

# PIM AL

mit den Teilfonds

PIM AL - UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS  
PIM AL - Global Core ETF Selection

R.C.S. Luxembourg K2282

**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2024**

Verwaltungsgesellschaft

**IP**Concept

R.C.S. Luxemburg B 82183

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in  
der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

## **PIM AL - UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS**

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

## **PIM AL - Global Core ETF Selection**

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	10
Vermögensaufstellung	Seite	11

Zusammengefasster Halbjahresbericht des PIM AL	Seite	14
--	-------	----

Erläuterungen zum Halbjahresbericht 30. Juni 2024 (Anhang)	Seite	15
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	20

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, die Basisinformationsblätter 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 kostenlos erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

Halbjahresbericht  
1. Februar 2024 - 30. Juni 2024

**Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.**

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

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

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

Deutschland	27,89 %
Niederlande	23,58 %
Frankreich	10,35 %
Vereinigtes Königreich	6,25 %
Luxemburg	5,08 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,97 %
Schweden	2,84 %
Japan	2,47 %
Österreich	2,35 %
Irland	1,88 %
Italien	1,43 %
Jungferninseln (GB)	1,38 %
Portugal	1,38 %
Spanien	1,35 %
Griechenland	0,92 %
Wertpapiervermögen	94,12 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,50 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,38 %
	<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	11,11 %
Versorgungsbetriebe	9,91 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,93 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,63 %
Telekommunikationsdienste	6,57 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,83 %
Groß- und Einzelhandel	5,76 %
Investitionsgüter	5,27 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,72 %
Transportwesen	4,52 %
Banken	3,96 %
Automobile & Komponenten	3,85 %
Media & Entertainment	3,50 %
Hardware & Ausrüstung	2,84 %
Energie	2,36 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,35 %
Immobilien	1,91 %
Staatsanleihen	1,40 %
Software & Dienste	1,40 %
Verbraucherdienste	0,81 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,48 %
Immobilienmanagement und Entwicklung	0,01 %
Wertpapiervermögen	94,12 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,50 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,38 %
	<b>100,00 %</b>

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	19.502.091,69
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 19.284.813,16)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	931.542,49
Zinsforderungen	330.384,74
Sonstige Aktiva <sup>3)</sup>	17.357,33
	<b>20.781.376,25</b>
Sonstige Passiva <sup>4)</sup>	-58.276,17
	<b>-58.276,17</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>20.723.100,08</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>479.888,000</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>43,18 EUR</b>

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

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

<sup>3)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>4)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Performancevergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1180651587	4,250% Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	99,5900	398.360,00	1,92
XS2625136531	4,000% Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.23(2033)	300.000	0	300.000	101,6440	304.932,00	1,47
DE000A2DAH6	3,099% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	300.000	0	300.000	97,8240	293.472,00	1,42
XS2590758400	3,550% AT & T Inc. v.23(2025)	200.000	0	200.000	99,7700	199.540,00	0,96
XS0181369454	3,106% AXA S.A. EMTN FRN Perp.	350.000	0	350.000	92,2210	322.773,50	1,56
DE000A11QR73	3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	400.000	0	400.000	99,9880	399.952,00	1,93
DE000BLB6JZ6	4,250% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	200.000	0	200.000	101,7010	203.402,00	0,98
XS2698773913	4,125% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2033)	300.000	0	300.000	104,1970	312.591,00	1,51
XS2193661324	3,250% BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	97,8040	195.608,00	0,94
XS2391779134	3,000% British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	94,4190	377.676,00	1,82
XS2102934697	1,000% Cellnex Telecom S.A. Reg.S. v.20(2027)	300.000	0	300.000	93,1850	279.555,00	1,35
DE000CZ40LW5	4,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	150.000	0	150.000	100,8840	151.326,00	0,73
FR001400Q7X2	4,125% Covivio Hotels S.C.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2033)	300.000	0	300.000	97,6170	292.851,00	1,41
DE000A0D24Z1	2,912% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp.	300.000	0	300.000	83,4190	250.257,00	1,21
XS2391403354	2,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	200.000	0	200.000	90,1220	180.244,00	0,87
XS1271836600	4,382% Dte. Lufthansa AG Reg.S. FRN v.15(2075)	350.000	0	350.000	98,9370	346.279,50	1,67
PTEDPROM0029	1,875% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	300.000	0	300.000	95,0000	285.000,00	1,38
FR0011401751	5,375% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	99,9570	299.871,00	1,45
FR0013367612	4,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	99,9890	199.978,00	0,97
XS1587893451	3,375% ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	300.000	0	300.000	96,4890	289.467,00	1,40
XS2589260723	4,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.23(2031)	200.000	0	200.000	101,6270	203.254,00	0,98
XS1716945586	3,250% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	94,7960	379.184,00	1,83
FR00140005C6	1,500% Eutelsat S.A. Reg.S. v.20(2028)	300.000	0	300.000	80,5200	241.560,00	1,17
XS1109836038	3,375% Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	98,7310	296.193,00	1,43
FR0013518420	2,375% Iliad S.A. Reg.S. v.20(2026)	300.000	0	300.000	96,6210	289.863,00	1,40

