

# **PVV SICAV**

**Jahresbericht zum 31. Dezember 2023**

Investmentgesellschaft  
luxemburgischen Rechts  
mit variablem Kapital

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

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

|   |       |      |
|---|-------|------|
| Bericht zum Geschäftsverlauf                                    | Seite | 2    |
| <br>  |       |      |
| <b>PVV SICAV - PVV CLASSIC</b>                                  |       |      |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung    | Seite | 4    |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                    | Seite | 5    |
| Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens                        | Seite | 5    |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung                                   | Seite | 6    |
| Vermögensaufstellung  | Seite | 7    |
| <br>  |       |      |
| <b>PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS</b>                |       |      |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung    | Seite | 9-10 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                    | Seite | 11   |
| Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens                        | Seite | 11   |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung                                   | Seite | 12   |
| Vermögensaufstellung  | Seite | 13   |
| <br>  |       |      |
| <b>PVV SICAV - Global Core ETF Selection</b>                    |       |      |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung    | Seite | 17   |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                    | Seite | 18   |
| Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens                        | Seite | 18   |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung                                   | Seite | 19   |
| Vermögensaufstellung  | Seite | 20   |
| <br>  |       |      |
| Zusammengefasster Jahresbericht des PVV SICAV mit den Teilfonds | Seite | 22   |
| <br>  |       |      |
| Erläuterungen zum Jahresbericht 31. Dezember 2023 (Anhang)      | Seite | 24   |
| Prüfungsvermerk   | Seite | 30   |
| Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)                           | Seite | 33   |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung                               | Seite | 35   |

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post 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.

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft:

## **Rückblick 2023: Eine dynamische Jahresendralle rettet das Gesamtjahr**

Das Jahr 2023 erwies sich als äußerst ereignisreich und voller Wendungen, die die globalen Finanzmärkte auf eine Achterbahnfahrt mitnahmen. Insbesondere die letzten Monate des Jahres prägten sich als entscheidend aus, als eine bemerkenswerte Jahresendralle den Märkten einen überaus erfreulichen Abschluss bescherte.

Die Erwartung möglicher Zinssenkungen im kommenden Jahr stellte einen bedeutenden Treiber für die Marktperformance in den letzten Monaten des Jahres dar. Seit den Tiefständen im Oktober verzeichneten die meisten Aktienmärkte erhebliche Gewinne, wobei der S&P 500 und der Nasdaq 100 besonders beeindruckende Zuwächse verzeichneten. Auch europäische Indizes wie der DAX und der Stoxx Europe 600 zeigten beträchtliche Kursgewinne.

Trotz dieser positiven Entwicklungen stand der chinesische Aktienmarkt vor großen Herausforderungen, insbesondere bedingt durch die anhaltende Krise im Immobiliensektor und den Zusammenbruch des chinesischen Immobilienriesen Evergrande. Dies wirkte sich nicht nur auf die chinesische Wirtschaft aus, sondern hatte auch Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und Exportnationen wie Deutschland.

Parallel dazu erzeugte das Thema „Künstliche Intelligenz“ einen regelrechten Boom an den Aktienmärkten, angetrieben durch massive Investitionen großer Technologieunternehmen. Dies führte zu einer herausragenden Performance der „Magnificent Seven“ (Apple, Microsoft, Nvidia, Amazon, Meta, Tesla, Alphabet) und trug maßgeblich zur allgemeinen Marktstimmung bei.

Die Geldpolitik der Zentralbanken war ein weiterer entscheidender Faktor im Jahr 2023. Die US-Notenbank hob die Zinsen über die erste Jahreshälfte hinweg zunächst noch an, signalisierte aber im weiteren Verlauf eine mögliche Pause in ihrem Straffungskurs, während die Europäische Zentralbank zunächst abwartete und die Zinsen weiter anhub.

Trotz einiger Turbulenzen auf dem Markt, darunter der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank und die Unsicherheit bezüglich der US-Schuldengrenze, schloss das Jahr 2023 letztendlich mit einer starken Performance. Die Dynamik der Jahresendralle hob die Stimmung und zeigte die Widerstandsfähigkeit der Märkte.

Von dieser Marktentwicklung konnten auch unsere Misch- und Rentenfonds positiv profitieren!

So verzeichnete der PVV SICAV – PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS eine positive Rendite von 7,46%, was auf eine solide Auswahl von Unternehmensanleihen, eine effektive Portfoliomanagement-strategie, eine aktive Durations- und Bonitätssteuerung sowie die günstigen Bedingungen am Anleihenmarkt zurückzuführen war. Insbesondere die zunächst relativ kurze Duration sowie die sukzessive Verlängerung der Bondlaufzeiten im Verlauf des Jahres führten zur, auch im Vergleich zu anderen europäischen Rentenfonds, erfreulichen Entwicklung.

Der PVV SICAV – Global Core ETF Selection konnte ebenfalls einen deutlichen Wertzuwachs von 10,19% erzielen. Hierbei waren die breit diversifizierte Auswahl an Aktien-ETFs mit Fokus auf die globalen Leitindizes sowie eine aktive, taktische Steuerung der Aktienquoten der positiven Entwicklung zuträglich.

Die tendenziell weniger dynamisch ausgerichtete Allokation des PVV SICAV – PVV CLASSIC ließ den Fonds um 7,13% steigen. Der Fonds profitierte von der ausgewogenen Mischung seiner Zielinvestments auf der Renten- und Aktienseite sowie der taktischen Steuerung der Aktienquote.

