

# PVV SICAV

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2021

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 2021 bis 30. Juni 2021	Seite	7

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

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	8-9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	9
Vermögensaufstellung	Seite	10
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021	Seite	15

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

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	17
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	18
Vermögensaufstellung	Seite	19
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021	Seite	20

Zusammengefasster Halbjahresbericht der PVV SICAV	Seite	21
---	-------	----

Erläuterungen zum Halbjahresbericht 30. Juni 2021 (Anhang)	Seite	22
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	26

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 2021 - 30. Juni 2021

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>

Irland	29,68 %
Luxemburg	29,34 %
Deutschland	26,10 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,24 %
Schweiz	4,61 %
Wertpapiervermögen	98,97 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,51 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,48 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investmentfondsanteile	77,48 %
Verbraucherdienste	12,99 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,56 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,03 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,33 %
Banken	1,32 %
Transportwesen	1,26 %
Wertpapiervermögen	98,97 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,51 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,48 %
	<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 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	15.658.454,51
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 13.688.949,16)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	397.786,83
Zinsforderungen	803,88
Forderungen aus Absatz von Aktien	30.208,15
	<u>16.087.253,37</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-8.021,66
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-184.934,75
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-69.332,41
	<u>-262.288,82</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>15.824.964,55</b></u>
<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>311.094,988</b>
<b>Aktienwert</b>	<b>50,87 EUR</b>

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

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

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Schweiz</b>								
CH0038389992	BB Biotech AG	EUR	0	0	4.000	79,4500	317.800,00	2,01
							<b>317.800,00</b>	<b>2,01</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>317.800,00</b>	<b>2,01</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>317.800,00</b>	<b>2,01</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2199265617	0,375%	Bayer AG Reg.S. v.20(2024)	0	0	200.000	101,0460	202.092,00	1,28
XS2199266003	0,750%	Bayer AG Reg.S. v.20(2027)	0	0	200.000	101,3870	202.774,00	1,28
XS0149398579	6,460%	Commerzbank AG EMTN v.02(2022)	0	0	200.000	104,7640	209.528,00	1,32
XS2056730323	2,875%	Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	105,0000	210.000,00	1,33
							<b>824.394,00</b>	<b>5,21</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>824.394,00</b>	<b>5,21</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	100,0000	200.000,00	1,26
							<b>200.000,00</b>	<b>1,26</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>200.000,00</b>	<b>1,26</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	0,4690	3.517,50	0,02
							<b>3.517,50</b>	<b>0,02</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>3.517,50</b>	<b>0,02</b>
<b>Anleihen</b>							<b>1.027.911,50</b>	<b>6,49</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>3)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF	EUR	0	0	2.600	141,0000	366.600,00	2,32
DE000A2N82S9	IPAM EURO Anleihen	EUR	0	0	6.500	48,8500	317.525,00	2,01
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE	EUR	0	0	2.200	133,1400	292.908,00	1,85
DE0005933964	iShares SMI (DE)	EUR	0	0	2.000	121,9400	243.880,00	1,54

<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.