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# PIM AL - UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	100.000	0	100.000	98,8550	98.855,00	0,48
XS2264074647	2,375% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.20(2025)	200.000	0	200.000	97,8700	195.740,00	0,94
XS1550988643	4,625% NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)	200.000	0	200.000	101,0630	202.126,00	0,98
AT0000A1XML2	2,100% Österreich Reg.S. v.17(2117)	400.000	0	400.000	72,6240	290.496,00	1,40
XS2643320018	4,125% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.23(2027)	300.000	0	300.000	101,8180	305.454,00	1,47
SE0010663260	9,828% Quant AB FRN v.18(2023)	300.000	0	300.000	35,0000	105.000,00	0,51
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	78,6250	314.500,00	1,52
XS2353474401	3,000% Renewi Plc. Reg.S. Green Bond v.21(2027)	200.000	0	200.000	95,9200	191.840,00	0,93
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	300.000	0	300.000	98,7660	296.298,00	1,43
XS2769894135	3,125% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.24(2032)	300.000	0	300.000	98,6910	296.073,00	1,43
XS2408454077	0,750% Sinochem Offshore Capital Company Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2025)	300.000	0	300.000	95,3530	286.059,00	1,38
XS1684385161	3,125% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2025)	200.000	0	200.000	98,0180	196.036,00	0,95
XS0222524372	6,822% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	300.000	0	300.000	98,4910	295.473,00	1,43
XS2195096420	1,375% Symrise AG Reg.S. v.20(2027)	300.000	0	300.000	94,4130	283.239,00	1,37
XS2410367747	2,880% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp.	200.000	0	200.000	93,6410	187.282,00	0,90
XS2244837162	7,500% Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.20(2025)	200.000	0	200.000	100,9250	201.850,00	0,97
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.16(2024)	200.000	0	200.000	99,0830	198.166,00	0,96
XS2414835921	2,500% UGI International LLC Reg.S. v.21(2029)	200.000	0	200.000	89,2700	178.540,00	0,86
XS2010027881	4,625% United Group BV Reg.S. v.21(2028)	200.000	0	200.000	96,6650	193.330,00	0,93
SE0015194527	9,551% Verve Group SE Reg.S. FRN v.20(2024)	200.000	0	200.000	99,0000	198.000,00	0,96
XS1064049767	5,250% Württembergische Lebensversicherung AG Fix-to-Float v.14(2044)	300.000	0	300.000	99,9990	299.997,00	1,45
DE000WBP0A20	4,125% Wüstenrot Bausparkasse AG EMTN v.17(2027)	300.000	0	300.000	94,0000	282.000,00	1,36
						<b>12.089.543,00</b>	<b>58,37</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>12.089.543,00</b>	<b>58,37</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2776793965	3,500% Kraft Heinz Foods Co. EMTN v.24(2029)	200.000	0	200.000	99,9500	199.900,00	0,96
						<b>199.900,00</b>	<b>0,96</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>199.900,00</b>	<b>0,96</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1978210273	0,000% Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. Reg.S. v.19(2024)	72.366	0	72.366	0,5000	361,83	0,00
XS1978209002	0,000% Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. Reg.S. v.19(2024)	72.366	0	72.366	1,0037	726,36	0,00
XS2282606578	2,625% Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	93,8750	187.750,00	0,91
XS2726461986	3,875% BNI [Finance] B.V. Reg.S. v.23(2030)	300.000	0	300.000	101,2850	303.855,00	1,47
XS2802928692	3,875% Brenntag Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	300.000	0	300.000	98,4080	295.224,00	1,42
XS1758723883	2,875% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	300.000	0	300.000	98,2200	294.660,00	1,42
NO0012487596	8,000% DEAG Deutsche Entertainment AG v.23(2026)	160.000	0	160.000	105,0000	168.000,00	0,81
XS1730863260	4,142% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)	300.000	200.000	100.000	100,1640	100.164,00	0,48
XS2577042893	3,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2037)	300.000	0	300.000	101,0350	303.105,00	1,46
XS1991034825	3,500% eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2026)	400.000	0	400.000	97,5000	390.000,00	1,88
DE000A30VGD9	2,625% Heraeus Fin Reg.S. v.22(2027)	300.000	0	300.000	96,9190	290.757,00	1,40
NO0012938325	7,000% Hörmann Industries GmbH v.23(2028)	100.000	0	100.000	107,0000	107.000,00	0,52
DE000A19S801	0,000% Hylea Group S.A. v.17(2022)	300.000	0	300.000	0,0450	135,00	0,00
XS1890845875	3,250% Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	200.000	0	200.000	99,3800	198.760,00	0,96
DE000A2SBDE0	1,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.19(2027)	300.000	0	300.000	91,5890	274.767,00	1,33
XS2726263911	4,125% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)	200.000	0	200.000	101,7700	203.540,00	0,98
NO0012530965	12,222% Mutares SE & Co. KGaA FRN v.23(2027)	380.000	0	380.000	107,0000	406.600,00	1,96
DE000A2NBR88	6,500% Neue ZWL Zahnradwerk Leipzig GmbH v.18(2024)	100.000	0	100.000	100,6000	100.600,00	0,49
XS2355604880	2,500% Nomad Foods BondCo Plc. Reg.S. v.21(2028)	300.000	0	300.000	92,4530	277.359,00	1,34
DE000A2TSDK9	4,500% Nordwest Industrie Group GmbH v.19(2025)	300.000	0	300.000	92,0000	276.000,00	1,33
XS1853998182	4,000% Otto GmbH & Co. KG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	98,3280	196.656,00	0,95
XS2359929812	3,375% Public Power Corporation S.A. Reg.S. v.21(2028)	200.000	0	200.000	95,8350	191.670,00	0,92
XS2743711298	3,625% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	200.000	0	200.000	99,2940	198.588,00	0,96
XS2202907510	3,375% Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.20(2026)	300.000	0	300.000	98,3010	294.903,00	1,42
XS2272358024	2,625% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	34,7560	104.268,00	0,50
XS2010028343	2,875% SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	94,4800	283.440,00	1,37
XS2189594315	2,125% SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. Reg.S. v.20(2025)	200.000	0	200.000	98,0460	196.092,00	0,95

