



Jahresbericht zum 30.09.2024

PVI Global Wealth



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht PVI Global Wealth.....	3
Service Partner & Dienstleister.....	25

Jahresbericht PVI Global Wealth

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Mischfonds verfolgt einen aktiven Investmentansatz. Der Fondsmanager kann weltweit flexibel in die Vermögensklassen investieren, die aus seiner Sicht im jeweiligen Kapitalmarktfeld attraktiv erscheinen. Die Asset-Allokation nach Anlageklassen, nach Regionen und Sektoren wird durch einen „top-down“ makroökonomischen Ansatz bestimmt.

Die Auswahl der Einzeltitel erfolgt durch eine gründliche Unternehmensanalyse, sowie durch die Analyse der technischen Faktoren, die Angebot und Nachfrage nach dem Wertpapier bestimmen. Investiert wird auch in Spezialsituationen, die durch „Corporate Actions“ wie z. B. Übernahmen, Fusionen, Abspaltungen oder Reorganisationen entstehen. Durch eine durchdachte Diversifikation wird angestrebt das Chance-Risiko-Verhältnis zu verbessern. Derivate können zur Absicherung, bei Sondersituationen und in bestimmten Marktphasen jedoch auch zur Renditeerzielung verwendet werden.

Der Fonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Weiterführende Informationen zur Art und Weise der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen sind im Abschnitt „Risikohinweise – Operationelle und sonstige Risiken des Fonds – Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) bzw. Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageentscheidungsprozess“ im Verkaufsprospekt dargestellt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die Gesellschaft berücksichtigt für das Sondervermögen aktuell nicht die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact - kurz PAI).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2024 in EUR

Kurswert zum 30.09.2024 %-Anteil zum 30.09.2024

Aktien	757.516,13	3,62
Zertifikate	1.176.915,00	5,62
Investmentanteile	17.465.416,49	83,40
Bankguthaben	1.635.019,51	7,81
Sonstige Vermögensgegenstände	2.294,35	0,01
 Verbindlichkeiten	-94.767,97	-0,45
Fondsvermögen	20.942.393,51	100,00

Kurswert zum 30.09.2023 %-Anteil zum 30.09.2023

Aktien	8.597.495,06	53,58
Zertifikate	873.812,5	5,45
Investmentanteile	5.343.524,78	33,30
Bankguthaben	1.258.409,26	7,84
Sonstige Vermögensgegenstände	9.878,49	0,06
 Verbindlichkeiten	-36.594,21	-0,23
Fondsvermögen	16.046.525,88	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum gestaltete sich die wirtschaftliche Lage in den globalen Märkten vielschichtig.

Die US-Wirtschaft erlebte eine allmähliche Erholung, getrieben durch starke private Konsumausgaben und signifikante staatliche Investitionen in Infrastruktur. Trotz anhaltender Herausforderungen wie einer hohen Inflation und steigenden Zinsen, welche die Zentralbank zur Bekämpfung der Teuerung erhöhte, zeigte sich der Aktienmarkt robust. Technologie- und Konsumgütersektoren führten die Gewinne an. Diese wirtschaftlichen Bedingungen förderten eine volatile, aber letztendlich positive Entwicklung am Aktienmarkt, die von Optimismus bezüglich einer fortschreitenden wirtschaftlichen Stabilisierung und Wachstumsperspektiven geprägt war.

Die europäische Wirtschaft, insbesondere in Deutschland, stand vor anhaltenden wirtschaftlichen Herausforderungen. Die hohe

Inflation und die energiepreisbedingten Kosten führten zu einer gedämpften volkswirtschaftlichen Aktivität. Die Europäische Zentralbank reagierte mit hohen Zinssätzen, um die Inflation zu bekämpfen, was sich negativ auf die Investitionstätigkeit und den Konsum auswirkte. Der deutsche Aktienmarkt zeigte sich jedoch widerstandsfähig, getragen von global agierenden Unternehmen die von einer weltweiten Erholung profitierten. Trotz des schwierigen wirtschaftlichen Umfelds boten selektive Branchen, unterstützt durch technologische Innovationen und nachhaltige Investitionen, Anlegern attraktive Chancen.

