

**Halbjahresbericht
zum 31. März 2023**

PVI Global Wealth

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht	1
Vermögensaufstellung.....	2
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	5
Anhang zum Halbjahresbericht.....	7

PVI Global Wealth

Vermögensübersicht zum 31. März 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	15.298.695,50	100,18
1. Aktien	5.907.088,10	38,68
Bundesrep. Deutschland	1.912.684,00	12,52
China	110.851,19	0,73
Großbritannien	193.961,71	1,27
Irland	234.141,11	1,53
Kaimaninseln	370.949,93	2,43
Niederlande	115.104,00	0,75
USA	2.969.396,16	19,44
2. Zertifikate	907.292,50	5,94
Euro	907.292,50	5,94
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	16.986,00	0,11
Euro	16.986,00	0,11
4. Investmentanteile	5.899.503,22	38,63
Euro	4.427.349,00	28,99
US-Dollar	1.472.154,22	9,64
5. Bankguthaben	2.557.362,16	16,75
6. Sonstige Vermögensgegenstände	10.463,52	0,07
II. Verbindlichkeiten	-27.653,75	-0,18
III. Fondsvermögen	15.271.041,75	100,00

PVI Global Wealth

PVI Global Wealth

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	12.730.869,82	83,36	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	6.831.366,60	44,73	
Aktien										
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	750			EUR	162,7800	122.085,00	0,80
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.000			EUR	212,8000	212.800,00	1,39
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	3.500			EUR	48,3600	169.260,00	1,11
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	5.500			EUR	24,8500	136.675,00	0,90
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000AOLD6E6		STK	1.800			EUR	91,1500	164.070,00	1,07
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	8.500			EUR	25,4800	216.580,00	1,42
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	1.600			EUR	71,9400	115.104,00	0,75
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.800			EUR	116,0600	324.968,00	2,13
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.650			EUR	149,2600	246.279,00	1,61
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505		STK	6.000	6.000		EUR	7,0720	42.432,00	0,28
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	4.000			EUR	38,5400	154.160,00	1,01
Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.	DE000ZEAL241		STK	3.500			EUR	35,2500	123.375,00	0,81
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6		STK	18.500			HKD	51,1000	110.851,19	0,73
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	1.500			USD	105,1100	145.126,10	0,95
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	890	890		USD	285,8100	234.141,11	1,53
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	2.700			USD	102,1800	253.945,14	1,66
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.500	2.500		USD	103,7300	238.701,22	1,56
British American Tobacco PLC Reg.Shs (Spons.ADRs)/ LS-,25	US1104481072		STK	6.000	6.000		USD	35,1200	193.961,71	1,27
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	6.000			USD	32,6700	180.430,78	1,18
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.400	150		USD	130,3100	287.871,87	1,89
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	2.500	2.500		USD	106,3900	244.822,35	1,60
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.775	1.775		USD	288,3000	471.035,07	3,08
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	5.000	7.500	2.500	USD	54,0100	248.573,27	1,63
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	600			USD	345,4800	190.802,65	1,25
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.000			USD	277,7700	255.679,31	1,67
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	8.300	8.300		USD	40,8000	311.708,39	2,04
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094		STK	2.600			USD	48,8900	117.004,79	0,77
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	600	600		USD	472,5900	261.003,31	1,71
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.450			USD	100,1300	133.641,84	0,88
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	15.500			EUR	58,5350	907.292,50	5,94
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
TUI AG Inhaber-Bezugsrechte 17.04.2023	DE000TUAG1E4		STK	6.000	6.000		EUR	2,8310	16.986,00	0,11
Investmentanteile							EUR	5.899.503,22	38,63	
Gruppenfremde Investmentanteile										
ansa-gl Q equity market neutr. Inhaber-Anteile S	DE000A3DEBZ3		ANT	2.500	2.500		EUR	103,0800	257.700,00	1,69
BNPPE-M.Ch.S.Ser.S.S10%C. Act.Port.UCITS ETF EUR Acc. oN	LU2314312849		ANT	40.000			EUR	6,5130	260.520,00	1,71
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17		ANT	12.000	2.500		EUR	28,2200	338.640,00	2,22
HSBC ETFs-HSBC MSCI Ch.A U.E. Registered Inc.Shares USD o.N.	IE00BF4NQ904		ANT	13.000			EUR	10,2200	132.860,00	0,87
HSBC MSCI AC F.E.ex JAP.UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BBQ2W338		ANT	3.000			EUR	42,7600	128.280,00	0,84
iSh.St.Euro.Small 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8QZ7		ANT	4.300			EUR	30,4250	130.827,50	0,86
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087		ANT	1.000			EUR	390,2400	390.240,00	2,56
iShsIV-Edge MSCI Eu.Mo.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K786		ANT	28.000			EUR	8,8980	249.144,00	1,63
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B3ZWK018		ANT	1.500			EUR	86,9460	130.419,00	0,85
L&G APAC. EX JPN EQ. UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BFXR5W90		ANT	25.000			EUR	11,5060	287.650,00	1,88
SPDR MSCI Eur.Health Care UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0H23		ANT	1.000			EUR	194,5000	194.500,00	1,27