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# PIM AL - UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
BE6300371273	3,500% Telenet Finance Luxembourg Notes S.a.r.l. Reg.S. v.17(2028)	200.000	0	200.000	96,3440	192.688,00	0,93
DE000A2GSWY7	0,000% TERRAGON AG v.19(2025)	150.000	0	150.000	1,7500	2.625,00	0,01
NO0011129496	4,750% TEMPTON Personaldienstleistungen GmbH v.21(2026)	200.000	0	200.000	93,9900	187.980,00	0,91
XS2189766970	3,750% Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.20(2030)	300.000	0	300.000	84,4000	253.200,00	1,22
XS2437324333	3,875% Webuild S.p.A. Reg.S. v.22(2026)	300.000	0	300.000	98,8040	296.412,00	1,43
AT0000A1VKJ4	3,500% Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group v.17(2027)	200.000	0	200.000	98,1890	196.378,00	0,95
XS2116386132	3,375% Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)	300.000	0	300.000	84,4770	253.431,00	1,22
						<b>7.027.695,19</b>	<b>33,90</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>7.027.695,19</b>	<b>33,90</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS0252835110	0,000% Lehman Brothers Holdings Inc. EMTN FRN v.06(2011)	130.000	0	130.000	0,0350	45,50	0,00
XS1608040090	3,875% Servion Holding GmbH Reg.S. Green Bond v.17(2022)	300.000	0	300.000	0,0100	30,00	0,00
						<b>75,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>75,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Anleihen</b>						<b>19.317.213,69</b>	<b>93,23</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.	200.000	0	200.000	92,4390	184.878,00	0,89
						<b>184.878,00</b>	<b>0,89</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>184.878,00</b>	<b>0,89</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>184.878,00</b>	<b>0,89</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>19.502.091,69</b>	<b>94,12</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>931.542,49</b>	<b>4,50</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>289.465,90</b>	<b>1,38</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>20.723.100,08</b>	<b>100,00</b>