## **Ausblick 2024: Hohe Erwartungen an Zinssenkungen**

Die beeindruckende Jahresendralle von 2023 hat eine Welle der Erwartung an mögliche Zinssenkungen ausgelöst, die eine Vielzahl von Fragen aufwirft, die den vorherigen Optimismus etwas dämpfen könnte. Diese Erwartungen sind das Ergebnis intensiver Spekulationen über bevorstehende deutliche Zinssenkungen ab März 2024 durch die US-Notenbank. Allerdings scheint diese Erwartung möglicherweise übertrieben zu sein, da die Fed bisher nur drei Zinssenkungen im Gesamtvolumen von 75 Basispunkten angekündigt hat. Im Gegensatz dazu hat der Markt bereits fünf bis sechs Zinssenkungen eingepreist, die mit einem erheblichen Leitzins-Rückgang von über 100 Basispunkten verbunden wären. Diese Diskrepanz könnte im neuen Jahr zu Enttäuschungen führen, insbesondere wenn die erwarteten Zinssenkungen nicht in dem Maße eintreten, wie vom Markt angenommen. Eine solche Entwicklung wird wahrscheinlich eintreten, wenn die Inflationsdaten erneut höher ausfallen oder der Arbeitsmarkt weiterhin robust bleibt. In solchen Fällen hätte die US-Notenbank wenig Anreiz, die Zinsen deutlich zu senken. Die Prognose der Fed deutet darauf hin, dass sich die US-Wirtschaft weiterhin positiv entwickeln wird, was sowohl eine sanfte Landung („soft landing“) als auch das Ausbleiben einer Landung („no landing“) wahrscheinlich macht. Die finanzielle Lage der einzelnen US-Unternehmen wird sich in der zweiten Hälfte des Jahres während des Beginns der neuen Berichtssaison klären. Es wird erwartet, dass eine Anpassung der Markterwartungen hinsichtlich Zinssenkungen den üblichen Mustern folgen wird, wobei Anleiherenditen steigen und -kurse fallen, während auch Aktienkurse, insbesondere bei Small-Caps und Growth-Werten, zurückgehen könnten.

Ein weiterer Unsicherheitsfaktor im Jahr 2024 sind die US-Präsidentenwahlen, bei denen über zwei Milliarden Menschen in mehr als 70 Staaten dazu aufgerufen werden, ihre Stimme abzugeben. Diese Wahlen könnten erhebliche Auswirkungen auf die internationale Gemeinschaft, Handelsbeziehungen, laufende Konflikte und die Gesellschaft in den USA selbst haben, insbesondere falls Donald Trump wieder ins Weiße Haus zurückkehren sollte. Historisch betrachtet war das erste Quartal an den Börsen in einem US-Wahljahr oft das schwächste.

Angesichts eines hohen Grades an Optimismus, bereits ausgereizter Stimmungsindikatoren und einer vergleichsweise niedrigen erwarteten Volatilität, stellt dies insgesamt keine optimale Grundlage für eine deutliche Ausweitung von Risikoanlagen oder Laufzeitriskiken dar. Obwohl unser Basisszenario für das Jahr 2024 von steigenden Aktienmärkten ausgeht, wäre es vernünftig, zunächst eine Normalisierung des Marktumfelds abzuwarten. Ein behutsamer Ansatz erscheint daher angebracht, um möglichen Abwärtsrisiken vorzubeugen. Es ist ratsam, die Entwicklungen im ersten Quartal aufmerksam zu verfolgen, um sich potenziell eröffnende Chancen optimal zu nutzen.

Luxemburg, im April 2024

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

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

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

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

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Deutschland   | 70,77 %         |
| Irland  | 12,50 %         |
| Luxemburg   | 10,50 %         |
| Schweiz   | 1,87 %          |
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 0,03 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 95,67 %         |
| Bankverbindlichkeiten <sup>2)</sup>                   | -4,30 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 8,63 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Investmentfondsanteile                                | 93,77 %         |
| Verbraucherdienste                                    | 1,87 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 0,03 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 95,67 %         |
| Bankverbindlichkeiten <sup>2)</sup>                   | -4,30 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 8,63 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

#### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 17,95                                   | 343.453              | 1.728,53                              | 52,26             |
| 31.12.2022 | 11,97                                   | 261.699              | -3.761,04                             | 45,74             |
| 31.12.2023 | 3,49                                    | 71.298               | -9.053,63                             | 49,00             |

<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 31. Dezember 2023

|   | EUR                 |
|---|---------------------|
| Wertpapiervermögen                            | 3.342.350,91        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.729.651,04) |                     |
| Zinsforderungen                               | 1.628,43            |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften          | 689.324,12          |
|   | <b>4.033.303,46</b> |
| Bankverbindlichkeiten <sup>1)</sup>           | -150.101,95         |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften    | -367.313,37         |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                | -22.124,75          |
|   | <b>-539.540,07</b>  |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                | <b>3.493.763,39</b> |
| <b>Umlaufende Aktien</b>                      | <b>71.297,988</b>   |
| <b>Aktienwert</b>                             | <b>49,00 EUR</b>    |

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | EUR                 |
|--|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 11.969.907,18       |
| Ordentlicher Nettoaufwand                                      | -52.656,78          |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -57.992,84          |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 13.620,39           |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -9.067.254,60       |
| Realisierte Gewinne  | 1.702.340,57        |
| Realisierte Verluste   | -566.515,80         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -1.138.314,43       |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 690.629,70          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>3.493.763,39</b> |

### Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|  | Stück             |
|--|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 261.698,988       |
| Ausgegebene Aktien                                       | 288,000           |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -190.689,000      |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>71.297,988</b> |

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

EUR

**Erträge**

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| Erträge aus Investmentanteilen | 37.706,61        |
| Bankzinsen                     | 15.289,33        |
| Bestandsprovisionen            | 2.085,68         |
| Sonstige Erträge               | 391,22           |
| Ertragsausgleich               | -21.486,19       |
| <b>Erträge insgesamt</b>       | <b>33.986,65</b> |

**Aufwendungen**

|  |                   |
|--|-------------------|
| Zinsaufwendungen   | -50,13            |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung                    | -102.153,90       |
| Verwahrstellenvergütung  | -19.971,03        |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                 | -12.474,40        |
| Taxe d'abonnement  | -2.758,98         |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                              | -12.247,63        |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -2.602,53         |
| Register- und Transferstellenvergütung                             | -3.225,00         |
| Staatliche Gebühren  | -2.923,36         |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                | -7.715,50         |
| Aufwandsausgleich  | 79.479,03         |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>-86.643,43</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>                                   | <b>-52.656,78</b> |

**Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup>** **44.123,55**

**Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup>** **2,36**

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

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

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

| ISIN  | Wertpapiere  |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Anleihen</b>   |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| <b>EUR</b>  |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| XS0282937985  | 0,000% Lehman Brothers Holdings Inc. FRN v.07(2014)  |     | 0                                 | 0                                 | 750.000 | 0,1440   | 1.080,00            | 0,03                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.080,00</b>     | <b>0,03</b>                           |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.080,00</b>     | <b>0,03</b>                           |
| <b>Anleihen</b>   |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.080,00</b>     | <b>0,03</b>                           |
| <b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>  |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| <b>Deutschland</b>  |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| DE0009781906  | inprimo AktienSpezial  | EUR | 9.972                             | 2.655                             | 7.317   | 98,0100  | 717.139,17          | 20,53                                 |
| DE000A0F5HA3  | inprimo RentenWachstum AMI   | EUR | 8.820                             | 1.339                             | 7.481   | 97,1200  | 726.554,72          | 20,80                                 |
| DE000A2N82S9  | IPAM EURO Anleihen   | EUR | 36.440                            | 23.749                            | 12.691  | 46,8900  | 595.080,99          | 17,03                                 |
| DE0005933956  | iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF DE  | EUR | 23.131                            | 13.564                            | 9.567   | 45,3150  | 433.528,61          | 12,41                                 |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>2.472.303,49</b> | <b>70,77</b>                          |
| <b>Irland</b>   |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| IE00BYW2V44   | SPDR S&P 500 UCITS ETF   | EUR | 135.299                           | 98.499                            | 36.800  | 11,8640  | 436.595,20          | 12,50                                 |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>436.595,20</b>   | <b>12,50</b>                          |
| <b>Luxemburg</b>  |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| LU0290358497  | Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF   | EUR | 2.629                             | 0                                 | 2.629   | 139,5500 | 366.876,95          | 10,50                                 |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>366.876,95</b>   | <b>10,50</b>                          |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>3.275.775,64</b> | <b>93,77</b>                          |
| <b>Zertifikate</b>  |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| <b>Schweiz</b>  |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| DE000VU6USL2  | Vontobel Financial Products GmbH/PVV Artificial Intelligence Index (Net Return) (EUR) Zert. v.23(2199) | EUR | 577                               | 0                                 | 577     | 113,5100 | 65.495,27           | 1,87                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>65.495,27</b>    | <b>1,87</b>                           |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>65.495,27</b>    | <b>1,87</b>                           |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>65.495,27</b>    | <b>1,87</b>                           |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>3.342.350,91</b> | <b>95,67</b>                          |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>-150.101,95</b>  | <b>-4,30</b>                          |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>301.514,43</b>   | <b>8,63</b>                           |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>3.493.763,39</b> | <b>100,00</b>                         |

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

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

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



## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

|                   |     |   |        |
|-------------------|-----|---|--------|
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9284 |
| US-Dollar         | USD | 1 | 1,1104 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

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

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

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Deutschland   | 29,60 %         |
| Niederlande   | 23,41 %         |
| Frankreich  | 10,84 %         |
| Vereinigtes Königreich                                | 7,12 %          |
| Luxemburg   | 4,95 %          |
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 3,85 %          |
| Schweden  | 2,53 %          |
| Japan   | 2,20 %          |
| Irland  | 1,84 %          |
| Italien   | 1,39 %          |
| Jungferninseln (GB)                                   | 1,33 %          |
| Portugal  | 1,33 %          |
| Malta   | 0,94 %          |
| Österreich  | 0,94 %          |
| Schweiz   | 0,94 %          |
| Griechenland  | 0,89 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 94,10 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 6,04 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,14 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

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

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Versicherungen  | 12,51 %         |
| Versorgungsbetriebe                                   | 9,96 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 8,26 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 7,76 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 6,09 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 5,74 %          |
| Transportwesen  | 5,38 %          |
| Telekommunikationsdienste                             | 5,17 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 4,79 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 4,63 %          |
| Banken  | 4,62 %          |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe                  | 4,23 %          |
| Investitionsgüter                                     | 3,74 %          |
| Media & Entertainment                                 | 3,30 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 2,79 %          |
| Energie   | 2,30 %          |
| Software & Dienste                                    | 1,35 %          |
| Verbraucherdienste                                    | 0,78 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 0,46 %          |
| Immobilien  | 0,24 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 94,10 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 6,04 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,14 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 26,94                                   | 572.392              | -8.237,07                             | 47,07             |
| 31.12.2022 | 22,95                                   | 552.865              | -737,32                               | 41,52             |
| 31.12.2023 | 21,11                                   | 484.575              | -2.859,49                             | 43,56             |

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 19.859.270,72        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 21.962.800,83) |                      |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                     | 1.274.297,80         |
| Zinsforderungen                                | 322.585,22           |
|  | <b>21.456.153,74</b> |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften     | -303.030,30          |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                 | -43.126,13           |
|  | <b>-346.156,43</b>   |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                 | <b>21.109.997,31</b> |
| <b>Umlaufende Aktien</b>                       | <b>484.575,000</b>   |
| <b>Aktienwert</b>                              | <b>43,56 EUR</b>     |

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 22.954.946,12        |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 487.175,37           |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 21.200,71            |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 554.077,79           |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -3.413.566,30        |
| Realisierte Gewinne  | 52.750,32            |
| Realisierte Verluste   | -434.261,44          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 213.864,05           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 1.197.850,69         |
| Ausschüttung   | -524.040,00          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>21.109.997,31</b> |

### Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|  | Stück              |
|--|--------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 552.865,000        |
| Ausgegebene Aktien                                       | 13.131,000         |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -81.421,000        |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>484.575,000</b> |

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

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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

EUR

### Erträge

|                          |                   |
|--------------------------|-------------------|
| Dividenden               | -114,00           |
| Zinsen auf Anleihen      | 866.178,10        |
| Bankzinsen               | 22.661,03         |
| Sonstige Erträge         | 301,60            |
| Ertragsausgleich         | -39.250,83        |
| <b>Erträge insgesamt</b> | <b>849.775,90</b> |

### Aufwendungen

|  |                    |
|--|--------------------|
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung                    | -287.334,32        |
| Verwahrstellenvergütung  | -24.181,31         |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                 | -21.116,70         |
| Taxe d'abonnement  | -10.507,91         |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                              | -12.271,86         |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -5.473,34          |
| Register- und Transferstellenvergütung                             | -2.475,00          |
| Staatliche Gebühren  | -5.347,40          |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                | -11.942,81         |
| Aufwandsausgleich  | 18.050,12          |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>-362.600,53</b> |

