



**Halbjahresbericht
zum 31. Januar 2021**

PEH SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
luxemburgischen Rechts
mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 61 128

Verwaltungsgesellschaft

**AXXION** S.A.
R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	4
PEH SICAV	6
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht.....</i>	<i>6</i>
PEH SICAV - PEH EMPIRE	7
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>7</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>8</i>
PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel	14
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>14</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>15</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	17

Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

PEH SICAV
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführender Gesellschafter
fo.con S.A., L-GREVENMACHER

Sven ULBRICH
Mitglied des Vorstands
Oaklet GmbH, D-FRANKFURT AM MAIN

Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Eigenkapital per 31. Dezember 2019:
EUR 2.749.058

**Aufsichtsrat
der Verwaltungsgesellschaft**

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

**Vorstand
der Verwaltungsgesellschaft**

Thomas AMEND
Geschäftsführender Gesellschafter
fo.con S.A., L-GREVENMACHER

Pierre GIRARDET
Mitglied des Vorstands
Axxion S.A., L-GREVENMACHER

Stefan SCHNEIDER
Mitglied des Vorstands
Axxion S.A., L-GREVENMACHER

Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

navAXX S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Portfolioverwalter

PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57-59
D-60325 FRANKFURT AM MAIN

Vertriebsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57-59
D-60325 FRANKFURT AM MAIN

Hauptzahlstelle

Großherzogtum Luxemburg:

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

**Zahl- und
Informationsstellen**

Bundesrepublik Deutschland:

Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36
D-20095 HAMBURG

Österreich:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

Abschlussprüfer

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

Allgemeine Informationen

Die Investmentgesellschaft PEH SICAV (die „SICAV“) wurde am 16. Oktober 1997 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 14. November 1997 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“ veröffentlicht. Überarbeitungen der Satzung wurden letztmals am 27. April 2013 ebendort veröffentlicht und traten letztmals am 11. April 2013 in Kraft.

Die SICAV unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Die SICAV wurde in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet.

Zum Berichtsstichtag besteht der Umbrella-Fonds aus folgenden Teilfonds:

PEH SICAV – PEH EMPIRE (im Folgenden „PEH EMPIRE“)	in EUR
---	--------

PEH SICAV – PEH Inflation Linked Bonds Flexibel (im Folgenden „PEH Inflation Linked Bonds Flexibel“)	in EUR
---	--------

Mit Wirkung zum 1. August 2020 wurde der Teilfonds PEH SICAV – PEH STRATEGIE FLEXIBEL in den Teilfonds PEH SICAV – PEH EMPIRE fusioniert.

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend aktualisiert.

Die SICAV kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds verschiedene Aktienklassen auszugeben, die sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Die SICAV hat die Verwaltung gemäß Richtlinie 2009/65/EG an die Axxion S.A. übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 20. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für die SICAV und ihre Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember („Bewertungstag“) berechnet.

Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft beginnt am 1. August und endet am 31. Juli eines jeden Jahres. Die Investmentgesellschaft veröffentlicht jährlich innerhalb von vier Monaten nach Ablauf eines Geschäftsjahres in der Währung des betreffenden Teilfonds einen Jahresbericht, der den geprüften zusammengefassten Jahresabschluss der Investmentgesellschaft und den Prüfungsvermerk enthält. Darüber hinaus veröffentlicht die Investmentgesellschaft innerhalb von zwei Monaten nach Ablauf eines jeden Halbjahres einen ungeprüften Halbjahresbericht.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden. Dort sind auch der Verkaufsprospekt und Anhänge in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; ferner kann hier die Satzung der Investmentgesellschaft eingesehen werden.

