



Halbjahresbericht zum 31.01.2026

PEH SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 61 128



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....3

Allgemeine Informationen.....5

Auf einen Blick.....7

PEH SICAV.....8

Zusammengefasste Vermögensübersicht.....8

PEH SICAV - PEH EMPIRE.....9

Vermögensübersicht.....9

Vermögensaufstellung.....10

PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel.....15

Vermögensübersicht.....15

Vermögensaufstellung.....16

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31.01.2026 (Anhang).....20

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

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

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Service Partner & Dienstleister

Adresse und Sitz der Gesellschaft

PEH SICAV
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
R.C.S. Luxembourg B 61 128
Informationen zum Verwaltungsrat können dem Kapitel "Allgemeine Informationen" entnommen werden.

Hauptzahlstelle Großherzogtum Luxemburg

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

Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland

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

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

Portfolioverwalter

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

Register- und Transferstelle

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

Vertriebsstelle Bundesrepublik Deutschland

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

Zentralverwaltung

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

Allgemeine Informationen

Die Investmentgesellschaft PEH SICAV (die „SICAV“) wurde am 16. Oktober 1997 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.

Der Verwaltungsrat der SICAV setzt sich zusammen aus:

- Martin Stürner (Vorsitzender)
- Thomas Amend (Mitglied)
- Martin Genannt (Mitglied)

Es werden derzeit Aktien der folgenden Teilfonds angeboten:

- PEH SICAV – PEH EMPIRE in EUR
- PEH SICAV – PEH Inflation Linked Bonds Flexibel in EUR

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 18. 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 entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg, in der Währung des betreffenden Teilfonds, einen Rechenschaftsbericht, der den geprüften zusammengefassten Jahresabschluss der Investmentgesellschaft und den Prüfungsvermerk enthält. Darüber hinaus veröffentlicht die Investmentgesellschaft, entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg, 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. Das Basisinformationsblatt kann auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (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 der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) veröffentlicht werden. Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt 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 „Recueil électronique des sociétés et associations“ (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.

Auf einen Blick

Fondsvermögen PEH SICAV

	PEH SICAV - PEH EMPIRE P	PEH SICAV - PEH EMPIRE F
ISIN	LU0086120648	LU0385490817
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	01.04.1998	10.09.2008
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel P	PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel A
ISIN	LU0498681468	LU1159219598
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	14.04.2010	30.01.2015
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31.01.2026

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		175.423.450,64	100,71
1. Aktien		130.152.377,55	74,72
- Deutschland	EUR	6.399.222,00	3,67
- Euro-Länder	EUR	10.190.427,29	5,85
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	3.909.482,30	2,24
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	109.653.245,96	62,95
2. Anleihen		19.523.214,32	11,21
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	19.523.214,32	11,21
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere		1.914.238,62	1,10
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	1.914.238,62	1,10
4. Derivate		700.933,85	0,40
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	17.650,03	0,01
- Futures (Verkauf)	EUR	658.233,82	0,38
- Futures (Kauf)	EUR	25.050,00	0,01
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		22.733.838,85	13,05
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	10.979.514,10	6,30
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-402.056,35	-0,23
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	12.156.381,10	6,98
6. Sonstige Vermögensgegenstände		398.847,45	0,23
II. Verbindlichkeiten		-1.245.222,63	-0,71
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.245.222,63	-0,71
III. Fondsvermögen	EUR	174.178.228,01	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht PEH SICAV - PEH EMPIRE zum 31.01.2026