<sup>3)</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 Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>								
DE0006289382	iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE	EUR	0	0	9.000	54,9700	494.730,00	3,13
DE000A0Q4R36	iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE	EUR	0	0	4.000	99,1100	396.440,00	2,51
DE000A0MYQ28	Siemens Qualitaet & Dividende Europa	EUR	0	0	28.000	15,2100	425.880,00	2,69
DE000A14UV29	Universal Investment - Value Partnership	EUR	0	0	2.230	170,8800	381.062,40	2,41
							<b>2.919.025,40</b>	<b>18,46</b>
<b>Irland</b>								
IE00BYSJV039	First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	EUR	0	0	29.338	15,0207	440.683,55	2,78
IE00BP3QZ601	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	EUR	0	0	12.000	45,4350	545.220,00	3,45
IE00B6R52036	iShares V Plc. - S&P Gold Producers UCITS ETF	EUR	0	0	40.000	12,3880	495.520,00	3,13
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF	EUR	3.000	0	3.000	103,3400	310.020,00	1,96
IE00BYXPXL17	iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E.	EUR	0	0	65.000	6,7580	439.270,00	2,78
IE00BYZTVT56	iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF	EUR	60.000	0	60.000	5,2624	315.744,00	2,00
IE00B466KX20	SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF	EUR	0	0	2.200	78,2100	172.062,00	1,09
IE00BNH72088	SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF	EUR	0	0	10.000	45,4070	454.070,00	2,87
IE00BDT6FP91	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	EUR	0	0	10.000	42,9760	429.760,00	2,72
IE00BDR55927	UBS(Irl)ETF-MSCI ACWI Soc.Rsp.	EUR	50.000	0	50.000	13,8540	692.700,00	4,38
IE00BM67HK77	Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care	EUR	0	0	5.000	39,7900	198.950,00	1,26
IE00BM67HK77	Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care	USD	0	0	5.000	47,4100	199.134,74	1,26
							<b>4.693.134,29</b>	<b>29,68</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0411075020	db x-trackers - Short DAX X2 Daily ETF	EUR	250.000	0	250.000	1,4264	356.600,00	2,25
LU0345362361	Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund	EUR	5.000	0	15.000	36,8100	552.150,00	3,49
LU1665237969	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Global Listed Infrastructure	EUR	23.000	0	23.000	14,8982	342.658,60	2,17
LU0346800435	Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	EUR	0	0	10.000	48,8600	488.600,00	3,09
LU0101692670	Pictet - Digital	USD	0	0	500	581,1800	244.111,22	1,54
LU0270904781	Pictet - Security	EUR	0	0	850	324,7200	276.012,00	1,74
LU0302976872	Swisscanto - LU Equity Fund Sustainable Global Water	EUR	600	0	1.600	272,0500	435.280,00	2,75
LU0570870567	Threadneedle Lux - Global Smaller Companies	EUR	5.000	0	5.000	49,4859	247.429,50	1,56
LU1048317025	UBS(L)FS-BB US Liq. Corp.U.ETF	EUR	0	0	19.000	19,9380	378.822,00	2,39
LU0274211480	Xtrackers DAX	EUR	0	0	2.000	150,1400	300.280,00	1,90

<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 2021**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>								
LU1399300455	Xtrackers II US Treasuries	EUR	0	0	2.650	116,9400	309.891,00	1,96
LU0514695690	xtrackers MSCI China	EUR	15.000	0	15.000	20,8250	312.375,00	1,97
LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan	EUR	16.000	0	16.000	25,0320	400.512,00	2,53
							<b>4.644.721,32</b>	<b>29,34</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>12.256.881,01</b>	<b>77,48</b>
<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	1.400	0	11.400	114,2700	1.302.678,00	8,23
DE000A1EK0J7	Db Etc Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060)	EUR	0	0	1.000	156,9200	156.920,00	0,99
							<b>1.459.598,00</b>	<b>9,22</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.459.598,00</b>	<b>9,22</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000VQ2NYM8	Vontobel Financial Products GmbH/ SOLNZ15N Index (Net Return) (EUR) Zert. v.21(2199)	EUR	2.000	0	2.000	92,5000	185.000,00	1,17
							<b>185.000,00</b>	<b>1,17</b>
<b>Schweiz</b>								
DE000VP6LSQ7	Vontobel Financial Products GmbH/ Wasserstoff Strategie Index (Net Return) (EUR) Zert. Perp.	EUR	0	0	3.200	128,5200	411.264,00	2,60
							<b>411.264,00</b>	<b>2,60</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>596.264,00</b>	<b>3,77</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>2.055.862,00</b>	<b>12,99</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>15.658.454,51</b>	<b>98,97</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>397.786,83</b>	<b>2,51</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-231.276,79</b>	<b>-1,48</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>15.824.964,55</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 2021 bis 30. Juni 2021

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>				
DE0006289390	iShares DJ Industrial Average (DE) ETF	EUR	0	1.200
<b>Irland</b>				
IE00B1FZSC47	iShares USD Tips UCITS ETF	USD	0	1.000
IE00BZ048462	iShs II-iShs \$ Flt.Ra.Bd U.ETF	USD	0	120.000
IE00BYZTVV78	iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF	EUR	63.000	63.000
IE00B3ZW0K18	iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc	EUR	0	6.800
<b>Luxemburg</b>				
LU1322973550	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond	USD	0	300
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225	EUR	0	8.750
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap	EUR	0	2.500
<b>Discountzertifikate</b>				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000TT2BKK7	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/SAP SE DC/110,00 v.20(2021)	EUR	0	2.700
DE000VE661Q5	Vontobel Financial Products GmbH/Siemens Healthineers AG DC/34,00 v.20(2021)	EUR	0	8.000
<b>Devisenkurse</b>				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2021 in Euro umgerechnet.				
Schweizer Franken		CHF	1	1,0959
US-Dollar		USD	1	1,1904