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

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

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

---

US-Dollar	USD	1	1,0711
-----------	-----	---	--------

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

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

Deutschland	35,90 %
Irland	30,90 %
Luxemburg	19,33 %
Niederlande	4,01 %
Wertpapiervermögen	90,14 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	15,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-5,45 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investmentfondsanteile	90,14 %
Wertpapiervermögen	90,14 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	15,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-5,45 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	10.316.198,57
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.922.229,59)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.751.911,26
Zinsforderungen	6.485,46
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	301.421,30
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	17.357,33
	<u>12.393.373,92</u>
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-880.373,88
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-68.150,44
	<u>-948.524,32</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>11.444.849,60</b></u>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>200.529,815</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>57,07 EUR</b>

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

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

# PIM AL - Global Core ETF Selection

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>								
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS0282937985	0,000% Lehman Brothers Holdings Inc. FRN v.07(2014)		750.000	0	750.000	0,0140	105,00	0,00
							<b>105,00</b>	<b>0,00</b>
							<b>105,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Anleihen</b>								
							<b>105,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A3ETBR6	Global Equity Leaders	EUR	13.300	0	13.300	50,1100	666.463,00	5,82
DE0009781906	inprimo AktienSpezial	EUR	6.745	1.134	5.611	102,7100	576.305,81	5,04
DE000A0F5HA3	inprimo RentenWachstum AMI	EUR	13.991	2.361	11.630	99,2400	1.154.161,20	10,08
DE000A2N82S9	IPAM EURO Anleihen	EUR	40.132	16.110	24.022	47,6000	1.143.447,20	9,99
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF DE	EUR	20.998	9.567	11.431	49,7350	568.520,79	4,97
							<b>4.108.898,00</b>	<b>35,90</b>
<b>Irland</b>								
IE000Y9MG996	Amundi US Tech 100 Equal Weight UCITS ETF	USD	38.342	0	38.342	13,3580	478.174,25	4,18
IE00B5SG8Z57	HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	USD	4.515	0	4.515	13,4075	56.516,53	0,49
IE00BKM4GZ66	iShares - Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	EUR	6.106	0	6.106	31,8160	194.268,50	1,70
IE00BQT3WG13	iShares MSCI China A UCITS ETF	EUR	38.273	0	38.273	3,7580	143.829,93	1,26
IE00B5L8K969	iShares MSCI EM Asia UCITS ETF	EUR	864	0	864	165,8200	143.268,48	1,25
IE00BYVQ9F29	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	EUR	108.102	59.566	48.536	11,8720	576.219,39	5,03
IE00BJ38QD84	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	EUR	11.521	3.148	8.373	54,0300	452.393,19	3,95
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF	USD	2.952	0	2.952	88,9000	245.012,42	2,14
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF	EUR	2.644	0	2.644	82,9800	219.399,12	1,92
IE00BYW2V44	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	109.918	67.604	42.314	13,5540	573.523,96	5,01
IE0002EI5AG0	Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	EUR	72.868	24.928	47.940	9,4730	454.135,62	3,97
							<b>3.536.741,39</b>	<b>30,90</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0908500753	Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF	EUR	2.386	0	2.386	237,9000	567.629,40	4,96
LU0292109856	Xtrackers FTSE China 50 UCITS ETF	EUR	5.123	0	5.123	24,9800	127.972,54	1,12
LU0290358497	Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	EUR	16.214	7.751	8.463	142,3080	1.204.352,60	10,52
LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	EUR	7.897	0	7.897	39,5030	311.955,19	2,73
							<b>2.211.909,73</b>	<b>19,33</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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Niederlande</b>								
NL0010408704	VanEck Sustainable World Equal Weight UCITS ETF	EUR	14.397	0	14.397	31,8500	458.544,45	4,01
							<b>458.544,45</b>	<b>4,01</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>10.316.093,57</b>	<b>90,14</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>10.316.198,57</b>	<b>90,14</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>1.751.911,26</b>	<b>15,31</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-623.260,23</b>	<b>-5,45</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>11.444.849,60</b>	<b>100,00</b>