**Ordentlicher Nettoertrag** **487.175,37**

**Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt** <sup>2)</sup> **10.227,48**

**Total Expense Ratio in Prozent** <sup>2)</sup> **1,79**

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

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

# PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN                                | Wertpapiere  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|-----------------|---------------------------------------|
| <b>Anleihen</b>                     |  |                                   |                                   |         |          |                 |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |         |          |                 |                                       |
| <b>EUR</b>                          |  |                                   |                                   |         |          |                 |                                       |
| XS1180651587                        | 4,250% Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                  | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 99,3250  | 397.300,00      | 1,88                                  |
| XS2625136531                        | 4,000% Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.23(2033)                                      | 300.000                           | 0                                 | 300.000 | 104,2060 | 312.618,00      | 1,48                                  |
| DE000A2DAH6                         | 3,099% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)                                 | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 97,9890  | 293.967,00      | 1,39                                  |
| XS2590758400                        | 3,550% AT & T Inc. v.23(2025)  | 200.000                           | 0                                 | 200.000 | 100,5650 | 201.130,00      | 0,95                                  |
| XS1600704982                        | 2,375% Athora Netherlands N.V. Reg.S. v.17(2024)                                 | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 98,4110  | 393.644,00      | 1,86                                  |
| XS0181369454                        | 3,119% AXA S.A. EMTN FRN Perp.   | 0                                 | 0                                 | 350.000 | 78,8750  | 276.062,50      | 1,31                                  |
| DE000A11QR73                        | 3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)                                   | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 99,0860  | 396.344,00      | 1,88                                  |
| XS2698773913                        | 4,125% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2033)                                     | 300.000                           | 0                                 | 300.000 | 108,1600 | 324.480,00      | 1,54                                  |
| XS2193661324                        | 3,250% BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                         | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 96,8250  | 193.650,00      | 0,92                                  |
| XS2391779134                        | 3,000% British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                   | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 89,1250  | 356.500,00      | 1,69                                  |
| DE000CZ40LW5                        | 4,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2027)                                     | 0                                 | 0                                 | 150.000 | 101,0720 | 151.608,00      | 0,72                                  |
| DE000A0D24Z1                        | 3,125% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp.                             | 300.000                           | 0                                 | 300.000 | 75,7500  | 227.250,00      | 1,08                                  |
| XS2391403354                        | 2,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)                                   | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 86,6080  | 173.216,00      | 0,82                                  |
| XS1271836600                        | 4,382% Dte. Lufthansa AG Reg.S. FRN v.15(2075)                                   | 0                                 | 0                                 | 350.000 | 96,2500  | 336.875,00      | 1,60                                  |
| DE000A30WV1                         | 4,375% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)                  | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 98,5440  | 394.176,00      | 1,87                                  |
| PTEDPROM0029                        | 1,875% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081) | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 93,3090  | 279.927,00      | 1,33                                  |
| FR0011401751                        | 5,375% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.        | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 100,2840 | 300.852,00      | 1,43                                  |
| FR0013367612                        | 4,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.             | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 99,1450  | 198.290,00      | 0,94                                  |
| XS1587893451                        | 3,375% ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)                                   | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 95,3190  | 285.957,00      | 1,35                                  |
| XS2589260723                        | 4,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.23(2031)                      | 200.000                           | 0                                 | 200.000 | 103,9050 | 207.810,00      | 0,98                                  |
| FR0013461274                        | 5,875% Eramet S.A. Reg.S. v.19(2025)   | 200.000                           | 0                                 | 200.000 | 100,7500 | 201.500,00      | 0,95                                  |
| XS1716945586                        | 3,250% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                        | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 96,6660  | 386.664,00      | 1,83                                  |
| FR00140005C6                        | 1,500% Eutelsat S.A. Reg.S. v.20(2028)   | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 75,0000  | 225.000,00      | 1,07                                  |
| XS1109836038                        | 3,375% Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 98,4960  | 295.488,00      | 1,40                                  |
| FR0013518420                        | 2,375% Iliad S.A. Reg.S. v.20(2026)  | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 95,2500  | 285.750,00      | 1,35                                  |
| XS2056730323                        | 2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.                   | 0                                 | 0                                 | 100.000 | 97,9940  | 97.994,00       | 0,46                                  |
| XS2264074647                        | 2,375% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.20(2025)                        | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 97,6470  | 195.294,00      | 0,93                                  |
| SE0015194527                        | 9,706% MGI - Media and Games Invest SE Reg.S. FRN v.20(2024)                     | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 99,0000  | 198.000,00      | 0,94                                  |
| XS1550988643                        | 4,625% NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)                           | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 99,8750  | 199.750,00      | 0,95                                  |
| XS2643320018                        | 4,125% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.23(2027)                       | 300.000                           | 0                                 | 300.000 | 104,1050 | 312.315,00      | 1,48                                  |
| SE0010663260                        | 10,002% Quant AB FRN v.18(2023)  | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 53,0000  | 159.000,00      | 0,75                                  |

<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 Jahresberichtes.

# PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN                                | Wertpapiere   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>EUR (Fortsetzung)</b>            |   |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| XS2332889778                        | 4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                       | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 67,5000  | 270.000,00           | 1,28                                  |
| XS2353474401                        | 3,000% Renewi Plc. Reg.S. Green Bond v.21(2027)                           | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 97,7180  | 195.436,00           | 0,93                                  |
| XS2523390271                        | 2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)   | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 98,6720  | 296.016,00           | 1,40                                  |
| NO0012530973                        | 10,700% Schletter International BV FRN v.22(2025)                         | 0                                 | 0                                 | 250.000 | 104,6250 | 261.562,50           | 1,24                                  |
| XS2408454077                        | 0,750% Sinochem Offshore Capital Company Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2025)      | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 93,4070  | 280.221,00           | 1,33                                  |
| XS1684385161                        | 3,125% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2025)                       | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 96,6250  | 193.250,00           | 0,92                                  |
| XS0222524372                        | 7,025% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.                        | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 95,4000  | 286.200,00           | 1,36                                  |
| XS2195096420                        | 1,375% Symrise AG Reg.S. v.20(2027)                                       | 300.000                           | 0                                 | 300.000 | 93,9840  | 281.952,00           | 1,34                                  |
| XS2410367747                        | 2,880% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp. | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 91,0000  | 182.000,00           | 0,86                                  |
| XS2244837162                        | 7,500% Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.20(2025)                          | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 102,2300 | 204.460,00           | 0,97                                  |
| XS1439749281                        | 1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.16(2024)  | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 97,4310  | 194.862,00           | 0,92                                  |
| XS2414835921                        | 2,500% UGI International LLC Reg.S. v.21(2029)                            | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 85,0360  | 170.072,00           | 0,81                                  |
| XS2010027881                        | 4,625% United Group BV Reg.S. v.21(2028)                                  | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 94,7500  | 189.500,00           | 0,90                                  |
| XS1064049767                        | 5,250% Württembergische Lebensversicherung AG Fix-to-Float v.14(2044)     | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 100,3220 | 300.966,00           | 1,43                                  |
| DE000WBP0A20                        | 4,125% Wüstenrot Bausparkasse AG EMTN v.17(2027)                          | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 94,0000  | 282.000,00           | 1,34                                  |
|                                     |   |                                   |                                   |         |          | <b>11.846.909,00</b> | <b>56,16</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |         |          | <b>11.846.909,00</b> | <b>56,16</b>                          |