PVI Global Wealth

PVI Global Wealth

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B95PGT31		ANT	10.500			EUR	28,5300	299.565,00	1,96
Xtr.(IE)-MSCI World Minim.Vol. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JN58		ANT	15.000			EUR	34,7800	521.700,00	3,42
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90		ANT	4.500			EUR	70,4500	317.025,00	2,08
Xtr.IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	IE00BMFKG444		ANT	19.000			EUR	27,5000	522.500,00	3,42
Xtr.MSCI Europe Small Cap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322253906		ANT	2.600			EUR	51,7600	134.576,00	0,88
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447		ANT	6.500			EUR	20,1850	131.202,50	0,86
IMII-Inv.CoinSh.Gl.Block.UCETF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BGBN6P67		ANT	2.200			USD	61,8300	125.208,03	0,82
iShares IV-Healthc.Innovation Registered Shares o.N.	IE00BYZK4776		ANT	28.500			USD	7,3338	192.389,43	1,26
iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BD1F4M44		ANT	54.000			USD	8,2375	409.448,64	2,68
iShsV-Agribusiness UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52143		ANT	3.800			USD	49,5600	173.350,52	1,13
iShsVII-DJ Indl Average U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53L4350		ANT	450			USD	386,6850	160.169,60	1,05
Riz.UCITS IC.-Sus.Fut.Food ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BLRPQH31		ANT	44.000			USD	4,3818	177.466,13	1,16
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84		ANT	5.000			USD	50,8700	234.121,87	1,53
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.730.869,82	83,36	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	2.557.362,16	16,75	
Kassenbestände							EUR	2.557.362,16	16,75	
Verwahrstelle										
			EUR	2.552.677,16				2.552.677,16	16,72	
			USD	5.089,78				4.685,00	0,03	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	10.463,52	0,07	
Dividendenansprüche			EUR	10.463,52				10.463,52	0,07	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-27.653,75	-0,18	
Verwaltungsvergütung			EUR	-19.250,78				-19.250,78	-0,12	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.222,80				-1.222,80	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-4.368,49				-4.368,49	-0,03	
Sonstige Kosten			EUR	-2.811,68				-2.811,68	-0,02	
Fondsvermögen							EUR	15.271.041,75	100,00¹⁾	
PVI Global Wealth C										
Anzahl Anteile							STK	39.918		
Anteilwert							EUR	131,52		
PVI Global Wealth R										
Anzahl Anteile							STK	76.728		
Anteilwert							EUR	130,60		

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (?Zielfonds?) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

PVI Global Wealth

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Hongkong Dollar
US-Dollar

(HKD)
(USD)

per 31.03.2023
8,5281000
1,0864000

= 1 Euro (EUR)
= 1 Euro (EUR)

PVI Global Wealth

PVI Global Wealth

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK		71
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK		60.000
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK		1.800
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	ANT		19.500
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	ANT		30.000
iShsV-S&P 500 Ind.Sector.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4LN9N13	ANT		27.000
Lyxor MSCI NE ESG Fil.DR UETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010524777	ANT		5.200
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	ANT		2.000

PVI Global Wealth
Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse C	Anteilklasse R
Wertpapierkennnummer	A3C5J6	A3C5J5
ISIN-Code	DE000A3C5J62	DE000A3C5J54
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	150,00 EUR	150,00 EUR
Erstausgabedatum	8. November 2021	8. November 2021
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	keiner	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	25.000,- EUR	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,80% p.a. (akutell: 1,23% p.a.)	bis zu 1,80% p.a. (akutell: 1,73% p.a.)

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. März 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospektes nicht anders angegeben.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben.

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit.

Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

b) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

f) Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

g) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

i) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. März 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. März 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. März 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,80% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens. Der Durchschnittswert des OGAW-Sondervermögens wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Die Gesellschaft kann sich zur Umsetzung der Anlageziele eines Portfoliomanagers bedienen. Der Portfoliomanager erhält in diesem Fall eine jährliche Vergütung von bis zu 1,60% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird durch die Verwaltungsvergütung gemäß dem vorstehenden Absatz abgegolten.

