
	<u>4.953.759,46</u>
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-735.392,28
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-16.590,11
	<u>-751.982,39</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>4.201.777,07</b></u>
<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>88.493,988</b>
<b>Aktienwert</b>	<b>47,48 EUR</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Anleihen</b>								
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS0282937985	0,000% Lehman Brothers Holdings Inc. FRN v.07(2014)	0	0	750.000	0,2850	2.137,50	0,05	
						<b>2.137,50</b>	<b>0,05</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>2.137,50</b>	<b>0,05</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>2.137,50</b>	<b>0,05</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0009781906	inprimo AktienSpezial	EUR	9.972	1.287	8.685	95,5900	830.199,15	19,76
DE000A0F5HA3	inprimo RentenWachstum AMI	EUR	8.820	0	8.820	93,6900	826.345,80	19,67
DE000A2N82S9	IPAM EURO Anleihen	EUR	36.440	18.560	17.880	46,2300	826.592,40	19,67
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF DE	EUR	14.669	0	14.669	44,2200	648.663,18	15,44
						<b>3.131.800,53</b>	<b>74,54</b>	
<b>Irland</b>								
IE00BCRY6557	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	EUR	13.808	11.724	2.084	100,4600	209.358,64	4,98
IE00BYW2V44	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	102.035	45.976	56.059	10,9680	614.855,11	14,63
						<b>824.213,75</b>	<b>19,61</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>						<b>3.956.014,28</b>	<b>94,15</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>3.958.151,78</b>	<b>94,20</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>						<b>288.810,57</b>	<b>6,87</b>	
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-45.185,28</b>	<b>-1,07</b>	
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>4.201.777,07</b>	<b>100,00</b>	

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

---

Schweizer Franken	CHF	1	0,9765
US-Dollar	USD	1	1,0887

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.**

**Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

WP-Kenn-Nr.:	A0NAJ8
ISIN-Code:	LU0338461691
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a. min. 1.041,67 EUR p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	50,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

#### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Deutschland	28,79 %
Niederlande	19,10 %
Frankreich	13,52 %
Vereinigtes Königreich	6,73 %
Luxemburg	6,06 %
Schweden	2,68 %
Österreich	2,22 %
Estland	1,90 %
Irland	1,80 %
Japan	1,79 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,76 %
Mexiko	1,44 %
Italien	1,32 %
Jungferninseln (GB)	1,30 %
Portugal	1,27 %
Malta	0,96 %
Finnland	0,94 %
Schweiz	0,93 %
Griechenland	0,87 %
Belgien	0,48 %
Wertpapiervermögen	95,86 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,88 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Versicherungen	12,36 %
Versorgungsbetriebe	12,13 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,72 %
Groß- und Einzelhandel	6,64 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,37 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,10 %
Banken	5,43 %
Telekommunikationsdienste	4,78 %
Energie	4,59 %
Automobile & Komponenten	4,55 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,54 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,40 %
Transportwesen	4,10 %
Investitionsgüter	3,62 %
Media & Entertainment	3,24 %
Hardware & Ausrüstung	1,80 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,75 %
Software & Dienste	1,33 %
Verbraucherdienste	1,12 %
Immobilien	0,29 %
Wertpapiervermögen	95,86 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,88 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	19.965.796,93
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 23.117.127,37)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.045.079,89
Zinsforderungen	327.156,20
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	5.288,11
	<u>21.343.321,13</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-20.700,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-459.637,00
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-37.001,24
	<u>-517.338,24</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>20.825.982,89</b></u>
<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>503.079,000</b>
<b>Aktienwert</b>	<b>41,40 EUR</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

# PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1180651587	4,250% Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	97,3270	389.308,00	1,87
DE000A2DAH6	3,099% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	300.000	92,8730	278.619,00	1,34
XS2195511006	6,000% ams-OSRAM AG Reg.S. v.20(2025)	0	0	300.000	89,4970	268.491,00	1,29
XS1600704982	2,375% Athora Netherlands N.V. Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	96,9520	387.808,00	1,86
XS0181369454	3,129% AXA S.A. EMTN FRN Perp.	0	0	350.000	78,9310	276.258,50	1,33
DE000A11QR73	3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	0	400.000	96,8950	387.580,00	1,86
XS2193661324	3,250% BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	92,1250	184.250,00	0,88
XS2391779134	3,000% British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	83,8000	335.200,00	1,61
DE000CZ40LW5	4,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	150.000	96,6030	144.904,50	0,70
DE000A0D24Z1	3,125% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp.	300.000	0	300.000	70,2600	210.780,00	1,01
XS2391403354	2,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	200.000	80,2410	160.482,00	0,77
XS1271836600	4,382% Dte. Lufthansa AG Reg.S. FRN v.15(2075)	0	0	350.000	92,8870	325.104,50	1,56
DE000A30WV1	4,375% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	0	0	400.000	98,0690	392.276,00	1,88
PTEDPROM0029	1,875% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	0	0	300.000	88,1210	264.363,00	1,27
XS1292352843	2,384% Eesti Energia AS Reg.S. v.15(2023)	0	0	400.000	99,0240	396.096,00	1,90
FR0011401751	5,375% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	97,5930	292.779,00	1,41
FR0013367612	4,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	96,7500	193.500,00	0,93
BE0002597756	2,750% Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	300.000	100.000	99,1460	99.146,00	0,48
XS1587893451	3,375% ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	300.000	89,8190	269.457,00	1,29
XS2589260723	4,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.23(2031)	200.000	0	200.000	99,2120	198.424,00	0,95
FR0013461274	5,875% Eramet S.A. Reg.S. v.19(2025)	200.000	0	200.000	101,5600	203.120,00	0,98
XS1716945586	3,250% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	91,8920	367.568,00	1,76
FR00140005C6	1,500% Eutelsat S.A. Reg.S. v.20(2028)	0	0	300.000	73,7960	221.388,00	1,06
DE000A0EUBN9	0,000% Fürstenberg Capital II GmbH Reg.S. Perp.	0	0	300.000	53,5950	160.785,00	0,77
XS1109836038	3,375% Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	95,6240	286.872,00	1,38
FR0013518420	2,375% Iliad S.A. Reg.S. v.20(2026)	0	0	300.000	92,6250	277.875,00	1,33
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	100.000	95,2500	95.250,00	0,46
XS2264074647	2,375% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.20(2025)	0	0	200.000	95,1790	190.358,00	0,91

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
SE0015194527	9,207% MGI - Media and Games Invest SE Reg.S. FRN v.20(2024)	0	0	200.000	100,4170	200.834,00	0,96
XS1550988643	4,625% NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)	0	0	200.000	96,5990	193.198,00	0,93
SE0010663260	9,323% Quant AB FRN v.18(2023)	0	0	300.000	65,0000	195.000,00	0,94
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	46,5000	186.000,00	0,89
XS2353474401	3,000% Renewi Plc. Reg.S. Green Bond v.21(2027)	0	0	200.000	96,2030	192.406,00	0,92
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	0	0	300.000	96,9410	290.823,00	1,40
NO0012530973	10,236% Schletter International BV FRN v.22(2025)	0	0	250.000	103,3000	258.250,00	1,24
XS2408454077	0,750% Sinochem Offshore Capital Company Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2025)	0	0	300.000	90,3920	271.176,00	1,30
XS1684385161	3,125% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2025)	0	0	200.000	93,6250	187.250,00	0,90
XS0992293901	5,425% Solvay Finance S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	99,6250	199.250,00	0,96
XS0222524372	6,698% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	0	300.000	92,0390	276.117,00	1,33
XS2195096420	1,375% Symrise AG Reg.S. v.20(2027)	300.000	0	300.000	89,9710	269.913,00	1,30
XS2410367747	2,880% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp.	0	0	200.000	84,0000	168.000,00	0,81
XS2244837162	7,500% Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.20(2025)	0	0	200.000	102,6540	205.308,00	0,99
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	200.000	95,5000	191.000,00	0,92
XS2414835921	2,500% UGI International LLC Reg.S. v.21(2029)	0	0	200.000	78,2080	156.416,00	0,75
XS2010027881	4,625% United Group BV Reg.S. v.21(2028)	0	0	200.000	80,6250	161.250,00	0,77
XS1064049767	5,250% Württembergische Lebensversicherung AG Fix-to-Float v.14(2044)	0	0	300.000	99,3750	298.125,00	1,43
DE000WBP0A20	4,125% Wüstenrot Bausparkasse AG EMTN v.17(2027)	0	0	300.000	98,0250	294.075,00	1,41
						<b>11.452.433,50</b>	<b>54,99</b>

### Börsengehandelte Wertpapiere

**11.452.433,50 54,99**

### Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

<b>EUR</b>							
XS2643320018	0,000% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.23(2027)	300.000	0	300.000	99,1020	297.306,00	1,43
						<b>297.306,00</b>	<b>1,43</b>

### Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

**297.306,00 1,43**

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>EUR</b>							
XS1978210273	1,500% Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. Reg.S. v.19(2024)	0	0	71.007	0,0500	35,90	0,00

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS1978209002	1,500% Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. Reg.S. v.19(2024)	0	0	71.549	0,0500	35,77	0,00
XS2282606578	2,625% Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	82,8000	165.600,00	0,80
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	99,3750	198.750,00	0,95
XS2403031912	8,000% BURGER KING France SAS Reg.S. FRN v.21(2026)	0	0	300.000	99,7500	299.250,00	1,44
XS1849558900	6,250% Cirsa Finance International S.à.r.l. Reg.S. v.18(2023)	0	0	72.398	99,6250	72.126,61	0,35
XS2480543102	2,125% Credit Suisse AG EMTN Reg.S. v.22(2024)	200.000	0	200.000	97,2400	194.480,00	0,93
XS1758723883	2,875% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	300.000	96,0000	288.000,00	1,38
NO0012487596	0,000% DEAG Deutsche Entertainment AG v.23(2026)	160.000	0	160.000	100,5000	160.800,00	0,77
XS2326497802	6,000% Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	0	300.000	91,0000	273.000,00	1,31
XS2577042893	3,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2037)	300.000	0	300.000	99,8550	299.565,00	1,44
XS1991034825	3,500% eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	93,6020	374.408,00	1,80
DE000A30VGD9	2,625% Heraeus Fin Reg.S. v.22(2027)	300.000	0	300.000	93,7730	281.319,00	1,35
NO0010851728	4,500% Hörmann Industries GmbH v.19(2024)	0	0	100.000	99,2000	99.200,00	0,48
DE000A19S801	0,000% Hylea Group S.A. v.17(2022)	0	0	300.000	0,2600	780,00	0,00
XS1890845875	3,250% Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	200.000	97,0370	194.074,00	0,93
XS1634532748	3,125% Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	0	156.333	92,8760	145.196,15	0,70
DE000A2SBDE0	1,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.19(2027)	0	0	300.000	87,0610	261.183,00	1,25
XS1551347393	2,200% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	98,1250	196.250,00	0,94
XS2031870921	3,250% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	0	0	300.000	98,1120	294.336,00	1,41
NO0012702549	11,051% Multitude SE EO-FLR Notes 2022(24/25)	0	0	200.000	98,0000	196.000,00	0,94
NO0012530965	11,515% Mutares SE & Co. KGaA FRN v.23(2027)	280.000	0	280.000	102,2500	286.300,00	1,37
DE000A2NBR88	6,500% Neue ZWL Zahnradwerk Leipzig GmbH v.18(2024)	0	0	100.000	98,0000	98.000,00	0,47
XS2355604880	2,500% Nomad Foods BondCo Plc. Reg.S. v.21(2028)	0	0	300.000	87,6250	262.875,00	1,26
DE000A2TSDK9	4,500% Nordwest Industrie Group GmbH v.19(2025)	0	0	300.000	84,9920	254.976,00	1,22
XS1853998182	4,000% Otto [GmbH & Co KG] Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	97,2300	194.460,00	0,93
XS1824425265	5,812% Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	300.000	99,7170	299.151,00	1,44
XS2359929812	3,375% Public Power Corporation S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	0	200.000	91,0260	182.052,00	0,87
DE000A3LJCA6	0,000% R-Logitech S.A.M. v.18(2024)	217.000	0	217.000	29,0000	62.930,00	0,30
XS2202907510	3,375% Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	300.000	94,2200	282.660,00	1,36
XS2272358024	2,625% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	18,7330	56.199,00	0,27