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

| <b>EUR</b>   |  |         |   |         |          |            |      |
|--------------|--|---------|---|---------|----------|------------|------|
| XS1978209002 | 1,500% Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. Reg.S. v.19(2024)                    | 817     | 0 | 72.366  | 1,0037   | 726,36     | 0,00 |
| XS1978210273 | 1,500% Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. Reg.S. v.19(2024)                    | 1.359   | 0 | 72.366  | 0,5000   | 361,83     | 0,00 |
| XS2282606578 | 2,625% Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0       | 0 | 200.000 | 91,0000  | 182.000,00 | 0,86 |
| DE000A2YNQW7 | 4,500% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)                                  | 0       | 0 | 200.000 | 99,7940  | 199.588,00 | 0,95 |
| XS2726461986 | 3,875% BNI [Finance] B.V. Reg.S. v.23(2030)                            | 300.000 | 0 | 300.000 | 104,0700 | 312.210,00 | 1,48 |
| XS2403031912 | 8,722% BURGER KING France SAS Reg.S. FRN v.21(2026)                    | 0       | 0 | 300.000 | 100,5000 | 301.500,00 | 1,43 |
| XS2480543102 | 2,125% Credit Suisse AG EMTN Reg.S. v.22(2024)                         | 200.000 | 0 | 200.000 | 99,1880  | 198.376,00 | 0,94 |
| XS1758723883 | 2,875% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)                  | 0       | 0 | 300.000 | 98,1250  | 294.375,00 | 1,39 |
| NO0012487596 | 8,000% DEAG Deutsche Entertainment AG v.23(2026)                       | 160.000 | 0 | 160.000 | 102,7300 | 164.368,00 | 0,78 |
| XS2326497802 | 6,000% Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026)                                  | 0       | 0 | 300.000 | 98,6250  | 295.875,00 | 1,40 |
| XS1730863260 | 4,332% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)               | 300.000 | 0 | 300.000 | 100,1870 | 300.561,00 | 1,42 |
| XS2577042893 | 3,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2037)                   | 300.000 | 0 | 300.000 | 105,2850 | 315.855,00 | 1,50 |

<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 Jahresberichtes.

## PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN  | Wertpapiere  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>EUR (Fortsetzung)</b>  |  |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| XS1991034825  | 3,500% eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2026)                                | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 97,2500  | 389.000,00          | 1,84                                  |
| DE000A30VGD9  | 2,625% Heraeus Fin Reg.S. v.22(2027)                                       | 300.000                           | 0                                 | 300.000 | 97,3450  | 292.035,00          | 1,38                                  |
| NO0012938325  | 7,000% Hörmann Industries GmbH v.23(2028)                                  | 100.000                           | 0                                 | 100.000 | 108,0000 | 108.000,00          | 0,51                                  |
| DE000A19S801  | 0,000% Hylea Group S.A. v.17(2022)   | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 0,0500   | 150,00              | 0,00                                  |
| XS1890845875  | 3,250% Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.     | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 98,8390  | 197.678,00          | 0,94                                  |
| XS1634532748  | 3,125% Intrum AB Reg.S. v.17(2024)   | 0                                 | 0                                 | 156.333 | 98,4320  | 153.882,03          | 0,73                                  |
| DE000A2SBDE0  | 1,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.19(2027)                                   | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 91,9590  | 275.877,00          | 1,31                                  |
| XS1551347393  | 2,200% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2024)                 | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 99,7500  | 199.500,00          | 0,95                                  |
| XS2726263911  | 4,125% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)                            | 200.000                           | 0                                 | 200.000 | 106,2090 | 212.418,00          | 1,01                                  |
| NO0012530965  | 12,425% Mutares SE & Co. KGaA FRN v.23(2027)                               | 280.000                           | 0                                 | 280.000 | 106,8500 | 299.180,00          | 1,42                                  |
| DE000A2NBR88  | 6,500% Neue ZWL Zahnradwerk Leipzig GmbH v.18(2024)                        | 0                                 | 0                                 | 100.000 | 97,2000  | 97.200,00           | 0,46                                  |
| XS2355604880  | 2,500% Nomad Foods BondCo Plc. Reg.S. v.21(2028)                           | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 93,3940  | 280.182,00          | 1,33                                  |
| DE000A2TSDK9  | 4,500% Nordwest Industrie Group GmbH v.19(2025)                            | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 70,0000  | 210.000,00          | 0,99                                  |
| XS1853998182  | 4,000% Otto GmbH & Co. KG Reg.S. Fix-to-Float Perp.                        | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 96,2670  | 192.534,00          | 0,91                                  |
| XS2359929812  | 3,375% Public Power Corporation S.A. Reg.S. v.21(2028)                     | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 93,9420  | 187.884,00          | 0,89                                  |
| XS2202907510  | 3,375% Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.20(2026)              | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 97,1180  | 291.354,00          | 1,38                                  |
| XS2272358024  | 2,625% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.       | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 16,0000  | 48.000,00           | 0,23                                  |
| XS2010028343  | 2,875% SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                  | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 91,1240  | 273.372,00          | 1,29                                  |
| XS2189594315  | 2,125% SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. Reg.S. v.20(2025)                 | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 98,1590  | 196.318,00          | 0,93                                  |
| BE6300371273  | 3,500% Telenet Finance Luxembourg Notes S.a.r.l. Reg.S. v.17(2028)         | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 95,1250  | 190.250,00          | 0,90                                  |
| NO0011129496  | 4,750% TEMPTON Personaldienstleistungen GmbH v.21(2026)                    | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 91,5500  | 183.100,00          | 0,87                                  |
| DE000A2GSWY7  | 0,000% TERRAGON AG v.19(2024)  | 0                                 | 0                                 | 150.000 | 1,8000   | 2.700,00            | 0,01                                  |
| XS2189766970  | 3,750% Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.20(2030)                         | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 91,7500  | 275.250,00          | 1,30                                  |
| XS2437324333  | 3,875% Webuild S.p.A. Reg.S. v.22(2026)                                    | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 98,0000  | 294.000,00          | 1,39                                  |
| AT0000A1VKJ4  | 3,500% Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group v.17(2027) | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 99,2970  | 198.594,00          | 0,94                                  |
| XS2116386132  | 3,375% Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)                                 | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 84,0000  | 252.000,00          | 1,19                                  |
|   |  |                                   |                                   |         |          | <b>7.866.254,22</b> | <b>37,25</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |         |          | <b>7.866.254,22</b> | <b>37,25</b>                          |