Der chinesische Aktienmarkt stand auch weiterhin vor großen Herausforderungen durch regulatorische Unsicherheiten und Sorgen um das Wirtschaftswachstum. Investoren zeigten sich vorsichtig, was zu einer erhöhten Volatilität und einem Druck auf die Marktwerte führte, besonders in Technologie- und Immobiliensektoren.

Die Anleger des PVI Global Wealth konnten mit einer Rendite von über 15 % gut von diesen Entwicklungen an den weltweiten Märkten profitieren. Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die Aktienquote fortlaufend erhöht, wobei sie zum Ende des Jahres 2023 im Schwerpunkt über Einzelaktien abgedeckt wurde und im Laufe des Zeitraums deutlich auf passive ETFs auf die Länderindizes umgestellt wurde. Zum Ende des Berichtszeitraums wurden die Allokationen in Einzeltitel bis auf eine Aktie reduziert. Hingegen blieben die über ein ETC abgedeckte Goldquote von 5,6 % sowie die Cash-/Kassenquote von ca. 8 % konstant, wobei auch über Fonds teilweise Kassenbestände gehalten wurden.

Wesentliche Risiken

- **Kontrahentenrisiken:** Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.
- **Kreditrisiken:** Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.
- **Marktrisiken:** Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen

Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z. B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.

· **Operationelle Risiken und Verwahrriesiken:** Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-)Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen o.ä. negativ beeinflusst werden.

· **Liquiditätsrisiken:** Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.

· **Währungsrisiken:** Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

· **Adressenausfallrisiko:** Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.

· **Zinsänderungsrisiko:** Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-) Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Lauf-

zeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

· *Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile:* Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen.

· *Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung):* Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können. Nachhaltigkeitsfaktoren lassen sich neben ihrer makroökonomischen Natur auch im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit des Unternehmens beschreiben. In den Bereichen Klima und Umwelt lassen sich makroökonomische Nachhaltigkeitsfaktoren in physische Risiken und Transitionsrisiken unterteilen. Physische Risiken beschreiben beispielsweise Extremwetterereignisse oder die Klimaerwärmung. Transitionsrisiken äußern sich beispielsweise im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Energiegewinnung. Im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit eines Unternehmens sind beispielsweise Nachhaltigkeitsfaktoren wie Einhaltung von zentralen Arbeitsrechten oder Maßnahmen bezogen auf die Verhinderung von Korruption sowie eine umweltverträgliche Produktion präsent. Nachhaltigkeitsrisiken einer Anlage, hervorgerufen durch die negativen Auswirkungen der genannten Faktoren, können zu einer wesentlichen Verschlechterung der Finanzlage oder der Reputation, sowie der Rentabilität des zugrundeliegenden Unternehmens führen und sich erheblich auf den Marktpreis der Anlage auswirken.

Eine Darstellung aller mit dem Fonds verbundenen Risiken, kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des positiven Veräußerungsergebnisses beider Anteilklassen während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Wertpapieren.

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse C des Sondervermögens bei +15,37% und die der Anteilklasse R bei +15,03% (die Berechnung erfolgte jeweils nach der BVI-Methode).

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die NFS Capital AG ausgelagert.