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2070055095	6,375% Schoeller Packaging BV Reg.S. v.19(2024)	0	200.000	200.000	85,4010	170.802,00	0,82
XS1608040090	3,875% Senvion Holding GmbH Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	300.000	0,1000	300,00	0,00
XS2010028343	2,875% SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	84,5000	253.500,00	1,22
XS2189594315	2,125% SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. Reg.S. v.20(2025)	0	0	200.000	96,6600	193.320,00	0,93
BE6300371273	3,500% Telenet Finance Luxembourg Notes S.a.r.l. Reg.S. v.17(2028)	0	0	200.000	92,2500	184.500,00	0,89
NO0011129496	4,750% TEMPTON Personaldienstleistungen GmbH v.21(2026)	0	0	200.000	92,3100	184.620,00	0,89
DE000A2GSWY7	0,000% TERRAGON AG v.19(2024)	0	0	150.000	2,5010	3.751,50	0,02
XS2293733825	3,875% Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	200.000	94,2830	188.566,00	0,91
XS2189766970	3,750% Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.20(2030)	0	0	300.000	77,8750	233.625,00	1,12
XS2437324333	3,875% Webuild S.p.A. Reg.S. v.22(2026)	0	0	300.000	91,6250	274.875,00	1,32
AT0000A1VKJ4	3,500% Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group v.17(2027)	0	0	200.000	97,0170	194.034,00	0,93
XS2116386132	3,375% Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)	0	0	300.000	73,2500	219.750,00	1,06
						<b>8.075.635,93</b>	<b>38,77</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>8.075.635,93</b>	<b>38,77</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS0252835110	0,000% Lehman Brothers Holdings Inc. EMTN FRN v.06(2011)	0	0	130.000	0,0350	45,50	0,00
						<b>45,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>45,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Anleihen</b>						<b>19.825.420,93</b>	<b>95,19</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000LB2CPE5	4,000% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	70,1880	140.376,00	0,67
						<b>140.376,00</b>	<b>0,67</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>140.376,00</b>	<b>0,67</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>140.376,00</b>	<b>0,67</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>19.965.796,93</b>	<b>95,86</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>1.045.079,89</b>	<b>5,02</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-184.893,93</b>	<b>-0,88</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>20.825.982,89</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Devisenkurse**

Zum 30. Juni 2023 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

Halbjahresbericht  
1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

**Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.**

**Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

WP-Kenn-Nr.:	A1XCPV
ISIN-Code:	LU1023704148
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a. zzgl. 816,67 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

#### **Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Irland	46,35 %
Deutschland	27,87 %
Luxemburg	12,08 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,47 %
Wertpapiervermögen	90,77 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20 %
	<b>100,00 %</b>

#### **Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>**

Investmentfondsanteile	86,30 %
Verbraucherdienste	4,47 %
Wertpapiervermögen	90,77 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	6.462.970,33
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.313.821,47)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	671.748,25
Zinsforderungen	4.966,65
	<u>7.139.685,23</u>
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-19.651,05
	<u>-19.651,05</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>7.120.034,18</b></u>
<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>136.594,000</b>
<b>Aktienwert</b>	<b>52,13 EUR</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0F5HA3	inprimo RentenWachstum AMI	EUR	2.540	0	2.540	93,6900	237.972,60	3,34
DE000A2N82S9	IPAM EURO Anleihen	EUR	29.224	0	29.224	46,2300	1.351.025,52	18,97
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF DE	EUR	17.504	8.552	8.952	44,2200	395.857,44	5,56
							<b>1.984.855,56</b>	<b>27,87</b>
<b>Irland</b>								
IE000Y9MG996	Amundi US Tech 100 Equal Weight UCITS ETF	USD	54.300	27.150	27.150	11,3980	284.243,32	3,99
IE00BHZRQZ17	Franklin FTSE India UCITS ETF	EUR	2.056	0	2.056	31,5000	64.764,00	0,91
IE00B5SG8Z57	HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	USD	11.287	0	11.287	13,0650	135.450,23	1,90
IE00BKM4GZ66	iShares - Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	EUR	6.106	0	6.106	27,6030	168.543,92	2,37
IE00BKBF6H24	iShares Core MSCI World UCITS ETF	EUR	89.548	56.124	89.548	6,7918	608.192,11	8,54
IE00BQN1K901	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	EUR	0	13.741	29.552	7,5730	223.797,30	3,14
IE00BCRY6557	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	EUR	5.888	0	5.888	100,4600	591.508,48	8,31
IE00BQT3WG13	iShares MSCI China A UCITS ETF	EUR	0	0	38.273	4,0655	155.598,88	2,19
IE00B5L8K969	iShares MSCI EM Asia UCITS ETF	EUR	864	0	864	141,4200	122.186,88	1,72
IE00BYVQ9F29	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	EUR	31.200	20.800	20.800	9,1700	190.736,00	2,68
IE00BYYW2V44	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	51.471	33.721	37.750	10,9680	414.042,00	5,82
IE0002EI5AG0	Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	EUR	0	2.106	39.494	8,6180	340.359,29	4,78
							<b>3.299.422,41</b>	<b>46,35</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0908500753	Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	EUR	3.372	1.465	1.907	205,7300	392.327,11	5,51
LU0446734369	UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU Value UCITS ETF	EUR	0	2.033	5.610	40,4700	227.036,70	3,19
LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	EUR	7.897	0	7.897	30,5160	240.984,85	3,38
							<b>860.348,66</b>	<b>12,08</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>6.144.626,63</b>	<b>86,30</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A1EK0G3	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	2.890	180	2.710	117,4700	318.343,70	4,47
						<b>318.343,70</b>	<b>4,47</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>318.343,70</b>	<b>4,47</b>	
<b>Zertifikate</b>						<b>318.343,70</b>	<b>4,47</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>6.462.970,33</b>	<b>90,77</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>671.748,25</b>	<b>9,43</b>	
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-14.684,40</b>	<b>-0,20</b>	
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>7.120.034,18</b>	<b>100,00</b>	