<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 31. Dezember 2023

| ISIN  | Wertpapiere  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>EUR</b>  |  |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| XS0252835110  | 0,000% Lehman Brothers Holdings Inc. EMTN FRN v.06(2011)           | 0                                 | 0                                 | 130.000 | 0,0350  | 45,50                | 0,00                                  |
| XS1608040090  | 3,875% Senvion Holding GmbH Reg.S. Green Bond v.17(2022)           | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 0,1040  | 312,00               | 0,00                                  |
|   |  |                                   |                                   |         |         | <b>357,50</b>        | <b>0,00</b>                           |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |         |         | <b>357,50</b>        | <b>0,00</b>                           |
| <b>Anleihen</b>   |  |                                   |                                   |         |         | <b>19.713.520,72</b> | <b>93,41</b>                          |
| <b>Wandelanleihen</b>   |  |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>EUR</b>  |  |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| DE000LB2CPE5  | 4,000% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 72,8750 | 145.750,00           | 0,69                                  |
|   |  |                                   |                                   |         |         | <b>145.750,00</b>    | <b>0,69</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |         |         | <b>145.750,00</b>    | <b>0,69</b>                           |
| <b>Wandelanleihen</b>   |  |                                   |                                   |         |         | <b>145.750,00</b>    | <b>0,69</b>                           |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |  |                                   |                                   |         |         | <b>19.859.270,72</b> | <b>94,10</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>                                   |  |                                   |                                   |         |         | <b>1.274.297,80</b>  | <b>6,04</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>                      |  |                                   |                                   |         |         | <b>-23.571,21</b>    | <b>-0,14</b>                          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>   |  |                                   |                                   |         |         | <b>21.109.997,31</b> | <b>100,00</b>                         |

## Devisenkurse

Zum 31. Dezember 2023 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

- <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.

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

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

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

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Irland  | 39,30 %         |
| Deutschland   | 32,35 %         |
| Luxemburg   | 18,41 %         |
| Schweiz   | 1,48 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 91,54 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 8,06 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,40 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Investmentfondsanteile                                | 90,06 %         |
| Verbraucherdienste                                    | 1,48 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 91,54 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 8,06 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,40 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

#### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 6,97                                    | 126.559              | 2.101,55                              | 55,06             |
| 31.12.2022 | 4,89                                    | 99.264               | -1.369,40                             | 49,25             |
| 31.12.2023 | 7,68                                    | 141.586              | 2.201,69                              | 54,27             |

<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 31. Dezember 2023

|   | EUR                 |
|---|---------------------|
| Wertpapiervermögen                            | 7.034.619,30        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.662.001,06) |                     |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                    | 619.355,73          |
| Zinsforderungen                               | 1.959,07            |
| Dividendenforderungen                         | 5.699,40            |
| Forderungen aus Absatz von Aktien             | 64.968,00           |
|   | <b>7.726.601,50</b> |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                | -43.079,61          |
|   | <b>-43.079,61</b>   |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                | <b>7.683.521,89</b> |
| <b>Umlaufende Aktien</b>                      | <b>141.586,000</b>  |
| <b>Aktienwert</b>                             | <b>54,27 EUR</b>    |

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | EUR                 |
|--|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 4.888.519,28        |
| Ordentlicher Nettoaufwand                                      | -130.110,28         |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 17.855,79           |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 2.605.682,27        |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -403.990,57         |
| Realisierte Gewinne  | 277.067,23          |
| Realisierte Verluste   | -101.190,15         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 378.717,48          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 150.970,84          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>7.683.521,89</b> |

**Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf**

|  | Stück              |
|--|--------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 99.264,000         |
| Ausgegebene Aktien                                       | 50.209,000         |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -7.887,000         |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>141.586,000</b> |

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

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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

EUR

### Erträge

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| Erträge aus Investmentanteilen | 41.066,63        |
| Bankzinsen                     | 14.364,68        |
| Sonstige Erträge               | 317,55           |
| Ertragsausgleich               | 5.975,25         |
| <b>Erträge insgesamt</b>       | <b>61.724,11</b> |

### Aufwendungen

|  |                    |
|--|--------------------|
| Zinsaufwendungen   | -82,46             |
| Performancevergütung   | -11.616,46         |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung                    | -92.608,48         |
| Verwahrstellenvergütung  | -11.988,49         |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                 | -16.513,21         |
| Taxe d'abonnement  | -3.398,12          |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                              | -18.496,39         |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -1.454,49          |
| Register- und Transferstellenvergütung                             | -4.668,15          |
| Staatliche Gebühren  | -1.219,24          |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                | -5.957,86          |
| Aufwandsausgleich  | -23.831,04         |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>-191.834,39</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>                                   | <b>-130.110,28</b> |

**Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup>** 26.785,93

**Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup>** 2,43

**Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>** 0,18

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

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

## PVV SICAV - Global Core ETF Selection

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN  | Wertpapiere  |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Investmentfondsanteile</b> <sup>2)</sup>                                       |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| <b>Deutschland</b>  |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| DE000A0F5HA3  | inprimo RentenWachstum AMI   | EUR | 14.333                            | 7.166                             | 7.167   | 97,1200  | 696.059,04          | 9,06                                  |
| DE000A2N82S9  | IPAM EURO Anleihen   | EUR | 29.224                            | 727                               | 28.497  | 46,8900  | 1.336.224,33        | 17,39                                 |
| DE0005933956  | iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF DE  | EUR | 18.554                            | 8.552                             | 10.002  | 45,3150  | 453.240,63          | 5,90                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>2.485.524,00</b> | <b>32,35</b>                          |
| <b>Irland</b>   |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| IE000Y9MG996  | Amundi US Tech 100 Equal Weight UCITS ETF  | USD | 54.300                            | 27.150                            | 27.150  | 12,8500  | 314.190,83          | 4,09                                  |
| IE00B5SG8Z57  | HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF   | USD | 11.287                            | 6.772                             | 4.515   | 13,6650  | 55.563,29           | 0,72                                  |
| IE00BKM4GZ66  | iShares - Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF   | EUR | 6.106                             | 0                                 | 6.106   | 28,7330  | 175.443,70          | 2,28                                  |
| IE00BQT3WG13  | iShares MSCI China A UCITS ETF   | EUR | 0                                 | 0                                 | 38.273  | 3,7050   | 141.801,47          | 1,85                                  |
| IE00B5L8K969  | iShares MSCI EM Asia UCITS ETF   | EUR | 864                               | 0                                 | 864     | 143,7800 | 124.225,92          | 1,62                                  |
| IE00BYVQ9F29  | iShares NASDAQ 100 UCITS ETF   | EUR | 86.598                            | 45.612                            | 51.386  | 10,2460  | 526.500,96          | 6,85                                  |
| IE00BJ38QD84  | SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF   | EUR | 6.834                             | 2.258                             | 4.576   | 52,9600  | 242.344,96          | 3,15                                  |
| IE00B4YBJ215  | SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF  | USD | 2.952                             | 0                                 | 2.952   | 85,3000  | 226.770,17          | 2,95                                  |
| IE00BYW2V44   | SPDR S&P 500 UCITS ETF   | EUR | 173.356                           | 130.186                           | 63.170  | 11,8640  | 749.448,88          | 9,75                                  |
| IE0002EI5AG0  | Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF   | EUR | 59.092                            | 50.048                            | 50.644  | 9,1710   | 464.456,12          | 6,04                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>3.020.746,30</b> | <b>39,30</b>                          |
| <b>Luxemburg</b>  |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| LU0908500753  | Lyxor Core STOXX Europe 600 DR   | EUR | 3.523                             | 1.465                             | 2.058   | 217,3300 | 447.265,14          | 5,82                                  |
| LU0290358497  | Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF   | EUR | 5.122                             | 0                                 | 5.122   | 139,5500 | 714.775,10          | 9,30                                  |
| LU0659580079  | Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF   | EUR | 7.897                             | 0                                 | 7.897   | 32,0120  | 252.798,76          | 3,29                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.414.839,00</b> | <b>18,41</b>                          |
| <b>Investmentfondsanteile</b> <sup>2)</sup>                                       |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>6.921.109,30</b> | <b>90,06</b>                          |
| <b>Zertifikate</b>  |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| <b>Schweiz</b>  |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| DE000VU6USL2  | Vontobel Financial Products GmbH/PVV Artificial Intelligence Index (Net Return) (EUR) Zert. v.23(2199) | EUR | 1.000                             | 0                                 | 1.000   | 113,5100 | 113.510,00          | 1,48                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>113.510,00</b>   | <b>1,48</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>113.510,00</b>   | <b>1,48</b>                           |
| <b>Zertifikate</b>  |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>113.510,00</b>   | <b>1,48</b>                           |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>7.034.619,30</b> | <b>91,54</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent</b> <sup>3)</sup>                                  |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>619.355,73</b>   | <b>8,06</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>                      |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>29.546,86</b>    | <b>0,40</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>7.683.521,89</b> | <b>100,00</b>                         |

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

<sup>2)</sup> 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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

---

|           |     |   |        |
|-----------|-----|---|--------|
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1104 |
|-----------|-----|---|--------|

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

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens**  
zum 31. Dezember 2023

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 30.236.240,93        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 32.354.452,93) |                      |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                     | 1.893.653,53         |
| Zinsforderungen                                | 326.172,72           |
| Dividendenforderungen                          | 5.699,40             |
| Forderungen aus Absatz von Aktien              | 64.968,00            |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften           | 689.324,12           |
|  | <b>33.216.058,70</b> |
| Bankverbindlichkeiten <sup>1)</sup>            | -150.101,95          |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften     | -670.343,67          |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                 | -108.330,49          |
|  | <b>-928.776,11</b>   |
| <b>Netto-Fondsvermögen</b>                     | <b>32.287.282,59</b> |

**Veränderung des Netto-Fondsvermögens**  
im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 39.813.372,58        |
| Ordentlicher Nettoertrag                                   | 304.408,31           |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                             | -18.936,34           |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                         | 3.173.380,45         |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                        | -12.884.811,47       |
| Realisierte Gewinne  | 2.032.158,12         |
| Realisierte Verluste                                       | -1.101.967,39        |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                | -545.732,90          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste               | 2.039.451,23         |
| Ausschüttung   | -524.040,00          |
| <b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>32.287.282,59</b> |

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

EUR

**Erträge**

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Dividenden                     | -114,00           |
| Erträge aus Investmentanteilen | 78.773,24         |
| Zinsen auf Anleihen            | 866.178,10        |
| Bankzinsen                     | 52.315,04         |
| Bestandsprovisionen            | 2.085,68          |
| Sonstige Erträge               | 1.010,37          |
| Ertragsausgleich               | -54.761,77        |
| <b>Erträge insgesamt</b>       | <b>945.486,66</b> |

**Aufwendungen**

|  |                    |
|--|--------------------|
| Zinsaufwendungen   | -132,59            |
| Performancevergütung   | -11.616,46         |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung                    | -482.096,70        |
| Verwahrstellenvergütung  | -56.140,83         |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                 | -50.104,31         |
| Taxe d'abonnement  | -16.665,01         |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                              | -43.015,88         |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -9.530,36          |
| Register- und Transferstellenvergütung                             | -10.368,15         |
| Staatliche Gebühren  | -9.490,00          |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                | -25.616,17         |
| Aufwandsausgleich  | 73.698,11          |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>-641.078,35</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                    | <b>304.408,31</b>  |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.



## 1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds PVV SICAV wurde auf Initiative der PVV 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 PVV SICAV bestand zum 31. Dezember 2023 aus den Teilfonds PVV SICAV - PVV CLASSIC, PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS und PVV SICAV - Global Core ETF Selection.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82.183 eingetragen.