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) können auf der Internetseite (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft oder der Vertriebsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Investmentgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden. Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

PEH SICAV

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Januar 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	171.748.095,67	100,53
1. Aktien	121.733.299,57	71,26
Bundesrep. Deutschland	3.570.300,00	2,09
Großbritannien	2.968.895,56	1,74
Irland	1.596.337,69	0,94
Südkorea	2.665.649,36	1,56
Taiwan	3.113.704,79	1,82
USA	107.818.412,17	63,11
2. Anleihen	22.010.342,79	12,88
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	103.626,00	0,06
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	21.906.716,79	12,82
3. Derivate	-1.681.815,09	-0,98
4. Bankguthaben	29.573.803,48	17,31
5. Sonstige Vermögensgegenstände	112.464,92	0,06
II. Verbindlichkeiten	-907.548,08	-0,53
III. Fondsvermögen	170.840.547,59	100,00

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

PEH SICAV - PEH Empire
Vermögensübersicht zum 29. Januar 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	148.844.541,12	100,59
1. Aktien	121.733.299,57	82,27
Bundesrep. Deutschland	3.570.300,00	2,41
Großbritannien	2.968.895,56	2,01
Irland	1.596.337,69	1,08
Südkorea	2.665.649,36	1,80
Taiwan	3.113.704,79	2,11
USA	107.818.412,17	72,86
2. Derivate	-1.681.815,09	-1,14
3. Bankguthaben	28.745.702,32	19,43
4. Sonstige Vermögensgegenstände	47.354,32	0,03
II. Verbindlichkeiten	-869.192,59	-0,59
III. Teilfondsvermögen	147.975.348,53	100,00

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

PEH SICAV - PEH Empire

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	121.733.299,57	82,27	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	121.733.299,57	82,27	
Aktien										
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	15.000	15.000	20.000	EUR	108,3000	1.624.500,00	1,10
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	15.000		15.000	EUR	129,7200	1.945.800,00	1,32
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	35.000	50.000	15.000	EUR	48,9400	1.712.900,00	1,16
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB00009252882		STK	80.000	180.000	100.000	GBP	13,8720	1.255.995,56	0,85
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	30.000	10.000	10.000	USD	120,3900	2.979.090,20	2,01
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	20.000	20.000	15.000	USD	104,2100	1.719.140,51	1,16
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	5.000	30.000	25.000	USD	249,3400	1.028.333,40	0,70
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	5.000	8.000	3.000	USD	465,6700	1.920.526,25	1,30
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	10.000	50.000	40.000	USD	87,5200	721.903,74	0,49
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	7.000			USD	1.853,2000	10.700.210,34	7,23
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	4.000			USD	3.237,6200	10.682.129,75	7,22
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	10.000	10.000		USD	228,3100	1.883.202,05	1,27
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	10.000	10.000	10.000	USD	247,7500	2.043.551,78	1,38
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	100.000	100.000	35.000	USD	137,0900	11.307.790,65	7,64
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	100.000	100.000		USD	28,8000	2.375.551,61	1,61
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	10.000	10.000		USD	166,7500	1.375.427,89	0,93
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	40.000	40.000	60.000	USD	45,3400	1.495.937,64	1,01
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	40.000			USD	49,1500	1.621.643,91	1,10
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	5.000	5.000		USD	738,2300	3.044.624,08	2,06
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	35.000	13.000	5.000	USD	265,0000	7.650.430,98	5,17
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	20.000	20.000		USD	105,1000	1.733.822,74	1,17
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	30.000			USD	169,1600	4.185.919,91	2,83
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	15.000	5.000		USD	324,2800	4.012.207,70	2,71
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	10.000	10.000		USD	206,8200	1.705.943,00	1,15
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	6.000	6.000	20.000	USD	114,7700	568.004,29	0,38
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	30.000			USD	77,9200	1.928.156,06	1,30
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	65.000			USD	238,9300	12.810.203,32	8,66
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	6.500	6.500	25.000	USD	61,2200	328.230,30	0,22
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	19.800	39.800	20.000	USD	237,7900	3.883.566,63	2,63
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	20.000	20.000		USD	139,1900	2.296.201,59	1,55
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	80.000			USD	35,8600	2.366.313,36	1,60
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	10.000	15.000	5.000	USD	226,5000	1.868.272,36	1,26
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	1.700	3.500	3.800	USD	1.901,0000	2.665.649,36	1,80
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	30.000	40.000	10.000	USD	125,8300	3.113.704,79	2,10
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	25.000	20.000	10.000	USD	198,2200	4.087.515,98	2,76
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	25.000			USD	143,7500	2.964.284,24	2,00
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	15.000	30.000	15.000	USD	171,8800	2.126.613,60	1,44
Summe Wertpapiervermögen							EUR	121.733.299,57	82,27	

