

# **PVV SICAV**

**Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020**

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
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020	Seite	8

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

Geografische Länderaufteilung	Seite	9
Wirtschaftliche Aufteilung und Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	10
Vermögensaufstellung	Seite	11
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020	Seite	18

## **PVV SICAV - PVV EFFIZIENZ INVEST**

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	19
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	20
Vermögensaufstellung	Seite	21
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020	Seite	22

Zusammengefasster Halbjahresbericht der PVV SICAV	Seite	23
---	-------	----

Erläuterungen zum Halbjahresbericht 30. Juni 2020 (Anhang)	Seite	24
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	28

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per eMail 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 2020 - 30. Juni 2020

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

**In der Berichtsperiode bestand die folgende Aktienklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

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

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

Deutschland	33,30 %
Irland	27,68 %
Luxemburg	15,78 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,31 %
Schweiz	1,83 %
Niederlande	0,69 %
Wertpapiervermögen	87,59 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	12,35 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,06 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investmentfondsanteile	63,34 %
Verbraucherdienste	8,26 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,62 %
Investitionsgüter	2,08 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,90 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,88 %
Banken	1,53 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,37 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,37 %
Transportwesen	1,36 %
Automobile & Komponenten	0,69 %
Groß- und Einzelhandel	0,19 %
Wertpapiervermögen	87,59 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	12,35 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,06 %
	<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 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	12.432.696,57
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 12.215.469,14)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.753.215,02
Zinsforderungen	7.103,67
Forderungen aus Absatz von Aktien	20.951,70
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	405.750,00
	<b>14.619.716,96</b>
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-398.170,00
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-26.993,06
	<b>-425.163,06</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>14.194.553,90</b>
<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>313.004,947</b>
<b>Aktienwert</b>	<b>45,35 EUR</b>

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

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

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Schweiz</b>								
CH0038389992	BB Biotech AG	EUR	0	0	4.000	65,0000	260.000,00	1,83
							<b>260.000,00</b>	<b>1,83</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>260.000,00</b>	<b>1,83</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>260.000,00</b>	<b>1,83</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1695284114	4,250%	BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	97,3850	194.770,00	1,37
XS0149398579	6,460%	Commerzbank AG EMTN v.02(2022)	0	0	200.000	108,5880	217.176,00	1,53
XS2056730323	2,875%	Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	97,0000	194.000,00	1,37
XS2187689034	3,500%	Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	100.000	0	100.000	98,3750	98.375,00	0,69
							<b>704.321,00</b>	<b>4,96</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>704.321,00</b>	<b>4,96</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2010039035	0,950%	Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	96,5000	193.000,00	1,36
							<b>193.000,00</b>	<b>1,36</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>193.000,00</b>	<b>1,36</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS0282937985	0,000%	Lehman Brothers Holdings Inc. FRN v.07(2014) <sup>2)</sup>	0	0	750.000	0,8540	6.405,00	0,05
DE000A1TM7E4	0,000%	Strenesse AG v.13(2020)	0	0	255.000	10,6874	27.252,87	0,19
							<b>33.657,87</b>	<b>0,24</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>33.657,87</b>	<b>0,24</b>
<b>Anleihen</b>							<b>930.978,87</b>	<b>6,56</b>

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

<sup>2)</sup> Die Forderung aus dem Wertpapier wurde zur Insolvenztabelle angemeldet.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