Grevenmacher, 17.01.2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		21.037.161,48	100,45
1. Aktien		757.516,13	3,62
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	757.516,13	3,62
2. Zertifikate		1.176.915,00	5,62
- Zertifikate	EUR	1.176.915,00	5,62
3. Investmentanteile		17.465.416,49	83,40
- Gemischte Fonds	EUR	784.910,00	3,75
- Indexfonds	EUR	15.714.906,49	75,04
- Geldmarktfonds	EUR	965.600,00	4,61
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.635.019,51	7,81
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	385.611,33	1,84
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	1.249.408,18	5,97
5. Sonstige Vermögensgegenstände		2.294,35	0,01
II. Verbindlichkeiten		-94.767,97	-0,45
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-94.767,97	-0,45
III. Fondsvermögen	EUR	20.942.393,51	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	1.965	0	0	USD	430,3000	757.516,13	3,62
Zertifikate									
DE000A0S9GBO	Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	15.500	0	0	EUR	75,9300	1.176.915,00	5,62
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
DE000A3DEBZ3	ansa-gl Q equity market neutr. Inhaber-Anteile S	ANT	7.000	2.000	0	EUR	112,1300	784.910,00	3,75
IE00BHZRQZ17	FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	ANT	19.000	7.000	0	EUR	43,4150	824.885,00	3,94
IE00BBQ2W338	HSBC MSCI AC F.E.ex JAP.UC.ETF Registered Shares o.N.	ANT	13.000	10.000	0	EUR	47,6250	619.125,00	2,96
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT	45.000	45.000	0	EUR	33,4410	1.504.845,00	7,19
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	15.300	11.000	0	EUR	33,5700	513.621,00	2,45
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	ANT	2.000	2.000	0	EUR	221,1000	442.200,00	2,11
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	3.000	1.100	0	EUR	544,2000	1.632.600,00	7,80
IE00BQN1K901	iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	ANT	60.000	60.000	0	EUR	8,8570	531.420,00	2,54
IE00BJ5JPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	ANT	140.000	0	0	EUR	4,4910	628.740,00	3,00
IE00BFXR5W90	L&G APAC. EX JPN EQ. UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	60.000	35.000	0	EUR	13,1100	786.600,00	3,76
DE0009766832	LBBW Geldmarktfonds Inhaber-Anteile R	ANT	20.000	13.000	0	EUR	48,2800	965.600,00	4,61
LU0249326488	M.A.-Rog.Int.Comm.Ind.U.ETF Inhaber-Anteile o.N.	ANT	29.000	29.000	0	EUR	27,1500	787.350,00	3,76
LU1407890620	MUL-Amundi US Treasury LongD UCITS ETF Inh.Anteile Dist.oN	ANT	5.000	5.000	0	EUR	101,0900	505.450,00	2,41
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	ANT	5.500	5.500	0	EUR	87,1300	479.215,00	2,29
LU0643975591	Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	3.000	3.000	0	EUR	174,9250	524.775,00	2,51
LU0322253906	Xtr.MSCI Europe Small Cap Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	4.600	2.000	0	EUR	60,5000	278.300,00	1,33
LU0274211480	Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	3.500	3.500	0	EUR	182,0200	637.070,00	3,04
LU0274209237	Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	16.000	16.000	0	EUR	91,9700	1.471.520,00	7,03
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	35.000	35.000	0	EUR	24,5750	860.125,00	4,11
IE00BD1F4M44	iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	99.000	45.000	0	USD	10,0425	890.707,31	4,25
IE00BJ38QD84	SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	16.000	11.000	0	USD	64,0000	917.398,32	4,38
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	ANT	5.000	5.000	0	USD	108,6850	486.852,71	2,32

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S&P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	ANT		4.500	4.500	0	USD	97,2600	392.107,15	1,87
Summe Wertpapiervermögen										
							EUR	19.399.847,62	92,63	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten										
							EUR	1.635.019,51	7,81	
Bankbestände										
							EUR	1.635.019,51	7,81	
Verwahrstelle										
							EUR	1.635.019,51	7,81	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				385.611,33			EUR	385.611,33	1,84	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				1.394.589,41			USD	1.249.408,18	5,97	
Sonstige Vermögensgegenstände										
							EUR	2.294,35	0,01	
Dividendenansprüche								2.294,35	0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten										
							EUR	-94.767,97	-0,45	
Prüfungskosten								-8.775,00	-0,04	
Sonstige Verbindlichkeiten								-3.474,86	-0,02	
Verwahrstellenvergütung								-1.264,07	-0,01	
Verwaltungsvergütung								-81.254,04	-0,39	
Fondsvermögen										
							EUR	20.942.393,51	100,00	
Anteilwert PVI Global Wealth R										
							EUR	149,19		
Anteilwert PVI Global Wealth C										
							EUR	151,07		
Umlaufende Anteile PVI Global Wealth R										
							STK	86.466,000		
Umlaufende Anteile PVI Global Wealth C										
							STK	53.240,000		