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		155.507.344,98	100,78
1. Aktien		130.152.377,55	84,35
- Deutschland	EUR	6.399.222,00	4,15
- Euro-Länder	EUR	10.190.427,29	6,60
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	3.909.482,30	2,53
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	109.653.245,96	71,06
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere		1.914.238,62	1,24
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	1.914.238,62	1,24
3. Derivate		675.883,85	0,44
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	17.650,03	0,01
- Futures (Verkauf)	EUR	658.233,82	0,43
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		22.653.101,92	14,68
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	10.898.777,17	7,06
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-402.056,35	-0,26
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	12.156.381,10	7,88
5. Sonstige Vermögensgegenstände		111.743,04	0,07
II. Verbindlichkeiten		-1.203.925,08	-0,78
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.203.925,08	-0,78
III. Teilfondsvermögen	EUR	154.303.419,90	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung PEH SICAV - PEH EMPIRE zum 31.01.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.01.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾	
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	132.066.616,17	85,59	
Aktien					EUR	130.152.377,55	84,35	
CA7800871021	Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.		STK	6.000	CAD	226,7200	844.436,72	0,55
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49		STK	18.000	CHF	114,6200	2.252.284,31	1,46
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	79.000	DKK	369,5500	3.909.482,30	2,53
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		STK	3.500	EUR	1.215,6000	4.254.600,00	2,76
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		STK	40.000	EUR	41,6100	1.664.400,00	1,08
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.		STK	15.000	EUR	125,5500	1.883.250,00	1,22
FI0009000681	Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06		STK	310.000	EUR	5,4240	1.681.440,00	1,09
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	6.200	EUR	170,5600	1.057.472,00	0,69
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.		STK	7.000	EUR	256,3000	1.794.100,00	1,16
GB00BVZK7T90	Unilever PLC Registered Shares LS-,035		STK	14.222	EUR	57,1500	812.787,30	0,53
GB0009895292	AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25		STK	11.000	GBP	136,0000	1.725.211,62	1,12
JP3236200006	Keyence Corp. Registered Shares o.N.		STK	5.000	JPY	56.440,0000	1.537.120,76	1,00
US0028241000	Abbott Laboratories Registered Shares o.N.		STK	14.000	USD	109,3000	1.286.098,50	0,83
US00287Y1091	AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01		STK	7.000	USD	223,0100	1.312.044,04	0,85
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225		STK	14.000	USD	263,6400	3.102.168,43	2,01
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		STK	8.000	USD	169,5600	1.140.090,77	0,74
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		STK	28.000	USD	338,0000	7.954.278,03	5,15
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		STK	40.000	USD	239,3000	8.045.049,59	5,21
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.		STK	17.000	USD	259,4800	3.707.480,25	2,40
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		STK	21.000	USD	331,3000	5.847.453,35	3,79
US1491231015	Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1		STK	2.600	USD	657,3600	1.436.490,17	0,93
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001		STK	26.000	USD	78,3200	1.711.480,92	1,11
US1912161007	Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25		STK	39.000	USD	74,8100	2.452.168,43	1,59
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1		STK	24.000	USD	90,2900	1.821.280,89	1,18
US24703L2025	Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01		STK	9.000	USD	114,4400	865.658,09	0,56
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.		STK	1.300	USD	1.037,1500	1.133.211,46	0,73
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01		STK	2.000	USD	935,4100	1.572.381,91	1,02
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20		STK	7.500	USD	306,7000	1.933.308,12	1,25
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		STK	14.000	USD	227,2500	2.673.978,82	1,73
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		STK	20.000	USD	305,8900	5.141.872,58	3,33
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001		STK	3.000	USD	456,9700	1.152.218,86	0,75
US57636Q1040	Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		STK	4.000	USD	538,7900	1.811.363,25	1,17
US5801351017	McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01		STK	4.000	USD	315,0000	1.059.001,51	0,69
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01		STK	13.000	USD	110,2700	1.204.832,74	0,78
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		STK	7.000	USD	716,5000	4.215.414,36	2,73
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	15.000	USD	430,2900	5.424.735,25	3,52
US64110L1061	Netflix Inc. Registered Shares DL -,001		STK	10.000	USD	83,4900	701.714,57	0,45