<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	24,99 %
Niederlande	16,62 %
Frankreich	15,21 %
Luxemburg	6,96 %
Italien	4,83 %
Österreich	4,43 %
Vereinigtes Königreich	4,34 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,01 %
Schweden	2,95 %
Belgien	1,43 %
Japan	1,40 %
Irland	1,39 %
Dänemark	1,37 %
Finnland	1,04 %
Norwegen	1,02 %
Portugal	1,02 %
Mexiko	1,01 %
Hongkong	0,69 %
Panama	0,67 %
Tschechische Republik	0,67 %
Wertpapiervermögen	95,05 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,15 %
	<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	10,43 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,16 %
Hardware & Ausrüstung	9,02 %
Banken	7,86 %
Versorgungsbetriebe	7,54 %
Investitionsgüter	6,37 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,94 %
Energie	4,55 %
Media & Entertainment	4,39 %
Immobilien	4,10 %
Automobile & Komponenten	4,09 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,80 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,72 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,20 %
Groß- und Einzelhandel	3,10 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,71 %
Transportwesen	2,50 %
Verbraucherdienste	1,70 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,51 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,36 %
Wertpapiervermögen	95,05 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,15 %
	<b>100,00 %</b>

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. Juni 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	28.067.535,69
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 28.173.785,48)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1.121.493,61
Zinsforderungen	425.345,68
	<b>29.614.374,98</b>
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-87.008,87
	<b>-87.008,87</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>29.527.366,11</b>
<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>624.631,000</b>
<b>Aktienwert</b>	<b>47,27 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 Performance- und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<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	110,4380	441.752,00	1,50
DE000A2DAH6	3,099% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	300.000	113,3984	340.195,20	1,15
XS1721410725	4,750% AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	103,4500	310.350,00	1,05
XS1600704982	2,375% Athora Netherlands N.V. Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	104,8540	524.270,00	1,78
XS0181369454	0,340% AXA S.A. EMTN FRN Perp.	0	0	350.000	88,4680	309.638,00	1,05
XS1694763142	5,625% Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	300.000	102,3400	307.020,00	1,04
XS2153593103	2,375% B.A.T. Netherlands Finance EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	150.000	106,8250	160.237,50	0,54
DE000A11QR73	3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	200.000	200.000	105,8740	211.748,00	0,72
XS1695284114	4,250% BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	102,8200	205.640,00	0,70
XS1222591023	3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	400.000	103,5000	414.000,00	1,40
XS2193661324	3,250% BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	106,8500	213.700,00	0,72
NO0010822646	4,750% B2Holding ASA Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	300.000	100,5950	301.785,00	1,02
XS1317305198	1,875% Carnival Corporation v.15(2022)	200.000	0	200.000	99,1790	198.358,00	0,67
DE000CZ40LW5	4,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	150.000	114,8360	172.254,00	0,58
DE000A0DHUM0	3,750% Deutsche Postbank Funding Trust II FRN Perp.	0	0	183.000	100,8410	184.539,03	0,62
XS1271836600	4,382% Dte. Lufthansa AG Reg.S. FRN v.15(2075)	0	0	350.000	97,3040	340.564,00	1,15
XS1209395729	2,000% DVB Bank SE EMTN v.15(2023)	0	0	400.000	101,1000	404.400,00	1,37
PTEDPROM0029	1,875% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	300.000	0	300.000	100,3180	300.954,00	1,02
AT0000A208R5	4,875% Egger Holzwerkstoffe GmbH Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	250.000	103,0200	257.550,00	0,87
FR0011401751	5,375% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	112,1540	336.462,00	1,14
FR0013367612	4,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	107,1250	214.250,00	0,73
BE0002597756	2,750% Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	105,3750	421.500,00	1,43
FR0013318094	1,875% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	300.000	101,7500	305.250,00	1,03
XS1587893451	3,375% ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	200.000	300.000	112,2819	336.845,70	1,14
FR0013284643	4,196% Eramet S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	99,2920	397.168,00	1,35
XS1716945586	3,250% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	106,4080	425.632,00	1,44
FR00140005C6	1,500% Eutelsat S.A. Reg.S. v.20(2028)	0	0	300.000	104,0990	312.297,00	1,06