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

PEH SICAV - PEH Empire

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate							EUR	-1.681.815,09	-1,14 ²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-1.334.093,70	-0,90
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
Novartis AG PUT 90.00 19.02.2021	EUREX	-1.538.004	STK	-200		200	CHF 7,3000	-135.547,90	-0,09
Roche Holding AG GS PUT 340.00 19.02.2021	EUREX	-1.177.410	STK	-40		40	CHF 24,2400	-90.018,66	-0,06
Sanofi PUT 85.00 19.02.2021	EUREX	-2.372.700	STK	-300		300	EUR 6,3100	-189.300,00	-0,13
AbbVie Inc PUT 120.00 19.02.2021	CBOE	-429.785	STK	-50	200	250	USD 16,2000	-66.812,39	-0,04
Adobe Inc PUT 500.00 19.02.2021	CBOE	-2.688.737	STK	-70	50	120	USD 32,0000	-184.765,13	-0,12
Advanced Micro Devices Inc PUT 100.00 19.02.2021	CBOE	-360.952	STK	-50		50	USD 12,8900	-53.161,22	-0,04
Alphabet Inc PUT 1850.00 19.02.2021 (Cl. A)	CBOE	-1.528.601	STK	-10		10	USD 54,0000	-44.541,59	-0,03
Cisco Systems Inc PUT 50.00 19.02.2021	CBOE	-373.984	STK	-100	300	400	USD 4,8750	-40.211,16	-0,03
Citigroup Inc PUT 70.00 19.02.2021	CBOE	-497.711	STK	-100	300	400	USD 10,0500	-82.896,85	-0,06
Coca-Cola Co/The PUT 60.00 19.02.2021	CBOE	-405.411	STK	-100	300	400	USD 10,5000	-86.608,65	-0,06
Facebook Inc PUT 320.00 19.02.2021	CBOE	1.092.919	STK	50	370	320	USD 53,5000	220.645,85	0,15
Illumina Inc PUT 390.00 19.02.2021	CBOE	-1.084.390	STK	-30	30	60	USD 5,4000	-13.362,48	-0,01
Intel Corp PUT 60.00 19.02.2021	CBOE	-924.898	STK	-200	450	650	USD 4,5500	-75.060,83	-0,05
Johnson & Johnson PUT 180.00 19.02.2021	CBOE	697.653	STK	50	250	200	USD 11,3500	46.809,91	0,03
JPMorgan Chase & Co PUT 150.00 19.02.2021	CBOE	-1.073.205	STK	-100	100	200	USD 18,3000	-150.946,51	-0,10
Mastercard Inc PUT 380.00 19.02.2021	CBOE	1.337.403	STK	50	100	50	USD 55,7250	229.822,25	0,16
McDonald's Corp PUT 230.00 19.02.2021	CBOE	-852.972	STK	-50	50	100	USD 23,5000	-96.919,21	-0,07
Merck & Co Inc PUT 100.00 19.02.2021	CBOE	1.285.437	STK	200	450	250	USD 21,5000	354.683,05	0,24
Netflix Inc PUT 550.00 19.02.2021	CBOE	-3.331.959	STK	-75		75	USD 26,2000	-162.081,91	-0,11
NVIDIA Corp PUT 580.00 19.02.2021	CBOE	-861.203	STK	-20	40	60	USD 63,3000	-104.425,29	-0,07
NVIDIA Corp PUT 600.00 19.02.2021	CBOE	-3.014.212	STK	-70		70	USD 78,3500	-452.385,86	-0,31
Oracle Corp PUT 70.00 19.02.2021	CBOE	-1.009.939	STK	-200		200	USD 9,3500	-154.245,89	-0,10
PepsiCo Inc PUT 160.00 19.02.2021	CBOE	1.148.101	STK	100	200	100	USD 20,9250	172.598,67	0,12
salesforce.com Inc PUT 240.00 19.02.2021	CBOE	-2.241.927	STK	-120	50	170	USD 15,9500	-157.875,20	-0,11
Taiwan Semiconductor Manufactu PUT 125.00 19.02.2021	CBOE	-3.113.705	STK	-300		300	USD 4,8200	-119.272,49	-0,08
Twitter Inc PUT 55.00 19.02.2021	CBOE	-850.744	STK	-200		200	USD 6,2300	-102.775,60	-0,07
Visa Inc PUT 230.00 19.02.2021	CBOE	1.308.005	STK	80	300	220	USD 31,0000	204.561,39	0,14
Aktienindex-Derivate							EUR	-83.222,66	-0,06
Aktienindex-Terminkontrakte									
NASDAQ 100 E-MINI Mar21	CME	-4.355.683	STK	-20		20	USD 13.186,0000	-83.222,66	-0,06
Devisen-Derivate							EUR	-264.498,73	-0,18
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	41.127.485,33	USD	-50.000.000,00	03.02.2021	-113.165,41	-0,08
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	45.213.382,50	USD	-55.000.000,00	03.02.2021	-151.333,32	-0,10