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2024

USD	(US-Dollar)	1,116200	=	1 Euro (EUR)
-----	-------------	----------	---	--------------

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US88579Y1010	3M Co. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.500
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	STK	0	890
DE000A1EWWWO	adidas AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	1.250
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	0	1.000
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	0	3.250
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	2.550
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	1.800
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	0	3.500
US1104481072	British American Tobacco PLC Reg.Shs (Spons.ADRs)/ LS-,25	STK	0	6.000
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	670
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	5.500
US4581401001	Intel Corp. Registered Shares DL -,001	STK	0	6.000
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	STK	0	1.800
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	STK	0	2.400
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	0	425
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	STK	0	3.300
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	0	800
US61174X1090	Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	STK	0	5.000
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	0	2.000
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	STK	0	2.500
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK	0	650
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	STK	0	2.700
US7170811035	Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	STK	0	10.300
NL0013654783	Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	STK	0	3.487
CH0012032113	Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	STK	0	700
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	STK	500	500
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	2.800
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	1.650
US83444M1018	Solventum Corp. Registered Shares DL-,01	STK	375	375
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	750
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	0	1.250
US2546871060	Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	STK	0	1.450
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	4.000
DE000ZEAL241	Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.	STK	0	3.500

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Bezugsrechte				
NL0015001RT1	Prosus N.V. Anrechte Dividenden 2023	STK	3.487	3.487
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00BLRPQH31	ARK ICAV-Rize Sus.Fut.Food ETF Reg. Shs A USD Acc. o.N	ANT	0	44.000
LU2314312849	BNPPE-M.Ch.S.Ser.S.S10%C. Act.Port.UCITS ETF EUR Acc. o.N	ANT	0	40.000
IE00BF4NQ904	HSBC ETFs-HSBC MSCI Ch.A U.E. Registered Inc.Shares USD o.N.	ANT	25.000	38.000
IE00BGBN6P67	IMI-Inv.CoinSh.Gl.Block.UCETF Registered Acc.Shs USD o.N.	ANT	0	2.200
IE00BQN1K786	iShsIV-Edge MSCI Eu.Mo.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	ANT	0	28.000
IE00B6R52143	iShsV-Agris business UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) o.N	ANT	0	3.800
Nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				
Geldmarktfonds				
Gruppenfremde Geldmarktfonds				
LU0052221412	Allianz Euro Cash Inhaber-Anteile A (EUR) o.N.	ANT	4.000	11.500

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)		EUR		21
(Basiswerte: SAP SE O.N.)				

Ertrags- und Aufwandsrechnung

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) PVI Global Wealth R
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	19.434,38	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	65.608,52	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	40.656,50	
4. Erträge aus Investmentanteilen	42.254,37	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-20.374,89	
Summe der Erträge	147.578,88	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.227,82	
2. Verwaltungsvergütung	-235.559,39	
davon Performance Fee	-23.984,26	
3. Verwahrstellenvergütung	-9.137,41	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.857,14	
5. Sonstige Aufwendungen	-11.156,90	
Summe der Aufwendungen	-264.938,66	
III. Ordentlicher Nettoertrag		-117.359,78
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	605.563,62	
2. Realisierte Verluste	-804.933,23	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-199.369,61
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-316.729,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	997.373,25	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	920.775,72	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.918.148,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.601.419,58