<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 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
DE000A2GSFF1	2,125% Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	0	300.000	101,7000	305.100,00	1,03
SE0011167972	5,500% Ferratum Capital Germany GmbH Reg.S. FRN v.18(2022)	0	0	200.000	100,0000	200.000,00	0,68
XS1382385471	1,750% Fluor Corporation v.16(2023)	0	0	300.000	102,0670	306.201,00	1,04
XS1767930826	0,000% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.18(2022)	0	0	400.000	99,4980	397.992,00	1,35
DE000A0EUBN9	5,625% Fürstenberg Capital II GmbH Reg.S. Perp.	0	0	300.000	48,5000	145.500,00	0,49
SE0011167204	6,000% Georg Jensen A/S Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	200.000	99,8140	199.628,00	0,68
XS1109836038	3,375% Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	111,5000	334.500,00	1,13
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	100.000	105,0000	105.000,00	0,36
XS1645687416	3,000% Kedrion S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	0	100.000	300.000	101,5000	304.500,00	1,03
XS2264074647	2,375% Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.20(2025)	0	0	200.000	105,8000	211.600,00	0,72
XS0357281046	6,000% NatWest Markets Plc. EMTN FRN ILB v.08(2023)	0	0	250.000	107,3980	268.495,00	0,91
FR0013354297	3,750% Nexans S.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	300.000	106,4740	319.422,00	1,08
XS1550988643	4,625% NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)	0	300.000	200.000	119,3400	238.680,00	0,81
XS2224439385	2,500% OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	104,5000	313.500,00	1,06
XS1733942178	3,000% Picard Groupe S.A.S. Reg.S. FRN v.17(2023)	0	0	400.000	99,8770	399.508,00	1,35
SE0010663260	6,000% Quant AB FRN v.18(2023)	0	0	300.000	89,3050	267.915,00	0,91
XS1219499032	3,500% RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	500.000	107,1250	535.625,00	1,81
XS1405777746	4,625% SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	100,4690	301.407,00	1,02
XS1684385161	3,125% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2025)	0	0	400.000	103,0660	412.264,00	1,40
XS0992293901	5,425% Solvay Finance S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	110,2414	220.482,80	0,75
XS0222524372	2,564% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	0	300.000	85,7940	257.382,00	0,87
XS1490960942	3,750% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	102,5520	410.208,00	1,39
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	200.000	93,9230	187.846,00	0,64
AT0000A1Y3P7	1,375% voestalpine AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	102,8750	205.750,00	0,70
XS1629658755	2,700% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	102,8090	308.427,00	1,04
XS1117300837	4,000% Vonovia Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	101,7160	305.148,00	1,03
XS1707063589	1,750% Webuild S.p.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	99,0000	297.000,00	1,01
XS2102392276	3,625% Webuild S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	314.000	103,0000	323.420,00	1,10

<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 2021**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS1064049767	5,250% Württembergische Lebensversicherung AG Fix-to-Float v.14(2044)	0	0	300.000	110,0500	330.150,00	1,12
DE000WBP0A20	4,125% Wüstenrot Bausparkasse AG EMTN v.17(2027)	0	0	300.000	109,2500	327.750,00	1,11
						<b>17.088.760,23</b>	<b>57,89</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>17.088.760,23</b>	<b>57,89</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)	0	0	69.566	0,7000	486,96	0,00
XS2282606578	2,625% Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	99,2500	198.500,00	0,67
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	108,5100	217.020,00	0,73
XS1600514696	6,000% BURGER KING France SAS Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	101,5820	304.746,00	1,03
XS1849558900	6,250% Cirsa Finance International S.à.r.l. Reg.S. v.18(2023)	0	0	300.000	101,3750	304.125,00	1,03
XS1791704189	1,750% CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2022)	0	0	200.000	101,2450	202.490,00	0,69
XS1758723883	2,875% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	300.000	106,5160	319.548,00	1,08
XS1841967356	7,000% DKT Finance ApS Reg.S. v.18(2023)	0	0	200.000	101,5000	203.000,00	0,69
XS2010039035	0,950% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to- Float Perp.	0	0	200.000	100,0000	200.000,00	0,68
XS1879565791	5,500% eDreams ODIGEO S.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	200.000	99,3750	198.750,00	0,67
XS1991034825	3,500% eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	102,6380	410.552,00	1,39
XS1731657141	4,000% ENERGO-PRO a.s. Reg.S. v.17(2022)	0	0	200.000	99,0300	198.060,00	0,67
NO0010851728	4,500% Hörmann Industries GmbH v.19(2024)	0	0	100.000	105,1500	105.150,00	0,36
DE000A19S801	7,250% Hylea Group S.A. v.17(2022)	0	0	300.000	37,1000	111.300,00	0,38
XS1890845875	3,250% Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	200.000	108,8000	217.600,00	0,74
DE000A2E4QG3	4,500% IKB Dte. Industriebank AG v.17(2022)	0	0	300.000	103,2500	309.750,00	1,05
XS1634532748	3,125% Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	100,3750	301.125,00	1,02
XS1883354976	4,750% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	200.000	96,5770	193.154,00	0,65
XS1551347393	2,200% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	99,6250	199.250,00	0,67
XS1756722069	6,750% KME SE Reg.S. v.18(2023)	0	0	200.000	93,3750	186.750,00	0,63
XS1605600532	4,000% La Financiere Atalian S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	99,2500	297.750,00	1,01

<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 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2031870921	3,250% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	0	0	300.000	101,0990	303.297,00	1,03
DE000A2NBR88	6,500% Neue ZWL Zahnradwerk Leipzig GmbH v.18(2024)	0	0	100.000	106,0000	106.000,00	0,36
XS1690644668	3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	99,6250	398.500,00	1,35
XS2355604880	2,500% Nomad Foods BondCo Plc. Reg.S. v.21(2028)	300.000	0	300.000	101,0000	303.000,00	1,03
DE000A2TSDK9	4,500% Nordwest Industrie Group GmbH v.19(2025)	0	0	300.000	97,9520	293.856,00	1,00
XS1853998182	4,000% Otto [GmbH & Co KG] Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	106,6700	213.340,00	0,72
XS1794213055	2,960% Paprec Holding S.A. Reg.S. FRN v.18(2025)	0	0	250.000	100,2650	250.662,50	0,85
XS1824425265	1,855% Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	300.000	99,4500	298.350,00	1,01
DE000A19WVN8	8,500% R-Logitech S.A.M. v.18(2023)	0	0	200.000	99,5860	199.172,00	0,67
XS2202907510	3,375% Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.20(2026)	300.000	0	300.000	104,0000	312.000,00	1,06
XS2272358024	2,625% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	100,0000	300.000,00	1,02
XS2070055095	6,375% Schoeller Allibert Group B.V. Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	104,3160	417.264,00	1,41
DE000A2LQQ43	4,000% Semper idem Underberg AG v.18(2024)	0	100.000	100.000	102,0500	102.050,00	0,35
XS1608040090	3,875% Senvion Holding GmbH Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	300.000	2,0000	6.000,00	0,02
XS2010028343	2,875% SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	100,8750	302.625,00	1,02
BE6300371273	3,500% Telenet Finance Luxembourg Notes S.a.r.l. Reg.S. v.17(2028)	0	0	200.000	103,7500	207.500,00	0,70
DE000A2GSWY7	6,500% TERRAGON AG v.19(2024)	0	0	300.000	99,6800	299.040,00	1,01
XS2293733825	3,875% Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	200.000	0	200.000	103,0000	206.000,00	0,70
DE000A2GSTP1	5,000% Vedes AG v.17(2022)	0	0	150.000	100,5000	150.750,00	0,51
XS2189766970	3,750% Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.20(2030)	0	0	300.000	99,8750	299.625,00	1,01
AT0000A1VKJ4	3,500% Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group v.17(2027)	0	0	200.000	111,1030	222.206,00	0,75
XS2116386132	3,375% Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)	0	0	300.000	98,5000	295.500,00	1,00
XS1493836461	4,250% Ziggo BV Reg.S. v.16(2027)	0	80.000	80.000	103,5900	82.872,00	0,28
						<b>10.248.716,46</b>	<b>34,70</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>10.248.716,46</b>	<b>34,70</b>