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

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

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

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

---

Schweizer Franken	CHF	1	0,9606
US-Dollar	USD	1	1,0711

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**Zusammengefasster Halbjahresbericht  
des PIM AL mit den Teilfonds  
PIM AL - UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS und PIM AL - Global Core ETF Selection**

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens**  
zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	29.818.290,26
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 29.207.042,75)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.683.453,75
Zinsforderungen	336.870,20
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	301.421,30
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	34.714,66
	<b>33.174.750,17</b>
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-880.373,88
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-126.426,61
	<b>-1.006.800,49</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>32.167.949,68</b>

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

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

## 1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds PIM AL (der „Fonds“) wurde auf Initiative der PVV AG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 1. Dezember 2023 in Kraft und wurde im „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg, veröffentlicht.

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 10. Januar 2024 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82 183 eingetragen. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich zum 31. Dezember 2023 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

## 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für diese oder etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenen Tag vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichtserstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds an jedem Bewertungstag ermittelt (Netto-Teilfondsvermögen) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

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

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile von OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

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

## 3.) BESTEUERUNG

### Besteuerung des Fonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Teilfondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger 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-Teilfondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die jeweiligen Anteilklassen im jeweiligen teilfondsspezifischen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Teilfondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. 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 Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

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

## 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind in Verkaufsprospekt enthalten.

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

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

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

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

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

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

## 8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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.

Das jeweilige Umtauschverhältnis lautete 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

### Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. 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 Berichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

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

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

## 9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

## 10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

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

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) beläuft sich auf

2% p.a., für den Teilfonds PIM AL - UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS und

4% p.a., für den Teilfonds PIM AL - 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 Anteilklassen wie folgt dar:

Teilfonds	Anteilklasse	Performancevergütung	
		in EUR	in %
PIM AL - UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS	Standard	18.405,71	0,09
PIM AL - Global Core ETF Selection	Standard	34.321,09	0,30

## 11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	<b>IPConcept (Luxemburg) S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft:</b> Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Nikolaus Rummler Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)
<b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft:</b> Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
<b>Verwahrstelle, Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle:</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Fondsmanager:</b>	<b>PVV AG</b> Frankenstraße 348 D-45133 Essen
<b>Vertriebs- und Informationsstelle:</b>	<b>PVV AG</b> Frankenstraße 348 D-45133 Essen
<b>Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für die Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg:</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Abschlussprüfer des Fonds:</b>	<b>PricewaterhouseCoopers, Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg
<b>Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:</b>	<b>PricewaterhouseCoopers, Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg