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

PEH SICAV - PEH Empire
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	28.745.702,32	19,43
Kassenbestände							EUR	20.734.332,08	14,01
Verwahrstelle									
			CAD	-58.967,60				-37.983,57	-0,03
			CHF	932.560,48				865.798,74	0,58
			DKK	104.994,46				14.118,23	0,01
			EUR	54.645.241,15				54.645.241,15	36,93
			GBP	-1.345.446,09				-1.522.738,54	-1,03
			HKD	234.075,38				24.902,70	0,02
			JPY	26.974.130,00				213.301,68	0,14
			USD	-51.543.316,27				-42.515.211,18	-28,73
Baader Bank AG									
			CHF	-29.689,60				-27.564,13	-0,02
			EUR	763.176,09				763.176,09	0,52
			JPY	10.518.524,00				83.176,69	0,06
			USD	9.975.354,28				8.228.114,22	5,56
Marginkonten							EUR	7.751.370,24	5,24
Initial Margin Baader bank AG									
			CHF	458.979,70				426.121,47	0,29
			EUR	352.698,80				352.698,80	0,24
			USD	8.352.275,95				6.889.327,30	4,65
Variation Margin für Future									
			USD	100.895,00				83.222,67	0,06
Cash Collateral							EUR	260.000,00	0,18
Cash Collateral Banque de Luxembourg S.A.									
			EUR	260.000,00				260.000,00	0,18
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	47.354,32	0,03
Dividendenansprüche									
			EUR	47.354,32				47.354,32	0,03

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

PEH SICAV - PEH Empire

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-869.192,59	-0,59
Verwaltungsvergütung			EUR	-140.842,67				-140.842,67	-0,10
Performancegebühr			EUR	-591.428,19				-591.428,19	-0,40
Betreuungsgebühr			EUR	-39.237,12				-39.237,12	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.411,22				-4.411,22	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.297,27				-6.297,27	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-5.960,35				-5.960,35	0,00
Prüfungskosten			EUR	-5.882,14				-5.882,14	0,00
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-38.676,32				-38.676,32	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-36.457,31				-36.457,31	-0,03
Teilfondsvermögen							EUR	147.975.348,53	100,00 ¹⁾
PEH SICAV - PEH EMPIRE P									
Anzahl Aktien							STK	817.770,262	
Anteilwert							EUR	104,50	
PEH SICAV - PEH EMPIRE F									
Anzahl Aktien							STK	462.594,201	
Anteilwert							EUR	135,14	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