<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 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS0252835110	0,000% Lehman Brothers Holdings Inc. EMTN FRN v.06(2011) <sup>2)</sup>	0	0	130.000	0,3800	494,00	0,00	
FI4000288212	1,875% Mercada Oy v.17(2022)	0	0	300.000	102,4710	307.413,00	1,04	
						<b>307.907,00</b>	<b>1,04</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>307.907,00</b>	<b>1,04</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>27.645.383,69</b>	<b>93,63</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	200.000	200.000	102,5760	205.152,00	0,69	
						<b>205.152,00</b>	<b>0,69</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>205.152,00</b>	<b>0,69</b>	
<b>Wandelanleihen</b>						<b>205.152,00</b>	<b>0,69</b>	
<b>Sonstige verbriefte Rechte</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE0005550719	Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine v.97(2199)	EUR	0	0	400	542,5000	217.000,00	0,73
						<b>217.000,00</b>	<b>0,73</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>217.000,00</b>	<b>0,73</b>	
<b>Sonstige verbriefte Rechte</b>						<b>217.000,00</b>	<b>0,73</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>28.067.535,69</b>	<b>95,05</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>						<b>1.121.493,61</b>	<b>3,80</b>	
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>338.336,81</b>	<b>1,15</b>	
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>29.527.366,11</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> Die Forderung aus dem Wertpapier wurde zur Insolvenztabelle angemeldet.

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

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

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>EUR</b>			
DE000A1TNC94	4,250 % Aareal Bank AG Fix-to-Float v.14(2026)	0	200.000
DE0009078337	1,984 % DZ BANK Capital Funding Trust I FRN Perp.	0	200.000
DE000A0DCXA0	1,073 % DZ BANK Capital Funding Trust II FRN Perp.	0	200.000
DE000A0NTTT1	0,000 % DZ BANK Perpetual Funding Issuer EMTN FRN Perp.	0	30.000
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2021)	0	200.000
BE0002497726	4,125 % Ghelamco Invest NV EMTN v.15(2021)	0	200.000
XS1689189501	7,000 % GRENKE AG EMTN FRN Perp.	0	200.000
XS1425274484	2,250 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	200.000
XS1294342792	5,250 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	150.000
XS1115490523	4,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000
FR0013257557	0,000 % Rallye S.A. EMTN v.17(2023)	0	200.000
XS1766775545	3,375 % Scientific Games International Inc. Reg.S. v.18(2026)	0	300.000
XS0858585051	3,625 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	200.000
FI4000292719	4,750 % Stockmann Oyj Abp EO-Notes 2017(17/22)	0	200.000
XS2195096420	1,375 % Symrise AG Reg.S. v.20(2027)	0	300.000
XS2115085230	0,000 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	100.000
DE000A1ZN206	5,000 % Wienerberger AG FRN Perp.	0	250.000
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	200.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
FR0013523891	2,875 % CCR Re S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2040)	0	300.000
DE000A2NBF25	6,000 % DEAG Deutsche Entertainment AG v.18(2023)	0	200.000
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	0	133.333
DE000A2E4NW7	5,250 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Reg.S. v.17(2022)	0	100.000
DE000A2TSEB6	6,250 % Joh. Friedrich Behrens AG Reg.S. v.19(2024)	0	300.000
XS1251078694	8,750 % Kirk Beauty One GmbH Reg.S. v.15(2023)	0	200.000
XS1072249045	2,875 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	200.000
DE000A13SAD4	7,500 % Neue ZWL Zahnradwerk Leipzig GmbH v.15(2021)	0	100.000
XS1568875444	2,500 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	200.000
XS1383922876	4,000 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	200.000
DE000A2YNQ58	0,000 % Wirecard AG Reg.S. v.19(2024)	0	100.000
<b>Wandelanleihen</b>			
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
DE000A289FK7	2,625 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

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>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	100.000
DE000SG6DAX4	1,020 % SG Issuer S.A./Volkswagen AG EMTN CLN v.16(2021)		0	160.000
DE000HV5LZL5	6,000 % UniCredit Bank AG/Glencore Finance [Europe] Ltd. CLN v.15(2021)		0	250.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Irland</b>				
IE00BJSFR200	iShs Gbl Hi.Yld Corp Bd U.ETF	EUR	0	70.000
IE00B9M6SJ31	iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D	EUR	0	3.300