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>								
DE000A2AJHJ1	ALPORA Global Innovation	EUR	0	0	2.450	129,5500	317.397,50	2,24
DE000A1JCWS9	CHOM CAPITAL Active Return Europe UI	EUR	0	0	1.400	196,3500	274.890,00	1,94
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF	EUR	0	0	2.600	110,5000	287.300,00	2,02
DE000A2N82S9	IPAM EURO Anleihen	EUR	0	0	6.500	48,0900	312.585,00	2,20
DE0006289390	iShares DJ Industrial Average (DE) ETF	EUR	0	0	1.200	224,7500	269.700,00	1,90
DE0006289382	iShares Dow Jones Global Titans 50 UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	9.000	42,3000	380.700,00	2,68
DE0005933931	iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	2.200	104,4000	229.680,00	1,62
DE000A0Q4R36	iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS DE	EUR	2.000	0	2.000	92,3700	184.740,00	1,30
DE000A0MYQ28	Siemens Qualitaet & Dividende Europa	EUR	0	0	28.000	12,5200	350.560,00	2,47
DE000A14UV29	Universal Investment - Value Partnership	EUR	0	0	2.230	95,9900	214.057,70	1,51
							<b>2.821.610,20</b>	<b>19,88</b>
<b>Irland</b>								
IE00BYSJV039	First State Global Umbrella PLC - First State Global Listed Infrastructure Fund	EUR	0	0	29.338	13,1888	386.938,50	2,73
IE00BP3QZ601	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	EUR	0	0	12.000	34,3200	411.840,00	2,90
IE00B1FZSC47	iShares USD Tips UCITS ETF	USD	0	0	1.000	234,1000	208.181,41	1,47
IE00B6R52036	iShares V Plc. - S&P Gold Producers UCITS ETF	EUR	0	0	40.000	13,4240	536.960,00	3,78
IE00B3ZW0K18	iShares V Plc. - S&P 500 UCITS ETF	EUR	6.800	0	6.800	66,6920	453.505,60	3,19
IE00BZ048462	iShares II-iShs \$ Fit.Ra.Bd U.ETF	USD	0	0	120.000	4,9790	531.329,48	3,74
IE00BYXPXL17	iShares VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E.	EUR	0	0	65.000	5,7570	374.205,00	2,64
IE00BNH72088	SSga S.E.E.II - SPDR Thomson Reuters Global Convertible Bond UCITS ETF	EUR	0	0	10.000	36,0220	360.220,00	2,54
IE00BDT6FP91	SSga SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	EUR	0	0	10.000	32,8350	328.350,00	2,31
IE00BM67HK77	Xtr.(IE)-MSCI Wrlld Health Care	USD	5.000	0	5.000	38,1350	169.564,25	1,19
IE00BM67HK77	Xtr.(IE)-MSCI Wrlld Health Care	EUR	5.000	0	5.000	33,8800	169.400,00	1,19
							<b>3.930.494,24</b>	<b>27,68</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, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
LU1322973550	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond	USD	0	0	300	991,4400	264.501,56	1,86
LU0411075020	db x-trackers - Short DAX X2 Daily ETF	EUR	295.000	320.000	115.000	2,6315	302.622,50	2,13
LU0346800435	Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	EUR	0	0	10.000	39,1700	391.700,00	2,76
LU0101692670	Pictet - Digital Communication	USD	0	0	500	417,1000	185.460,20	1,31
LU0270904781	Pictet - Security	EUR	0	0	850	241,8800	205.598,00	1,45
LU0302976872	Swisscanto LU Equity Fund Water Invest	EUR	0	0	1.000	195,3000	195.300,00	1,38
LU0274211480	Xtrackers DAX	EUR	0	0	2.000	117,6000	235.200,00	1,66
LU1399300455	Xtrackers II US Treasuries	EUR	0	0	2.650	125,2400	331.886,00	2,34
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap	EUR	0	0	2.500	50,4300	126.075,00	0,89
							<b>2.238.343,26</b>	<b>15,78</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>8.990.447,70</b>	<b>63,34</b>

**Zertifikate**

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Vereinigte Staaten von Amerika**

DE000A1EK0G3	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	0	2.000	10.000	117,2300	1.172.300,00	8,26
							<b>1.172.300,00</b>	<b>8,26</b>

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Zertifikate**

**Discountzertifikate**

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

**Deutschland**

DE000DDS17A9	DZ BANK AG/Fresenius SE & Co. KGaA DC/42,00 v.18(2020)	EUR	7.000	0	7.000	38,5100	269.570,00	1,90
DE000TR7U0H2	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/ Evonik Industries AG DC/22,00 v.19(2020)	EUR	14.000	0	14.000	20,1100	281.540,00	1,98

<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, Rücknahmeaufschlägen 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 2020**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>								
DE000TR8DBQ8	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/ Siemens AG DC/85,00 v.19(2020)	EUR	0	0	3.500	84,2600	294.910,00	2,08
DE000VE28568	Vontobel Financial Products GmbH/ BASF SE DC/54,00 v.19(2020)	EUR	5.000	0	5.000	46,5900	232.950,00	1,64
							<b>1.078.970,00</b>	<b>7,60</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>1.078.970,00</b>	<b>7,60</b>
<b>Discountzertifikate</b>							<b>1.078.970,00</b>	<b>7,60</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>12.432.696,57</b>	<b>87,59</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>1.753.215,02</b>	<b>12,35</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>8.642,31</b>	<b>0,06</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>14.194.553,90</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.



### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>USD</b>				
XS0955026959	4,000 % DZ BANK AG EMTN Reg.S. v.13(2019)		0	250.000
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>				
<b>EUR</b>				
XS2197673747	3,750 % MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)		400.000	400.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Luxemburg</b>				
LU0488317024	ComStage-FR DAX UCITS ETF	EUR	0	4.000
LU0328475792	Xtrackers Stoxx Europe 600	EUR	9.000	9.000
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DE000A1EK0J7	Db Etc Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060)	EUR	0	2.000
<b>Discountzertifikate</b>				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000PX2PK77	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/Evonik Industries AG DC/20,00 v.19(2020)	EUR	0	14.000
DE000DD9A2K8	DZ BANK AG/SAP SE DC/98,00 v.18(2020)	EUR	0	3.000
DE000TR7HEC5	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Fresenius SE & Co. KGaA DC/40,00 v.19(2020)	EUR	0	7.000
DE000TR5MQB5	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Infineon Technologies AG DC/12,00 v.18(2020)	EUR	0	25.000
DE000ST7TYZ8	Société Générale Effekten GmbH/Henkel AG & Co. KGaA DC/74,00 v.18(2020)	EUR	0	4.000
<b>Devisenkurse</b>				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.				
Schweizer Franken		CHF	1	1,0681
US-Dollar		USD	1	1,1245

<sup>1)</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.

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

**In der Berichtsperiode bestand die folgende Aktienklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

WP-Kenn-Nr.:	A0NAJ8
ISIN-Code:	LU0338461691
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,08 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	50,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

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

Deutschland	32,70 %
Niederlande	13,83 %
Frankreich	12,45 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,03 %
Luxemburg	4,82 %
Italien	3,85 %
Österreich	3,70 %
Vereinigtes Königreich	3,52 %
Belgien	1,66 %
Finnland	1,34 %
Mexiko	1,27 %
Norwegen	1,19 %
Irland	1,12 %
Japan	1,07 %
Dänemark	1,03 %
China	0,84 %
Schweden	0,77 %
Hongkong	0,56 %
Tschechische Republik	0,54 %
Jersey	0,07 %
Wertpapiervermögen	91,36 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,47 %
	<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>**

Banken	13,45 %
Versicherungen	10,16 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,46 %
Investitionsgüter	7,15 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,16 %
Hardware & Ausrüstung	6,08 %
Versorgungsbetriebe	5,77 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,65 %
Automobile & Komponenten	3,90 %
Groß- und Einzelhandel	3,10 %
Media & Entertainment	2,98 %
Transportwesen	2,95 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,76 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,59 %
Verbraucherdienste	2,59 %
Immobilien	2,55 %
Energie	2,27 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,10 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,42 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,27 %
Wertpapiervermögen	91,36 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,47 %
	<b>100,00 %</b>

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	32.664.061,65
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 34.994.918,75)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2.920.309,98
Zinsforderungen	513.399,27
Forderungen aus Absatz von Aktien	22.635,00
	<b>36.120.405,90</b>
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-298.660,00
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-56.378,81
	<b>-355.038,81</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>35.765.367,09</b>

<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>790.025,000</b>
<b>Aktienwert</b>	<b>45,27 EUR</b>

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

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

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

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>							
DE000A1TNC94	4,250% Aareal Bank AG Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	200.000	93,6860	187.372,00	0,52
FR0012005924	4,125% Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	99,9890	199.978,00	0,56
XS1180651587	4,250% Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	104,0000	416.000,00	1,16
DE000A2DAHN6	3,099% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	200.000	300.000	110,7520	332.256,00	0,93
XS1721410725	4,750% AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	92,6655	277.996,50	0,78
XS0210434782	3,000% AXA S.A. EMTN FRN Perp.	0	0	155.000	99,0000	153.450,00	0,43
XS0181369454	0,078% AXA S.A. EMTN FRN Perp.	0	0	350.000	71,5240	250.334,00	0,70
XS1694763142	5,625% Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	300.000	96,7120	290.136,00	0,81
XS1203854960	0,875% B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	400.000	100,4140	401.656,00	1,12
XS2153593103	2,375% B.A.T. Netherlands Finance EMTN Reg.S. v.20(2024)	150.000	0	150.000	105,7290	158.593,50	0,44
DE000A11QR73	3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	300.000	400.000	104,0000	416.000,00	1,16
XS1695284114	4,250% BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	97,3850	194.770,00	0,54
XS1222591023	3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	400.000	98,0000	392.000,00	1,10
XS2193661324	3,250% BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	100,1250	200.250,00	0,56
NO0010822646	4,750% B2Holding ASA Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	300.000	77,2500	231.750,00	0,65
DE000CZ40LW5	4,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	150.000	103,1580	154.737,00	0,43
XS0149398579	6,460% Commerzbank AG EMTN v.02(2022)	0	0	300.000	108,5880	325.764,00	0,91
DE000A0E5JD4	1,750% Deutsche Bank Capital Fin Trust I FRN Perp.	0	0	200.000	85,9040	171.808,00	0,48
DE000A0DHUM0	3,750% Deutsche Postbank Funding Trust II FRN Perp.	0	0	183.000	95,0000	173.850,00	0,49
DE000A161W62	2,750% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2041)	0	0	250.000	100,7130	251.782,50	0,70
XS1271836600	0,000% Dte. Lufthansa AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	350.000	82,3750	288.312,50	0,81
XS1209395729	2,000% DVB Bank SE EMTN v.15(2023)	0	0	400.000	97,2680	389.072,00	1,09
DE0009078337	2,242% DZ BANK Capital Funding Trust I FRN Perp.	0	0	200.000	97,6880	195.376,00	0,55