PEH SICAV - PEH Empire
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Kanadische Dollar	(CAD)	per 28.01.2021 1,5524500	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0771100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4368000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8835700	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,3996000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	126,4600000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,2123500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago Merc. Ex.
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.
OTC	Over-the-Counter

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

PEH SICAV - PEH Empire

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	20.000	20.000
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	30.000	30.000
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	10.000	10.000
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	15.000	15.000
Alteryx Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US02156B1035	STK	10.000	10.000
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	50.000	50.000
Anaplan Inc. Registered Shares DL-,0001	US03272L1089	STK	15.000	15.000
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	30.000	70.000
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	16.000	16.000
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085	STK	25.000	25.000
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	STK	100.000	100.000
Bloom Energy Corp. Registered Shares A DL -,0001	US0937121079	STK	60.000	60.000
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	20.000	20.000
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	25.000	25.000
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	40.000	40.000
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	10.000	10.000
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	77.600	77.600
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	10.000	10.000
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	5.000	5.000
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	40.000	40.000
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	13.000	13.000
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	2.000	2.000
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	40.000	40.000
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	8.000	8.000
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK		10.000
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	10.000	30.000
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	15.000	15.000
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	35.000	35.000
Quidel Corp. Registered Shares DL -,001	US74838J1016	STK	5.000	5.000
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	70.000	110.000
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK		30.000
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	15.000	15.000
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	10.000	10.000
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	STK	20.000	20.000
StoneCo Ltd. Reg.Sh. Cl.A DL-,000079365	KYG851581069	STK	20.000	20.000
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	5.000	5.000
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	15.000	15.000
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	5.000	5.000
Trip.com Group Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)1/8 o.N.	US89677Q1076	STK	50.000	50.000
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	50.000	50.000
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	10.000	10.000
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	30.000	110.000
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	13.000	13.000
Viatis Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	9.926	9.926

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel

Vermögensübersicht zum 31. Januar 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	22.903.554,55	100,17
1. Anleihen	22.010.342,79	96,26
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	103.626,00	0,45
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	21.906.716,79	95,81
2. Bankguthaben	828.101,16	3,62
3. Sonstige Vermögensgegenstände	65.110,60	0,29
II. Verbindlichkeiten	-38.355,49	-0,17
III. Teilfondsvermögen	22.865.199,06	100,00

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	22.010.342,79	96,26
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	22.010.342,79	96,26
Verzinsliche Wertpapiere									
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022)	DE0001135499		EUR	100		%	103,6260	103.626,00	0,45
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102440		EUR	1.400		2.500 %	108,8150	1.523.410,00	6,66
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102457		EUR	3.000		%	107,2740	3.218.220,00	14,08
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) **)	DE0001030559		EUR	3.400	1.500	%	121,3400	4.343.183,29	18,99
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) **)	DE0001030567		EUR	2.850		%	109,7320	3.283.636,28	14,36
1,8500 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2011(27) **)	FR0011008705		EUR	1.800	1.800	%	123,9790	2.485.469,00	10,87
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2017(28) **)	FR0013238268		EUR	3.300		%	110,1240	3.772.478,22	16,50
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(28)	FR0013286192		EUR	3.000		1.000 %	109,3440	3.280.320,00	14,35
Summe Wertpapiervermögen							EUR	22.010.342,79	96,26
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	828.101,16	3,62
Kassenbestände							EUR	828.101,16	3,62
Verwahrstelle			EUR	828.101,16				828.101,16	3,62
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	65.110,60	0,29
Zinsansprüche			EUR	65.110,60				65.110,60	0,29
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-38.355,49	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-18.339,67				-18.339,67	-0,08
Performancegebühr			EUR	-2.806,91				-2.806,91	-0,01
Betreuungsgebühr			EUR	-6.052,09				-6.052,09	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.344,70				-2.344,70	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.151,73				-1.151,73	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-920,99				-920,99	0,00
Prüfungskosten			EUR	-5.335,19				-5.335,19	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-1.404,21				-1.404,21	-0,01
Teilfondsvermögen							EUR	22.865.199,06	100,00 ¹⁾
PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel P									
Anzahl Aktien							STK	217.902,149	
Anteilwert							EUR	96,88	
PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel A									
Anzahl Aktien							STK	20.519,000	
Anteilwert							EUR	85,48	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR		1.500
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102465	EUR		1.000