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) PVI Global Wealth C
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	12.110,42	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	40.855,60	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	25.334,33	
4. Erträge aus Investmentanteilen	26.332,30	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-12.689,15	
Summe der Erträge		91.943,50
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.385,56	
2. Verwaltungsvergütung	-124.759,58	
davon Performance Fee	-31.081,64	
3. Verwahrstellenvergütung	-5.692,56	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.271,17	
5. Sonstige Aufwendungen	-6.954,17	
Summe der Aufwendungen		-143.063,04
III. Ordentlicher Nettoertrag		-51.119,54
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	377.354,15	
2. Realisierte Verluste	-501.811,56	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-124.457,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-175.576,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	667.686,58	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	473.534,78	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.141.221,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		965.644,41

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens PVI Global Wealth R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	10.144.562,52	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00	
2. Zwischenaußschüttungen	-178.197,75	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	1.328.986,22	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.638.940,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-309.954,58	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	2.703,69	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.601.419,58	
davon nicht realisierte Gewinne	997.373,25	
davon nicht realisierte Verluste	920.775,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	12.899.474,26	

Entwicklung des Sondervermögens PVI Global Wealth C

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	5.901.963,36	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00	
2. Zwischenaußschüttungen	-101.758,76	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	1.274.155,68	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.460.238,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-186.082,67	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	2.914,56	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	965.644,41	
davon nicht realisierte Gewinne	667.686,58	
davon nicht realisierte Verluste	473.534,78	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	8.042.919,25	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Verwendung der Erträge des Sondervermögens PVI Global Wealth R

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	-447.380,96	-5,17
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-512.831,30	-5,93
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-316.729,38	-3,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	382.179,72	4,42
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-829.560,68	-9,59
1. Vortrag auf neue Rechnung	-829.560,68	-9,59
III. Gesamtausschüttung	382.179,72	4,42
1. Zwischenaußschüttung	194.548,50	2,25
a) Barausschüttung	194.548,50	2,25
2. Endausschüttung	187.631,22	2,17
a) Barausschüttung	187.631,22	2,17

Verwendung der Erträge des Sondervermögens PVI Global Wealth C

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	-188.941,60	-3,55
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-250.282,65	-4,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-175.576,95	-3,30
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	236.918,00	4,45
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-425.859,60	-8,00
1. Vortrag auf neue Rechnung	-425.859,60	-8,00
III. Gesamtausschüttung	236.918,00	4,45
1. Zwischenaußschüttung	120.322,40	2,26
a) Barausschüttung	120.322,40	2,26
2. Endausschüttung	116.595,60	2,19
a) Barausschüttung	116.595,60	2,19

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre PVI Global Wealth R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2024	12.899.474,26	149,19
30.09.2023	10.144.562,52	131,87
30.09.2022	8.502.003,62	121,45

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre PVI Global Wealth C

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2024	8.042.919,25	151,07
30.09.2023	5.901.963,36	133,12
30.09.2022	4.036.879,79	122,00

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen: PVI Global Wealth

Anteilkasse	Anteilkasse C	Anteilkasse R
Wertpapierkennnummer	A3C5J6	A3C5J5
ISIN-Code	DE000A3C5J62	DE000A3C5J54
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstaussabepreis	150,00 EUR	150,00 EUR
Erstaussagedatum	8. November 2021	8. November 2021
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	keiner	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	25.000,- EUR	bis zu 1,80% p.a.
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,80% p.a. aktuell 1,23% p.a.	bis zu 1,80% p.a. aktuell 1,73% p.a.