<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 2020**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
DE000A0DCXA0	1,320% DZ BANK Capital Funding Trust II FRN Perp.	0	0	200.000	93,6880	187.376,00	0,52
DE000A0NTTT1	0,252% DZ BANK Perpetual Funding Issuer EMTN FRN Perp.	0	0	30.000	84,0000	25.200,00	0,07
AT0000A208R5	4,875% Egger Holzwerkstoffe GmbH Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	250.000	92,2500	230.625,00	0,64
FR0011401751	5,375% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	107,3190	321.957,00	0,90
FR0013367612	4,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	101,5000	203.000,00	0,57
BE0002597756	2,750% Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	101,5000	406.000,00	1,14
FR0013318094	1,875% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	300.000	97,5100	292.530,00	0,82
XS1587893451	3,375% ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	500.000	106,1950	530.975,00	1,48
XS1044811591	3,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2076)	0	0	200.000	101,2500	202.500,00	0,57
FR0013284643	4,196% Eramet S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	87,9180	175.836,00	0,49
XS1716945586	3,250% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	93,6950	374.780,00	1,05
DE000A2GSFF1	2,125% Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	200.000	300.000	98,1250	294.375,00	0,82
SE0011167972	5,500% Ferratum Capital Germany GmbH Reg.S. FRN v.18(2022)	0	0	200.000	87,9500	175.900,00	0,49
XS1382385471	1,750% Fluor Corporation v.16(2023)	0	0	300.000	76,0000	228.000,00	0,64
XS1767930826	0,068% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.18(2022)	0	0	400.000	91,0100	364.040,00	1,02
DE000A0EUBN9	5,625% Fürstenberg Capital II GmbH Reg.S. Perp.	0	0	300.000	74,0000	222.000,00	0,62
SE0011167204	6,000% Georg Jensen A/S Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	200.000	83,7890	167.578,00	0,47
BE0002497726	4,125% Ghelamco Invest NV EMTN v.15(2021)	0	0	200.000	93,2500	186.500,00	0,52
XS1689189501	7,000% GRENKE AG EMTN FRN Perp.	0	0	200.000	97,0900	194.180,00	0,54
XS1109836038	3,375% Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000	300.000	107,5000	322.500,00	0,90
XS1425274484	2,250% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	200.000	104,7770	209.554,00	0,59
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	100.000	97,0000	97.000,00	0,27
XS1645687416	3,000% Kedrion S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	400.000	94,0810	376.324,00	1,05
XS1000918018	4,000% Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.13(2020)	0	0	200.000	99,5000	199.000,00	0,56
XS0357281046	6,000% NatWest Markets Plc. EMTN FRN ILB v.08(2023)	0	0	250.000	110,9970	277.492,50	0,78
FR0013354297	3,750% Nexans S.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	300.000	102,7800	308.340,00	0,86
XS1550988643	4,625% NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)	0	0	500.000	113,5000	567.500,00	1,59

<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.

# PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
NO0010753437	7,250% Norwegian Air Shuttle ASA v.15(2022)	0	150.000	150.000	50,0000	75.000,00	0,21
XS1294342792	5,250% OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	150.000	104,3710	156.556,50	0,44
XS1115490523	4,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	103,3620	206.724,00	0,58
XS1733942178	3,000% Picard Groupe S.A.S. Reg.S. FRN v.17(2023)	0	0	400.000	96,4020	385.608,00	1,08
SE0010663260	6,000% Quant AB FRN v.18(2023)	0	0	300.000	59,5960	178.788,00	0,50
FR0013257557	0,000% Rallye S.A. EMTN v.17(2023)	0	0	200.000	18,5670	37.134,00	0,10
XS1219499032	3,500% RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	500.000	104,1750	520.875,00	1,46
XS1707063589	1,750% Salini Impregilo S.p.A. Reg.S. v.17(2024)	300.000	0	300.000	88,2500	264.750,00	0,74
XS2102392276	3,625% Salini Impregilo S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	314.250	250	314.000	85,5230	268.542,22	0,75
XS1766775545	3,375% Scientific Games International Inc. Reg.S. v.18(2026)	0	0	300.000	91,2500	273.750,00	0,77
XS1756356371	5,875% Selecta Group BV Reg.S. v.18(2024)	0	0	200.000	39,5430	79.086,00	0,22
XS1405777746	4,625% Ses S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	101,3690	304.107,00	0,85
XS1684385161	3,125% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2025)	0	0	400.000	95,8130	383.252,00	1,07
XS1323897485	5,118% Solvay Finance S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	101,3740	202.748,00	0,57
XS0992293901	5,425% Solvay Finance S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	108,4460	216.892,00	0,61
XS0858585051	3,625% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	200.000	107,0530	214.106,00	0,60
FI4000292719	4,750% Stockmann Oyj Abp EO-Notes 2017(17/22)	0	0	200.000	87,0000	174.000,00	0,49
XS0222524372	2,747% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	0	300.000	78,5000	235.500,00	0,66
XS1490960942	3,750% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	100,4170	401.668,00	1,12
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	200.000	87,9940	175.988,00	0,49
XS1600704982	2,375% Vivat NV Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	104,4100	522.050,00	1,46
AT0000A1Y3P7	1,375% voestalpine AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	98,0000	196.000,00	0,55
XS1629658755	2,700% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	98,0000	294.000,00	0,82
XS2115085230	0,000% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.20(2023)	100.000	0	100.000	97,7110	97.711,00	0,27
XS1117300837	4,000% Vonovia Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	102,7120	308.136,00	0,86
DE000A1ZN206	5,000% Wienerberger AG FRN Perp.	0	0	250.000	100,0060	250.015,00	0,70

<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 2020**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS1064049767	5,250% Württembergische Lebensversicherung AG Fix-to- Float v.14(2044)	0	0	300.000	109,9700	329.910,00	0,92
DE000WBP0A20	4,125% Wüstenrot Bausparkasse AG EMTN v.17(2027)	0	0	300.000	96,4500	289.350,00	0,81
DE000A14J7G6	2,750% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	200.000	99,6600	199.320,00	0,56
						<b>20.435.873,22</b>	<b>57,15</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>20.435.873,22</b>	<b>57,15</b>

**Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind**

<b>EUR</b>							
XS2195096420	1,375% Symrise AG Reg.S. v.20(2027)	300.000	0	300.000	100,8260	302.478,00	0,85
						<b>302.478,00</b>	<b>0,85</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>302.478,00</b>	<b>0,85</b>

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

<b>EUR</b>							
XS1584123225	1,500% Abengoa Abenewco 2 S.A.U. FRN MBS v.17(2023) <sup>2)</sup>	3.413	0	69.566	0,1250	86,96	0,00
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	100,7600	201.520,00	0,56
XS1600514696	6,000% BURGER KING France SAS Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	99,6580	298.974,00	0,84
XS1849558900	6,250% Cirsa Finance International S.à.r.l. Reg.S. v.18(2023)	0	0	300.000	91,7500	275.250,00	0,77
XS1791704189	1,750% CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2022)	0	0	200.000	99,6700	199.340,00	0,56
XS1758723883	2,875% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	300.000	101,4530	304.359,00	0,85
DE000A2NBF25	6,000% DEAG Deutsche Entertainment AG v.18(2023)	0	0	200.000	88,1100	176.220,00	0,49
XS1841967356	7,000% DKT Finance ApS Reg.S. v.18(2023)	0	0	200.000	99,3760	198.752,00	0,56
XS2010039035	0,950% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to- Float Perp.	0	0	200.000	96,5000	193.000,00	0,54
XS1879565791	5,500% eDreams ODIGEO S.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	200.000	82,0000	164.000,00	0,46
XS1991034825	3,500% eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	100,5030	402.012,00	1,12
XS1731657141	4,000% ENERGO-PRO a.s. Reg.S. v.17(2022)	0	0	200.000	95,8900	191.780,00	0,54
XS1883354976	4,750% Fire [BC] S.p.A. Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	200.000	88,6250	177.250,00	0,50
XS1728622090	1,875% Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co. Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	0	300.000	99,8250	299.475,00	0,84