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 31. Januar 2021

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte der SICAV sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes

Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, 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 zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Investmentgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Investmentgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Investmentgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Investmentgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs heranziehen.

Falls für die vorstehend genannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

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

d) Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

f) Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

Sofern ein Teilfonds in Aktien eines anderen Teilfonds derselben Umbrella-Struktur investiert ist, wird das Investment unter der Position „Wertpapiervermögen“ ausgewiesen.

g) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

j) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden mit dem letzten, an ihren Börsen bzw. geregelten Märkten verfügbaren Abrechnungskurs („settlement price“) oder Schlusskurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

k) Verkaufte Optionskontrakte

Bei verkauften Optionskontrakten werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine verkaufte „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

l) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

m) Aufteilung der Kosten

Sofern eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden kann, wird die Verbindlichkeit allen Teilfonds im Verhältnis der jeweiligen Nettoinventarwerte oder in anderer Weise, wie dies vom Verwaltungsrat gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen entschieden wird, zugeordnet.

n) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

o) Gründungskosten

Die Kosten für die Gründung der Investmentgesellschaft und die Erstausgabe von Aktien wurden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie sonstiger Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Investmentgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

p) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln des Teilfonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin-Zahlungen sowie die aufgrund der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („EMIR-Verordnung“) zu stellenden Sicherheiten („Cash Collateral“). Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben verändert sich daher um die als Variation Margin und als Cash Collateral verbuchten Beträge und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben beläuft sich nach Berücksichtigung der Variation Margin und des Cash Collaterals daher auf die folgenden Beträge:

PEH SICAV – PEH EMPIRE

EUR 28.402.479,65

q) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. Januar 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. Januar 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Januar 2021 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d’abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Sofern ein Teilfonds oder eine Aktienklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Aktienklasse mit einer reduzierten „taxe d'abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge werden für den Teilfonds PEH SICAV – PEH EMPIRE grundsätzlich thesauriert. Gleiches gilt für die Aktienklasse P des Teilfonds PEH SICAV – PEH Inflation Linked Bonds Flexibel.

Sofern im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine Thesaurierung der Erträge vorgesehen ist, können auf gesonderten Beschluss der Investmentgesellschaft neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden.

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge der Aktienklasse A des Teilfonds PEH SICAV – PEH Inflation Linked Bonds Flexibel werden jährlich ausgeschüttet.

Sofern im Verkaufsprospekt eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Investmentgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Fonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

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

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen nicht in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt.

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	2.771
davon variable Vergütung:	TEUR	210
Gesamtsumme:	TEUR	2.981

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 43 (inkl. Geschäftsführung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	1.354
davon Führungskräfte:	TEUR	1.354

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die PEH Wertpapier AG ausgelagert.

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR	933
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	586
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	347
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:		6

Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers: Gemäß Auskunft der PEH Wertpapier AG für das Geschäftsjahr 2019.

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

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. haben die Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 9 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der jüngsten Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen. Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf die PEH SICAV auswirken. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung der PEH SICAV und ihrer Teilfonds sichergestellt ist.