Vermögensaufstellung PEH SICAV - PEH EMPIRE zum 31.01.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.01.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066		STK	140.000	USD	17,7500	2.088.586,32	1,35
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		STK	30.000	USD	191,1300	4.819.213,31	3,12
US68389X1054	Oracle Corp. Registered Shares DL -,01		STK	7.000	USD	164,5800	968.280,38	0,63
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166		STK	18.000	USD	153,6300	2.324.205,75	1,51
US7170811035	Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05		STK	105.000	USD	26,4400	2.333.333,33	1,51
US7427181091	Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.		STK	21.000	USD	151,7700	2.678.744,33	1,74
US74762E1029	Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001		STK	6.500	USD	474,6300	2.592.952,60	1,68
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		STK	8.000	USD	212,2900	1.427.399,56	0,93
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/ SW 100		STK	2.100	USD	2.754,0000	4.860.816,94	3,15
US81141R1005	Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005		STK	14.000	USD	116,4900	1.370.700,96	0,89
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10		STK	17.000	USD	330,5600	4.723.079,51	3,06
US88160R1014	Tesla Inc. Registered Shares DL-,001		STK	4.000	USD	430,4100	1.446.999,50	0,94
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1		STK	2.000	USD	578,6100	972.617,25	0,63
US8923313071	Toyota Motor Corp. Reg.Shares(Spons.ADRs)/10 o.N.		STK	10.000	USD	226,8600	1.906.707,01	1,24
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		STK	13.000	USD	321,8300	3.516.380,90	2,28
Sonstige Beteiligungswertpapiere					EUR		1.914.238,62	1,24
Sonstige					EUR		1.914.238,62	1,24
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	5.000	CHF	350,7000	1.914.238,62	1,24
Summe Wertpapiervermögen					EUR		132.066.616,17	85,59
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR		675.883,85	0,44
Derivate auf einzelne Wertpapiere					EUR		17.650,03	0,01
Wertpapier-Optionsrechte					EUR		17.650,03	0,01
Optionsrechte auf Aktien					EUR		17.650,03	0,01
Kaspi.KZ JSC CALL 85.00 20.02.2026		XCBO	STK	400	USD	0,5250	17.650,03	0,01
Aktienindex-Derivate					EUR		658.233,82	0,43
Aktienindex-Terminkontrakte					EUR		658.233,82	0,43
DOLLAR INDEX Mar26		IFUS	STK	-500	USD	96,8590	658.233,82	0,43
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR		22.653.101,92	14,68
Bankbestände					EUR		22.481.750,94	14,57
Verwahrstelle					EUR		22.481.750,94	14,57
Banque de Luxembourg S.A.				1.911.538,66	CAD		1.186.613,03	0,77
Banque de Luxembourg S.A.				12.116,45	CHF		13.227,13	0,01
Banque de Luxembourg S.A.				-3.002.395,92	DKK		-402.056,34	-0,26
Banque de Luxembourg S.A.				10.898.777,17	EUR		10.898.777,17	7,06
Banque de Luxembourg S.A.				744.904,08	GBP		859.035,54	0,56
Banque de Luxembourg S.A.				234.075,38	HKD		25.192,15	0,02

Vermögensaufstellung PEH SICAV - PEH EMPIRE zum 31.01.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Banque de Luxembourg S.A.				-339.919.554,00	JPY	-1.851.514,54	-1,20
Banque de Luxembourg S.A.				-0,06	SEK	-0,01	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				13.983.096,91	USD	11.752.476,81	7,62
Marginkonten				EUR		171.350,98	0,11
Initial Margin				EUR		829.584,80	0,54
Banque de Luxembourg S.A.				987.040,00	USD	829.584,80	0,54
Variation Margin				EUR		-658.233,82	-0,43
Variation Margin USD				-783.166,60	USD	-658.233,82	-0,43
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		111.743,04	0,07
Dividendenansprüche						100.383,85	0,07
Zinsansprüche						11.359,19	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-1.203.925,08	-0,78
Betreuungsgebühr						-42.682,12	-0,03
Performancegebühr						-971.301,68	-0,63
Prüfungskosten						-12.352,01	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-8.380,77	-0,01
Taxe d'Abonnement						-6.429,58	0,00
Verwahrstellenvergütung						-6.785,74	0,00
Verwaltungsvergütung						-151.388,14	-0,10
Zentralverwaltungsvergütung						-4.605,04	0,00
Teilfondsvermögen				EUR		154.303.419,90	100,00
Aktienwert PEH SICAV - PEH EMPIRE P				EUR		122,53	
Aktienwert PEH SICAV - PEH EMPIRE F				EUR		163,77	
Umlaufende Aktien PEH SICAV - PEH EMPIRE P				STK		697.357,585	
Umlaufende Aktien PEH SICAV - PEH EMPIRE F				STK		420.432,469	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Optionen

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
Kaspi.KZ JSC CALL 85.00 20.02.2026 BBG01Z3RZ8D8	USD	400	100	76,17	1,1898	2.560.766,52

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
DOLLAR INDEX Mar26 BBG01SWQV2R6	USD	-500	1.000	96,99	1,1898	40.759.371,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.01.2026

CAD	(Kanadische Dollar)	1,610920	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,916030	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,467600	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,867140	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong Dollar)	9,291600	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	183,590000	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,535000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,189800	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

IFUS	New York - COMEX Div.
XCBO	Chicago - CBOE Opt. Ex.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel zum 31.01.2026