### Devisenkurse

Zum 30. Juni 2021 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

<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 Ausstattungsmerkmalen:

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	61,44 %
Luxemburg	23,29 %
Deutschland	10,71 %
Wertpapiervermögen	95,44 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	12,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-7,58 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investmentfondsanteile	92,53 %
Verbraucherdienste	2,91 %
Wertpapiervermögen	95,44 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	12,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-7,58 %
	<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 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	4.788.854,74
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.428.314,63)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	608.971,84
Dividendenforderungen	2.248,03
Forderungen aus Absatz von Aktien	106.192,64
	<u>5.506.267,25</u>
Zinsverbindlichkeiten	-674,56
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-440.679,22
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-47.785,23
	<u>-489.139,01</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>5.017.128,24</b></u>
<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>95.711,000</b>
<b>Aktienwert</b>	<b>52,42 EUR</b>

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

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

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>								
DE000ETF557	Deka MSCI EMU Cl.Ch.ESG UC.ETF	EUR	25.250	0	25.250	15,4940	391.223,50	7,80
							<b>391.223,50</b>	<b>7,80</b>
<b>Irland</b>								
IE00BFYN8Y92	HANetf-EMOQ Em.Mkts Int.+Ecom.	EUR	14.457	4.867	9.590	15,1960	145.729,64	2,90
IE00BFNM3P36	iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF	EUR	38.538	0	38.538	6,3400	244.330,92	4,87
IE00B52VJ196	iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF	EUR	1.758	3.590	10.638	59,2000	629.769,60	12,55
IE00BYVJRO85	iShsIV-MSCI J.SRIEURH.U.ETF(A)	EUR	24.972	0	24.972	7,8560	196.180,03	3,91
IE00BZ173V67	iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF	EUR	0	0	310	1.576,6000	488.746,00	9,74
IE00BDR55927	UBS(Ir)ETF-MSCI ACWI Soc.Rsp.	EUR	71.928	61.118	63.745	13,8540	883.123,23	17,60
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000	EUR	885	0	885	276,2000	244.437,00	4,87
IE00BM67HT60	Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn.	EUR	5.058	0	5.058	49,5550	250.649,19	5,00
							<b>3.082.965,61</b>	<b>61,44</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1681038599	AIS-Amundi NASDAQ-100	EUR	3.737	2.330	1.407	362,3500	509.826,45	10,16
LU1280303014	UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF	EUR	0	2.924	27.946	23,5800	658.966,68	13,13
							<b>1.168.793,13</b>	<b>23,29</b>
							<b>4.642.982,24</b>	<b>92,53</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000VQ2NYM8	Vontobel Financial Products GmbH/ SOLNZ15N Index (Net Return) (EUR) Zert. v.21(2199)	EUR	1.577	0	1.577	92,5000	145.872,50	2,91
							<b>145.872,50</b>	<b>2,91</b>
							<b>145.872,50</b>	<b>2,91</b>
							<b>145.872,50</b>	<b>2,91</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>4.788.854,74</b>	<b>95,44</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>608.971,84</b>	<b>12,14</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-380.698,34</b>	<b>-7,58</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>5.017.128,24</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 2021 bis 30. Juni 2021