Die Gesellschaft kann sich bei der Umsetzung des Anlagekonzeptes einer Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft bedienen. Die Vergütung der Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft wird ebenfalls von der Verwaltungsvergütung gemäß Absatz 1 abgedeckt.

Die Gesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften für Rechnung des OGAW-Sondervermögens eine marktübliche Vergütung in Höhe von maximal einem Drittel der Bruttoerträge aus diesen Geschäften. Die im Zusammenhang mit der Vorbereitung und Durchführung von solchen Geschäften entstandenen Kosten einschließlich der an Dritte zu zahlenden Vergütungen trägt die Gesellschaft.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,08% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Performance Fee

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen gemäß Erläuterung 3 je ausgegebenem Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 15% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), dies allerdings nur, soweit der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode darüber hinaus den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5% übersteigt („Hurdle Rate“) und jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den bewertungstäglichen Werten innerhalb der Abrechnungsperiode errechnet wird. Existieren für das Sondervermögen weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens und endet erst am zweiten 31. Dezember, der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode¹ zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Fonds angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen und Optionsprämien, sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – an die Anleger aus. Realisierte Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden. Zwischenausschüttungen sind daneben jederzeit möglich. Bei der Gutschrift von Ausschüttungen können zusätzliche Kosten entstehen.

Bei thesaurierenden Anteilklassen werden die auf diese Anteilklassen entfallenden Erträge nicht ausgeschüttet, sondern im Fonds wiederangelegt (Thesaurierung).

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge der Anteilklassen C und R ausgeschüttet.

Erläuterung 7 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
PVI Global Wealth C	39.918	131,52 EUR
PVI Global Wealth R	76.728	130,60 EUR

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen in folgende Investmentfonds (Zielfonds) investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind.

Gehaltene Investmentanteile	Verwaltungs- vergütungssatz	Angefallener Ausgabeaufschlag	Angefallener Rücknahmeabschlag
ansa-gl Q equity market neutr. Inhaber-Anteile S	0,55%	0,00 EUR	0,00 EUR
BNPPE-M.Ch.S.Ser.S.S10%C. Act.Port.UCITS ETF EUR Acc. oN	0,30%	0,00 EUR	0,00 EUR
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	0,19%	0,00 EUR	0,00 EUR
HSBC ETFs-HSBC MSCI Ch.A U.E. Registered Inc.Shares USD o.N.	0,30%	0,00 EUR	0,00 EUR

¹ Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

PVI Global Wealth

Gehaltene Investmentanteile	Verwaltungs- vergütungssatz	Angefallener Ausgabeaufschlag	Angefallener Rücknahmeabschlag
HSBC MSCI AC F.E.ex JAP.UC.ETF Registered Shares o.N.	0,45%	0,00 EUR	0,00 EUR
iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	0,20%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,07%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsIV-Edge MSCI Eu.Mo.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	0,25%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	0,20%	0,00 EUR	0,00 EUR
L&G APAC. EX JPN EQ. UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN	0,10%	0,00 EUR	0,00 EUR
SPDR MSCI Eur.Health Care UETF Registered Shares o.N.	0,18%	0,00 EUR	0,00 EUR
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	0,15%	0,00 EUR	0,00 EUR
Xtr.(IE)-MSCI World Minim.Vol. Registered Shares 1C USD o.N.	0,25%	0,00 EUR	0,00 EUR
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	0,25%	0,00 EUR	0,00 EUR
Xtr.(IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	0,20%	0,00 EUR	0,00 EUR
Xtr.MSCI Europe Small Cap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,30%	0,00 EUR	0,00 EUR
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,09%	0,00 EUR	0,00 EUR
IMII-Inv.CoinSh.Gl.Block.UCETF Registered Acc.Shs USD o.N.	0,65%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShares IV-Healthc.Innovation Registered Shares o.N.	0,40%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF Registered Shares o.N.	0,20%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsV-Agribusiness UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	0,55%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsV-S&P 500 Ind.Sector.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	0,15%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsVII-DJ Indl Average U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,33%	0,00 EUR	0,00 EUR
Riz.UCITS IC.-Sus.Fut.Food ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	0,45%	0,00 EUR	0,00 EUR
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	0,30%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	0,65%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	0,40%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsV-S&P 500 Ind.Sector.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	0,25%	0,00 EUR	0,00 EUR
Lyxor MSCI NE ESG Fil.DR UETF Actions au Port.Dist o.N.	0,60%	0,00 EUR	0,00 EUR
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,09%	0,00 EUR	0,00 EUR

Erläuterung 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat das Sondervermögen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend 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 abgeschlossen.

Erläuterung 9 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlügen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Grevenmacher, im April 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.