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

---

US-Dollar	USD	1	1,0887
-----------	-----	---	--------

**Zusammengefasster Halbjahresbericht  
des PVV SICAV mit den Teilfonds  
PVV SICAV - PVV CLASSIC, PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS und  
PVV SICAV - Global Core ETF Selection**

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens**  
zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	30.386.919,04
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 33.842.302,82)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.005.638,71
Zinsforderungen	339.073,48
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	705.134,59
	<b>33.436.765,82</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-20.700,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.195.029,28
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-73.242,40
	<b>-1.288.971,68</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>32.147.794,14</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Fondmanagementvergütung und Prüfungskosten.

## 1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „PVV SICAV“ wurde auf Initiative der PVV AG (vormals: Private Vermögensverwaltung AG) aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Ihre Satzung wurde am 8. August 2001 Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82.676 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil Electronique des Sociétés et Associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt.

Die Satzung wurde letztmalig mit Wirkung zum 29. Dezember 2017 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung der koordinierten Satzung im RESA veröffentlicht.

Die PVV SICAV ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable), die gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in seiner derzeit gültigen Fassung in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

## 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen der Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile von OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren (Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten)) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) enthalten.

## 3.) BESTEUERUNG

### Besteuerung der Investmentgesellschaft

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie), kann eine Reduzierung der „taxe d'abonnement“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Gesellschaftsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Gesellschaftsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

Von der Investmentgesellschaft erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das jeweilige Teilfondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Die Investmentgesellschaft kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Aktionären wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Gesellschaftsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

### Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien an der Investmentgesellschaft.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer. Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsaktien der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Aktionären wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Gesellschaftsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

## 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind in Verkaufsprospekt enthalten.

## 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## 6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

## 7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche, während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

## 8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

### Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar.

Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds bzw. dessen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

### 9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

### 10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Der Fondsmanager erhält eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen fünf Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) beläuft sich auf

2% p.a., für den Teilfonds PVV SICAV – PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS,

5% p.a., für den Teilfonds PVV SICAV – PVV CLASSIC und

4% p.a., für den Teilfonds PVV SICAV – Global Core ETF Selection,

die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode linear proratisiert wird.

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die fünf vorangegangenen Geschäftsjahre der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen fünf Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzu gerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung und der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen fünf Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Ist die Anteilwertentwicklung eines Geschäftsjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 ist keine Performancevergütung angefallen.

### 11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten der Investmentgesellschaft können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

**Investmentgesellschaft:**

**PVV SICAV**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft:**

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Jörg Hügel  
Fondé de Pouvoir  
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Mitglieder des Verwaltungsrates

Christian Hußmann  
Mitglied des Vorstands  
PVV AG

Frank Mooshöfer  
Mitglied des Vorstands  
PVV AG

**Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft:**

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller  
Mitglied des Vorstandes  
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer  
Klaus-Peter Bräuer

**Verwaltungsgesellschaft:**

**IPConcept (Luxemburg) S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Vorstand der Verwaltungsgesellschaft**

**(Leitungsorgan):**

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Silvia Mayers  
Nikolaus Rummler

**Verwahrstelle, Zentralverwaltungsstelle  
sowie Register- und Transferstelle:**

**DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Fondsmanager:**

**PVV AG**

Frankenstraße 348  
D-45133 Essen

**Vertriebs- und Informationsstelle:**

**PVV AG**

Frankenstraße 348  
D-45133 Essen

**Zahlstelle:**

Großherzogtum Luxemburg

**DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach  
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich  
für die Bundesrepublik Deutschland

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft:**

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:**

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