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>				
DE000A0F5UK5	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE)	EUR	1.520	1.520
DE000ETF9090	Lyx.1-LY.1 DAX 50 ESG(DR)UC.E.	EUR	0	3.695
<b>Irland</b>				
IE00BMDX0L03	CSIF(IE)ETF-MSCI USA SCELB ETF	USD	2.483	3.497
IE00BYZTVV78	iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF	EUR	173.286	173.286
IE00B1XNHC34	iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF	EUR	2.919	2.919
IE00BYZK4552	iShsIV-Automation&Robot.U.ETF	EUR	4.161	4.161
IE00BYZK4883	iShsIV-Digitalisation U.ETF	EUR	5.039	5.039
IE00BQN1K901	iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF	EUR	7.289	7.289
IE00BD1F4M44	iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF	EUR	6.407	6.407
IE00BC7GZW19	SPDR Bl.Bar.0-3Y.Eu.Co.Bd UETF	EUR	28.700	28.700
IE00BJ38QD84	SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF	EUR	1.754	1.754
IE00BWBXM492	SPDR S+P US Energ.Sel.Sec.UETF	EUR	6.706	6.706
IE00BWBXM500	SPDR S+P US Finan.Sel.Sec.UETF	EUR	3.011	3.011
IE00BWBXM724	SPDR S+P US Indust.Sel.S.UETF	EUR	2.921	2.921
IE00BWBXM831	SPDR S+P US Mat.Sel.Sec.UETF	EUR	3.161	3.161
IE00BHXMH11	UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF	USD	0	20.160
IE00BGQYRS42	Xtr.(IE)-MSCI USA Inform.Tech.	USD	0	8.700
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight	EUR	12.067	12.067
<b>Luxemburg</b>				
LU2037748774	Am.I.S.-AM.IDX EO COR.SRI 0-3Y	EUR	4.843	4.843
LU1598690169	Lyxor Index-MSCI EMU Value (DR	EUR	422	422
LU0629459743	UBS(L)FS-MSCI World Soc. Resp.	EUR	0	6.300

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2021 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,1904
-----------	-----	---	--------

<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 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	48.514.844,94
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 46.291.049,27)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.128.252,28
Zinsforderungen	426.149,56
Dividendenforderungen	2.248,03
Forderungen aus Absatz von Aktien	136.400,79
	<u>51.207.895,60</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-8.021,66
Zinsverbindlichkeiten	-674,56
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-625.613,97
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-204.126,51
	<u>-838.436,70</u>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<u><b>50.369.458,90</b></u>

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

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

## 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 in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg 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.

Bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), handelt es sich um 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. Luxembourg B 82183 eingetragen. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2020 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

## 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 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.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Das Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 10. März 2021 überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- PVV SICAV - PVV CLASSIC
  - Klassifizierung als „sonstiges Produkt“
  - Änderung in der Anlagepolitik betreffend den Erwerb von Delta-1 Verbriefungen auf die Edelmetalle Gold, Silber und Platin
- PVV SICAV - PVV EFFIZIENZ INVEST
  - Klassifizierung als „sonstiges Produkt“
  - Änderung in der Anlagepolitik betreffend den Erwerb von Delta-1 Verbriefungen auf die Edelmetalle Gold, Silber und Platin
  - Aufnahme von Investitionen in Zertifikate
  - Aufnahme von Derivaten zu Anlage- und Absicherungszwecken
  - Änderung des Risikoprofils von „konservativ“ zu „wachstumsorientiert“
- PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS
  - Klassifizierung als „sonstiges Produkt“

- Musteranpassungen, regulatorische und redaktionelle Änderungen.

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

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

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

### **9.) ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE**

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19 auf den meisten Kontinenten; im März 2020 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. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

### **10.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK 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 Mobilien 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.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der DZ PRIVATBANK S.A. („die Bank“) eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von > 75% etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, allerdings weiterhin flexibles Notfallmanagement: z. B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen vs. Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

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

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Verwalter 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 Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Aktionäre 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.

<b>Investmentgesellschaft:</b>	<b>PVV SICAV</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft:</b> Vorsitzender des Verwaltungsrates	Matthias Schirpke <i>Sous Directeur</i> IPConcept (Luxemburg) S.A.
Mitglieder des Verwaltungsrates	Christian Hußmann <i>Mitglied des Vorstands</i> Private Vermögensverwaltung AG  Frank Mooshöfer <i>Mitglied des Vorstands</i> Private Vermögensverwaltung AG
<b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft:</b> Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	<b>IPConcept (Luxemburg) S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan):</b> Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Marco Kops Silvia Mayers Nikolaus Rummler
<b>Verwahrstelle, Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle:</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Fondsmanager:</b>	<b>Private Vermögensverwaltung AG</b> Frankenstraße 348 D-45133 Essen
<b>Vertriebs- und Informationsstelle:</b>	<b>Private Vermögensverwaltung AG</b> Frankenstraße 348 D-45133 Essen
<b>Zahlstelle:</b> Großherzogtum Luxemburg	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 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:**

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg  
(seit dem 1. Januar 2021)

**Ernst & Young S.A.**  
35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
(bis zum 31. Dezember 2020)