## 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Abschluss wurde in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen unter der Annahme der Unternehmensfortführung 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. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) kann eine Reduzierung der „taxe d'abonnement“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Gesellschaftsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Gesellschaftsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

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

## **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.

In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

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

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

## **8.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)**

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches Netto-Teilfondsvermögen)}} \times 100$$

Die TER gibt an, wie stark das jeweilige Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „taxe d'abonnement“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im jeweiligen Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der jeweilige Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

## **9.) TRANSAKTIONSKOSTEN**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

## 10.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Aktienkäufer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

## 11.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Teilfonds den Gesamtnettowert deren Portfolien nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

### Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

### VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz:**  
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR-Ansatz:**  
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Aktionär wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang angegeben.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

| OGAW                                      | Angewendetes Risikomanagementverfahren |
|---|--|
| PVV SICAV - PVV CLASSIC                   | Commitment Approach                    |
| PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS | Commitment Approach                    |
| PVV SICAV - Global Core ETF Selection     | Commitment Approach                    |

### Commitment Approach für die Teilfonds PVV SICAV - PVV CLASSIC, PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS und PVV SICAV – Global Core ETF Selection

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die Teilfonds PVV SICAV - PVV CLASSIC, PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS und PVV SICAV – Global Core ETF Selection jeweils der Commitment Approach verwendet.

## 12.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

### Russland/Ukraine-Konflikt

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

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

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

## 13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Die Teilfonds PVV SICAV – PVV CLASSIC, PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS und PVV SICAV – Global Core ETF Selection der PVV SICAV („übertragende Teilfonds“) wurden auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 31. Januar 2024 („Übertragungstichtag“) mit Wirkung zum 1. Februar 2024 mit den Teilfonds PIM AL - Global Core ETF Selection und PIM AL - UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS des Fonds PIM AL („übernehmende Teilfonds“) verschmolzen.

Im Zuge dieser Verschmelzung wurden die beiden Teilfonds PVV SICAV – PVV CLASSIC und PVV SICAV – Global Core ETF Selection der PVV SICAV mit dem Teilfonds PIM AL - Global Core ETF Selection des PIM AL und der Teilfonds PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS der PVV SICAV mit dem Teilfonds PIM AL - UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS des PIM AL verschmolzen und die PVV SICAV aufgelöst, sodass ab dem 1. Februar 2024 lediglich die übernehmenden Teilfonds des PIM AL in der Form eines Fonds Commun de Placement (FCP) fortbestehen.

Das jeweilige Umtauschverhältnis lautet wie folgt:

| Übertragender Teilfonds                   | ISIN         | WKN    | Übernehmender Teilfonds            | ISIN         | WKN    | Umtauschverhältnis |
|---|--------------|--------|------------------------------------|--------------|--------|--------------------|
| PVV SICAV - PVV CLASSIC                   | LU0225421923 | A0F5CE | PIM AL - Global Core ETF Selection | LU1023704148 | A1XCPV | 1 : 0,899653       |
| PVV SICAV - Global Core ETF Selection     | LU1023704148 | A1XCPV | PIM AL - Global Core ETF Selection | LU1023704148 | A1XCPV | 1 : 1              |
| PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS | LU0338461691 | A0NAJ8 | PIM AL - UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS | LU0338461691 | A0NAJ8 | 1 : 1              |

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

## 14.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

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

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) beläuft sich auf

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im Berichtszeitraum stellen sich die abgegrenzte Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Netto-Teilfondsvermögens) für die jeweiligen Aktienklassen wie folgt dar:

| Teilfonds                                 | Aktienklasse | Performancevergütung |      |
|---|--------------|----------------------|------|
|   |              | in EUR               | in % |
| PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS | Standard     | 0,00                 | 0,00 |
| PVV SICAV - PVV CLASSIC                   | Standard     | 0,00                 | 0,00 |
| PVV SICAV - Global Core ETF Selection     | Standard     | 11.616,46            | 0,18 |

## 15.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**PVV SICAV**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der PVV SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 26. April 2024

Björn Ebert

### 1.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat eine Vergütungssystematik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert sie die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungssystematik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und berücksichtigt dabei den Grundsatz zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für identifizierte Mitarbeiter.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen, wobei der Schwerpunkt auf der fixen Vergütung liegt. Jede außertarifliche Stelle wird anhand festgelegter Kriterien bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem für außertarifliche Mitarbeiter verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung des Mitarbeiters, der Entwicklung des jeweiligen Segmentes sowie dem Erfolg der IPConcept (Luxemburg) S.A.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Dieses leitet sich aus dem Vergütungssystem der außertariflichen Mitarbeiter ab, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele. Die variable Vergütung von identifizierten Mitarbeitern wird bei Erreichen eines festgelegten Schwellenwertes in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen.

Die Gesamtvergütung der 50 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.535.175,29 EUR. Diese unterteilt sich in:

|  |                  |
|--|------------------|
| Fixe Vergütung:  | 5.964.761,69 EUR |
| Variable Vergütung:  | 570.413,60 EUR   |
| Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt: | 1.234.472,80 EUR |
| Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:    | 0,00 EUR         |

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2023 zur Kenntnis genommen.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung der Vergütungssystematik vorgenommen.

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat das Fondsmanagement an die PVV AG ausgelagert.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen zur Verfügung gestellt:

|  |                  |
|--|------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: | 1.723.244,00 EUR |
| Davon feste Vergütung:   | 1.151.994,00 EUR |
| Davon variable Vergütung:  | 571.250,00 EUR   |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:   | 0,00 EUR         |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:   | 14               |

### **2.) 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 Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht 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.

**Investmentgesellschaft:**

**PVV SICAV**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft:**

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Jörg Hügel  
*Mitglied des Vorstands*  
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Mitglieder des Verwaltungsrates

Christian Hußmann  
*Mitglied des Vorstands*  
PVV AG

Frank Mooshöfer  
*Mitglied des Vorstands*  
PVV AG

**Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft:**

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer  
Klaus-Peter Bräuer

**Verwaltungsgesellschaft:**

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

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Vorstand der Verwaltungsgesellschaft**

**(Leitungsorgan):**

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Nikolaus Rummeler  
Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023)  
Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)

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

**DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Fondsmanager:**

**PVV AG**

Frankenstraße 348  
D-45133 Essen

**Vertriebs- und Informationsstelle:**

**PVV AG**

Frankenstraße 348  
D-45133 Essen

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

**DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft:**

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

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:**

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