Anhang zum Jahresbericht zum 30.09.2024

Angaben nach der Derivateverordnung

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index PR	80,00%
Solactive Global Corporate Index	20,00%

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	53,22%
größter potenzieller Risikobetrag	109,28%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	90,76%

Risikomodell (§10 DerivateV)

Historische Simulation

Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau	99,00%
Haltedauer	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	52 Wochen

Die Solactive AG ("Solactive") ist der Lizenzgeber der vorstehend genannten Indizes (die "Indizes"). Die Finanzinstrumente, die auf den Indizes basieren, werden von Solactive in keiner Weise gesponsert, unterstützt, promotet oder verkauft und Solactive gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen, Garantien oder Gewährleistungen in Bezug auf:

(a) die Ratsamkeit einer Investition in die Finanzinstrumente; (b) die Qualität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes; und/oder (c) die Ergebnisse, die eine natürliche oder juristische Person durch die durch die Verwendung der Indizes erzielt werden. Solactive übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes und übernimmt keine Haftung für etwaige Fehler oder Auslassungen in Bezug auf die Indizes.

Ungeachtet der Verpflichtungen der Solactive gegenüber ihren Lizenznehmern behält sich die Solactive das Recht vor, die Berechnungs- oder Veröffentlichungsmethoden in Bezug auf die Indizes zu ändern und Solactive haftet nicht für eine fehlerhafte Berechnung oder eine fehlerhafte, verspätete oder unterbrochene Veröffentlichung der Indizes.

Solactive haftet nicht für Schäden, insbesondere nicht für entgangenen Gewinn oder Gewinn- oder Geschäftsverluste, oder für besondere, zufällige, strafende, indirekte oder Folgeschäden, die die sich aus der Nutzung (oder der Unmöglichkeit der Nutzung) der Indizes ergeben.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

100,42

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Sonstige Angaben

Anteilwert PVI Global Wealth R	EUR	149,19
Anteilwert PVI Global Wealth C	EUR	151,07
Umlaufende Anteile PVI Global Wealth R	STK	86.466,000
Umlaufende Anteile PVI Global Wealth C	STK	53.240,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit. Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet. Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt. Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist. Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Umrechnung von Fremdwährungen

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

Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

Bewertung von Terminkontrakten

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

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividendenerträge

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

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.09.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.09.2024 beziehen, erstellt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote PVI Global Wealth R

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,39 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,18 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote PVI Global Wealth C

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,13 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,69 %

Die Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Sie beinhaltet keine Nebenkosten und Kosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten). Die Gesamtkostenquote wird in den Basisinformationsblättern als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

Die Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) beinhaltet alle Kosten und Gebühren der Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) mit Ausnahme einer etwaig angefallenen oder gutgeschriebenen Performance Fee.

Der prozentuale Anteil der Performance Fee beträgt in der Anteilkategorie R 0,21 % und in der Anteilkategorie C 0,44 %.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0052221412	Allianz Euro Cash Inhaber-Anteile A (EUR) o.N.	0,00	0,00	0,16
DE000A3DEBZ3	ansa-gl Q equity market neutr. Inhaber-Anteile S	0,00	0,00	0,55
IE00BLRPQH31	ARK ICAV-Rize Sus.Fut.Food ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	0,00	0,00	0,45
LU2314312849	BNPPE-M.Ch.S.Ser.S.S10%C. Act.Port.UCITS ETF EUR Acc. oN	0,00	0,00	0,31
IE00BHZRQZ17	FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	0,00	0,00	0,19
IE00BF4NQ904	HSBC ETFs-HSBC MSCI Ch.A U.E. Registered Inc.Shares USD o.N.	0,00	0,00	0,30
IE00BBQ2W338	HSBC MSCI AC F.E.ex JAP.UC.ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,45
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,15
IE00BGBN6P67	IMI-Inv.CoinSh.Gl.Block.UCETF Registered Acc.Shs USD o.N.	0,00	0,00	0,65
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	0,00	0,00	0,19
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	0,00	0,00	0,51
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,00	0,00	0,07
IE00BQN1K786	iShsIV-Edge MSCI Eu.Mo.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	0,00	0,00	0,25
IE00BQN1K901	iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	0,00	0,00	0,25
IE00BD1F4M44	iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,20
IE00BJ5JPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	0,00	0,00	0,28
IE00B6R52143	iShsV-Agricore UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	0,00	0,00	0,55
IE00BFXR5W90	L&G APAC. EX JPN EQ. UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN	0,00	0,00	0,10
DE0009766832	LBBW Geldmarktfonds Inhaber-Anteile R	0,00	0,00	0,45
LU0249326488	M.A.-Rog.Int.Comm.Ind.U.ETF Inhaber-Anteile o.N.	0,00	0,00	0,60
LU1407890620	MUL-Amundi US Treasury LongD UCITS ETF Inh.Anteile Dist.oN	0,00	0,00	0,05
IE00BJ38QD84	SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,30
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	0,00	0,00	0,07
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	0,00	0,00	0,20
LU0643975591	Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,00	0,00	0,09