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		19.916.105,66	100,21
1. Anleihen		19.523.214,32	98,23
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	19.523.214,32	98,23
2. Derivate		25.050,00	0,13
- Futures (Kauf)	EUR	25.050,00	0,13
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		80.736,93	0,41
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	80.736,93	0,41
4. Sonstige Vermögensgegenstände		287.104,41	1,44
II. Verbindlichkeiten		-41.297,55	-0,21
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-41.297,55	-0,21
III. Teilfondsvermögen	EUR	19.874.808,11	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel zum 31.01.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.01.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		19.523.214,32	98,23
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		19.523.214,32	98,23
DE000BU2D004	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2054)		EUR	2.000 %	82,3830	1.647.660,00	8,29
DE000BU2Z049	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035)		EUR	2.000 %	97,8790	1.957.580,00	9,85
DE0001030559	Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)		EUR	1.500 %	100,0730	1.948.436,32	9,80
FR0010070060	Frankreich EO-OAT 2004(35)		EUR	2.000 %	111,1050	2.222.100,00	11,18
FR0011317783	Frankreich EO-OAT 2012(27)		EUR	800 %	100,9910	807.928,00	4,07
FR0013286192	Frankreich EO-OAT 2017(28)		EUR	2.000 %	96,6770	1.933.540,00	9,73
IT0005358806	Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(35)		EUR	2.000 %	100,5410	2.010.820,00	10,12
IT0005494239	Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32)		EUR	3.000 %	97,0170	2.910.510,00	14,64
IT0005607269	Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(26)		EUR	2.000 %	100,5940	2.011.880,00	10,12
ES0000012M51	Spanien EO-Bonos 2023(29)		EUR	2.000 %	103,6380	2.072.760,00	10,43
Summe Wertpapiervermögen				EUR		19.523.214,32	98,23
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				EUR		25.050,00	0,13
Zins-Derivate				EUR		25.050,00	0,13
Zinsterminkontrakte				EUR		25.050,00	0,13
Euro-OAT Future Mar26		XEUR	EUR	25 %	121,9300	25.050,00	0,13
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				EUR		80.736,93	0,41
Bankbestände				EUR		54.101,18	0,27
Verwahrstelle				EUR		54.101,18	0,27
Banque de Luxembourg S.A.				54.101,18	EUR	54.101,18	0,27
Marginkonten				EUR		26.635,75	0,13
Initial Margin				EUR		51.685,75	0,26
Banque de Luxembourg S.A.				51.685,75	EUR	51.685,75	0,26
Variation Margin				EUR		-25.050,00	-0,13
Variation Margin EUR				-25.050,00	EUR	-25.050,00	-0,13
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		287.104,41	1,44
Zinsansprüche						287.104,41	1,44
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-41.297,55	-0,21
Betreuungsgebühr						-5.667,57	-0,03
Prüfungskosten						-13.672,48	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten						-518,27	0,00
Taxe d'Abonnement						-828,15	0,00
Verwahrstellenvergütung						-1.082,97	-0,01
Verwaltungsvergütung						-17.174,46	-0,09

Vermögensaufstellung PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel zum 31.01.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.01.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
	Zentralverwaltungsvergütung					-2.353,65	-0,01
	Teilfondsvermögen				EUR	19.874.808,11	100,00
	Aktienwert PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel P				EUR	90,93	
	Aktienwert PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel A				EUR	80,25	
	Umlaufende Aktien PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel P				STK	213.334,088	
	Umlaufende Aktien PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel A				STK	5.934,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
Euro-OAT Future Mar26 BBG01VG0TPD1	EUR	25	100.000	97,77	1	2.444.250,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.
Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.01.2026

EUR	(Euro)	1,000000	=	1 Euro (EUR)
-----	--------	----------	---	--------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse	
XEUR	Eurex Deutschland

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31.01.2026 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

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

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich 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 Verwaltungsgesellschaft 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 Verwaltungsgesellschaft 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 Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

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

Falls solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

Transaktionskosten

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

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

Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die 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.

Zusammengefasster Abschluss

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

Einstandswert 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.

Dividendenerträge

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

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 der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

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

Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen 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 Nettoveränderungen ermittelt werden.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.01.2026 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30.01.2026 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.01.2026 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilsklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

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.

Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden den Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 7 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt hat der Fonds bzw. 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 8 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

Erläuterung 9 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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

Erläuterung 10 - Ereignisse nach dem Stichtag

Mit Wirkung zum 6. Februar 2026 wurden die Aktienklassen I und R im Teilfonds PEH SICAV - PEH EMPIRE neu aufgelegt.



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.