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

<sup>2)</sup> Bei diesem Investment handelt es sich um eine faktorierte Anleihe.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS1645113322	5,125% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	100,5000	201.000,00	0,56
DE000A14J7A9	8,000% Heidelberger Druckmaschinen AG Reg.S. v.15(2022) 2)	0	0	73.028	93,5680	68.330,84	0,19
DE000A2E4NW7	5,250% Homann Holzwerkstoffe GmbH Reg.S. v.17(2022)	0	0	100.000	99,6500	99.650,00	0,28
NO0010851728	4,500% Hörmann Industries GmbH v.19(2024)	0	0	100.000	100,4050	100.405,00	0,28
DE000A19S801	7,250% Hylea Group S.A. v.17(2022)	150.000	0	300.000	80,9500	242.850,00	0,68
XS1890845875	3,250% Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	200.000	105,7500	211.500,00	0,59
DE000A2E4QG3	4,500% IKB Dte. Industriebank AG v.17(2022)	0	0	300.000	99,5000	298.500,00	0,83
XS1551347393	2,200% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	81,7500	163.500,00	0,46
DE000A2TSEB6	6,250% Joh. Friedrich Behrens AG Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	94,0000	282.000,00	0,79
XS1251078694	8,750% Kirk Beauty One GmbH Reg.S. v.15(2023)	0	0	200.000	49,0600	98.120,00	0,27
XS1756722069	6,750% KME SE Reg.S. v.18(2023)	0	0	200.000	67,5150	135.030,00	0,38
XS1605600532	4,000% La Financiere Atalian S.A. Reg.S. v.17(2024)	300.000	0	300.000	75,3950	226.185,00	0,63
XS1072249045	2,875% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	200.000	98,0260	196.052,00	0,55
XS0252835110	0,000% Lehman Brothers Holdings Inc. EMTN FRN v.06(2011) <sup>2)</sup>	0	0	130.000	0,8000	1.040,00	0,00
XS2031870921	3,250% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	0	0	300.000	91,8150	275.445,00	0,77
DE000A13SAD4	7,500% Neue ZWL Zahnradwerk Leipzig GmbH v.15(2021)	0	0	175.000	97,0100	169.767,50	0,47
DE000A2NBR88	6,500% Neue ZWL Zahnradwerk Leipzig GmbH v.18(2024)	0	0	300.000	93,0000	279.000,00	0,78
XS1690644668	3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	98,8760	395.504,00	1,11
DE000A2TSDK9	4,500% Nordwest Industrie Group GmbH v.19(2025)	0	0	300.000	94,6250	283.875,00	0,79
XS1853998182	4,000% Otto [GmbH & Co KG] Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	98,3520	196.704,00	0,55
XS1794213055	3,500% Paprec Holding S.A. Reg.S. FRN v.18(2025)	0	0	250.000	83,9440	209.860,00	0,59
XS1568875444	2,500% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	200.000	97,1300	194.260,00	0,54
XS1824425265	2,121% Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	300.000	87,1250	261.375,00	0,73
DE000A19WVN8	8,500% R-Logitech S.A.M. v.18(2023)	0	0	200.000	88,5300	177.060,00	0,50
XS2070055095	6,375% Schoeller Allibert Group B.V. Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	96,0000	384.000,00	1,07

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

<sup>2)</sup> Die Forderung aus dem Wertpapier wurde zur Insolvenztabelle angemeldet.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>EUR (Fortsetzung)</b>								
DE000A2LQQ43	4,000% Semper idem Underberg AG v.18(2024)	0	0	200.000	99,5000	199.000,00	0,56	
DE000A2YPAJ3	4,000% Semper idem Underberg AG v.19(2025)	0	0	150.000	100,3700	150.555,00	0,42	
XS1608040090	0,000% Senvion Holding GmbH Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	300.000	3,0000	9.000,00	0,03	
BE6300371273	3,500% Telenet Finance Luxembourg Notes S.a.r.l. Reg.S. v.17(2028)	0	0	200.000	101,4280	202.856,00	0,57	
DE000A2GSWY7	6,500% TERRAGON AG v.19(2024)	0	0	300.000	100,4000	301.200,00	0,84	
DE000A2GSTP1	5,000% Vedes AG v.17(2022)	0	0	150.000	99,0000	148.500,00	0,42	
AT0000A1VKJ4	3,500% Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group v.17(2027)	0	0	200.000	105,4500	210.900,00	0,59	
DE000A2YNQ58	0,000% Wirecard AG Reg.S. v.19(2024)	0	0	100.000	19,5580	19.558,00	0,05	
XS2116386132	3,375% Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)	300.000	0	300.000	93,9940	281.982,00	0,79	
XS1493836461	4,250% Ziggo BV Reg.S. v.16(2027)	0	20.000	180.000	103,3920	186.105,60	0,52	
						<b>9.942.688,90</b>	<b>27,81</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>9.942.688,90</b>	<b>27,81</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
FI4000288212	1,875% Mercada Oy v.17(2022)	0	0	300.000	101,1840	303.552,00	0,85	
DE000A1TM7E4	0,000% Strenesse AG v.13(2020)	0	0	61.000	10,6874	6.519,31	0,02	
						<b>310.071,31</b>	<b>0,87</b>	
<b>Norwegen</b>								
NO0010882806	Norwegian Air Shuttle ASA	NOK	160.539	0	160.539	2,6500	39.019,74	0,11
NO0010882780	Norwegian Air Shuttle ASA	NOK	160.539	0	160.539	2,6500	39.019,74	0,11
NO0010882798	Norwegian Air Shuttle ASA	NOK	160.539	0	160.539	2,6500	39.019,74	0,11
						<b>117.059,22</b>	<b>0,33</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>427.130,53</b>	<b>1,20</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>31.108.170,65</b>	<b>87,01</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	400.000	85,0000	340.000,00	0,95	
						<b>340.000,00</b>	<b>0,95</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>340.000,00</b>	<b>0,95</b>	
<b>Wandelanleihen</b>						<b>340.000,00</b>	<b>0,95</b>	