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0322253906	Xtr.MSCI Europe Small Cap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,00	0,00	0,30
LU0274211480	Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,00	0,00	0,09
LU0274209237	Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,00	0,00	0,12
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,00	0,00	0,09

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

PVI Global Wealth R

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Bankspesen	EUR	-434,34
Depotgebühr	EUR	-4.512,97
Mehrwertsteuer, TVA Aufwand	EUR	-422,31
Risikomanagementgebühr	EUR	-3.078,21
Sonstige Kosten	EUR	-2.709,08

PVI Global Wealth C

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Bankspesen	EUR	-270,85
Depotgebühr	EUR	-2.812,51
Mehrwertsteuer, TVA Aufwand	EUR	-264,08
Risikomanagementgebühr	EUR	-1.917,46
Sonstige Kosten	EUR	-1.689,27

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen PVI Global Wealth auf 11.509,55 EUR .

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-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. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen und regulatorischen 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. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Gesellschaft festgelegt, er kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden u. a. die individuelle Leistung und das Risikobewusstsein berücksichtigt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung der Vorstände und Risk Taker mit Kontrollfunktionen in leitender Funktion werden durch den Aufsichtsrat festgelegt. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Die aktuelle Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Summe der von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende 31.12.2023 für das Sondervermögen PVI Global Wealth:

Vorstand	EUR	1.125
weitere Risk Taker	EUR	1.050
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	310
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker	EUR	n.a.
Gesamtsumme	EUR	2.485

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.617.000
davon feste Vergütung	EUR	5.137.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der KVG		64
davon Geschäftsleiter	EUR	3

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der NFS Capital AG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		NFS Capital AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	290.000,00
davon feste Vergütung	EUR	258.000,00
davon variable Vergütung	EUR	32.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		11

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

An die Gesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalgebühren: EUR 0,00

Vermittlerprovisionen

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend – meist jährlich – Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsfolgeprovisionen“.

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Diese Gebühren sind im Fall einer Investition in Zielfonds in der Übersicht "Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen" ersichtlich.

§ 134c Abs. 4 Nr. 1 und 3 AktG - Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung und Risiken der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung werden im Tätigkeitsbericht im Rahmen der Anlageziele und deren Umsetzung gewürdigt.

§134c Abs. 4 Nr. 2 AktG - Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios sowie die Portfolioumsätze werden im Bericht unter „Vermögensaufstellung“ und „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ ausgewiesen. Die Portfolioumsatzkosten können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)

Es wird auf die Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG) verwiesen. Weitere Informationen werden unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

Grevenmacher, den 17.01.2025

Der Vorstand der Axxion S.A

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens PVI Global Wealth – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigelegte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Axxion S.A. (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementspre-

chend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102

KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungs nachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystern, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungs nachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sonder vermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungs nachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sonder vermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts

nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sonder vermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystern, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 17.01.2025

PricewaterhouseCoopers GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman

Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer

Wirtschaftsprüfer

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
60311 FRANKFURT AM MAIN

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 FRANKFURT AM MAIN



Die etwas andere Fondsgesellschaft



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.