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

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000DG6CJD6	5,120% DZ BANK AG/Anglo American Plc. EMTN Reg.S. CLN v.16(2021)	0	0	300.000	104,1600	312.480,00	0,87
DE000SG6DAX4	1,020% SG Issuer S.A./Volkswagen AG EMTN CLN v.16(2021)	0	0	160.000	98,9600	158.336,00	0,44
DE000HV5LZL5	6,000% UniCredit Bank AG/Glencore Finance [Europe] Ltd. CLN v.15(2021)	0	0	250.000	100,1500	250.375,00	0,70
DE000HV5LWX7	4,450% UniCredit Bank AG/HOCHTIEF AG EMTN CLN v.14(2020)	0	0	250.000	99,5100	248.775,00	0,70
DE000HVB12T9	3,600% UniCredit Bank AG/thyssenkrupp AG CLN v.16(2021)	0	0	250.000	98,3700	245.925,00	0,69
						<b>1.215.891,00</b>	<b>3,40</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.215.891,00</b>	<b>3,40</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>1.215.891,00</b>	<b>3,40</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>32.664.061,65</b>	<b>91,36</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>2.920.309,98</b>	<b>8,17</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>180.995,46</b>	<b>0,47</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>35.765.367,09</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.

**Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020**

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
------	-------------	-----------------------------------	-----------------------------------

**Anleihen**

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**EUR**

XS0503665290	5,250 %	AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.10(2040)	0	100.000
XS1823532996	0,214 %	BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	300.000
FI4000232830	0,000 %	Ferratum Bank Plc. FRN v.16(2020)	0	200.000
XS1034950672	4,500 %	Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2020)	0	200.000
XS1207054666	3,875 %	Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	300.000
XS1435297202	3,750 %	Webuild S.p.A. Reg.S. v.16(2021)	0	300.000

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

**EUR**

FI4000266614	4,625 %	Caverion Oyj Reg.S. FRN Perp.	0	200.000
XS1492665770	4,125 %	Hertz Holdings Netherlands Reg.S. v.16(2021)	0	200.000
DE000A161L08	6,500 %	Jacob Stauder GmbH & Co.KG Reg.S. v.15(2020)	0	100.000
DE000A19FW97	5,625 %	SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	200.000
XS1169920193	4,500 %	Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.15(2020)	0	300.000

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

Norwegische Krone	NOK	1	10,9029
-------------------	-----	---	---------

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

In der Berichtsperiode bestand 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>

Luxemburg	51,78 %
Irland	33,68 %
Deutschland	9,86 %
Wertpapiervermögen	95,32 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,36 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investmentfondsanteile	95,32 %
Wertpapiervermögen	95,32 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,36 %
	<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 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	4.160.591,05
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.141.370,63)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	220.154,87
	<b>4.380.745,92</b>
Zinsverbindlichkeiten	-387,51
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-14.896,17
	<b>-15.283,68</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>4.365.462,24</b>
<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>98.098,000</b>
<b>Aktienwert</b>	<b>44,50 EUR</b>

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

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

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020**

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>								
DE000A0Q4R02	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen-iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF	EUR	0	0	12.400	34,7250	430.590,00	9,86
							<b>430.590,00</b>	<b>9,86</b>
<b>Irland</b>								
IE00B9M6SJ31	iShares Global Corporate Bond EUR Hedged UCITS ETF	EUR	0	0	4.823	106,3200	512.781,36	11,75
IE00B3ZW0K18	iShares V Plc. - S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	0	7.328	66,6920	488.718,98	11,20
IE00BYXPXL17	iShares VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E.	EUR	0	0	81.337	5,7570	468.257,11	10,73
							<b>1.469.757,45</b>	<b>33,68</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0274221281	db x-trackers - SMI UCITS ETF (DR)	EUR	0	0	4.950	101,1000	500.445,00	11,46
LU0533032263	MUL-LYX.MSCI W.Con.St.TR U.ETF	EUR	0	0	1.538	310,2000	477.087,60	10,93
LU0533034558	MUL-LYX.MSCI Wd Util.TR UC.ETF	EUR	0	0	2.000	221,9800	443.960,00	10,17
LU0533033667	MUL-LYX.MSCI Wd.IN.T.TR UC.ETF	EUR	1.100	0	1.100	348,7500	383.625,00	8,79
LU0290358653	Xtr.II iTraxx Europe Swap	EUR	0	500	3.800	119,7700	455.126,00	10,43
							<b>2.260.243,60</b>	<b>51,78</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>4.160.591,05</b>	<b>95,32</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>4.160.591,05</b>	<b>95,32</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>220.154,87</b>	<b>5,04</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-15.283,68</b>	<b>-0,36</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>4.365.462,24</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.

**Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020**

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A0D8Q07	iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE	EUR	0	12.951
<b>Irland</b>				
IE00B7MXFZ59	SPDR Barclays EM Inflation Linked Local Bond UCITS ETF	EUR	0	7.300

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,1245
-----------	-----	---	--------

<sup>1)</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.

**Zusammengefasster Halbjahresbericht**

**der PVV SICAV mit den Teilfonds**

**PVV SICAV - PVV CLASSIC, PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS und  
PVV SICAV - PVV EFFIZIENZ INVEST**

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens**

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	49.257.349,27
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 51.351.758,52)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	4.893.679,87
Zinsforderungen	520.502,94
Forderungen aus Absatz von Aktien	43.586,70
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	405.750,00
	<b>55.120.868,78</b>
Zinsverbindlichkeiten	-387,51
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-696.830,00
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-98.268,04
	<b>-795.485,55</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>54.325.383,23</b>

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

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



## 1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „PVV SICAV“ wurde auf Initiative der 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 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82.183 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 zum Verkaufsprospekt 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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 Devisenkurs 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. 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.

### **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 im 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.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM**

Seit dem Jahreswechsel kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19 auf den meisten Kontinenten; inzwischen wurde Covid-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorausszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

Das Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2020 überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Änderung der Zusammensetzung des Referenzportfolios betreffend das Risikomanagement-Verfahren des Teilfonds PVV SICAV - PVV CLASSIC,
- Wegfall des Ausgabeaufschlags bei allen Teilfonds der Investmentgesellschaft,
- Änderung der Hurdle Rate im Rahmen der Performance Fee Berechnung sowie der fixen jährlichen Ertragsausschüttung des Teilfonds PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS,
- regulatorische Änderungen.

Darüber hinaus ergaben sich im Berichtszeitraum keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

### **8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM**

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

### 9.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg, hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen.

Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Das Notfallmanagement der DZ PRIVATBANK S.A. stimmt sich täglich über die aktuelle Faktenlage mit ihren Tochtergesellschaften, wie der IPConcept (Luxemburg) S.A., ab. Darüber hinaus erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit den Unternehmen der DZ BANK Gruppe. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst.

### 10.) 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

Matthias Schirpke  
*Sous Directeur*  
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Mitglieder des Verwaltungsrates

Christian Hußmann  
*Mitglied des Vorstands*  
Private Vermögensverwaltung AG

Frank Mooshöfer  
*Mitglied des Vorstands*  
Private Vermögensverwaltung 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

Marco Kops  
Silvia Mayers  
Nikolaus Rummler

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

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

**Fondsmanager:**

**Private Vermögensverwaltung AG**  
Frankenstrasse 348  
D-45133 Essen

**Vertriebs- und Informationsstelle:**

**Private Vermögensverwaltung AG**  
Frankenstrasse 348  
D-45133 Essen

**Zahlstelle:**

Großherzogtum Luxemburg

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

**Zahl- und Informationsstelle:**

Bundesrepublik Deutschland

**DZ BANK AG**  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
D-60265 Frankfurt am Main

**Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft:**

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:**

**Ernst & Young S.A.**  
35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

