

# **PVV SICAV**

**Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019**

**PVV SICAV - PVV CLASSIC**

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	2
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	3
Vermögensaufstellung	Seite	4
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019	Seite	7

**PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS**

Geografische Länderaufteilung	Seite	9
Wirtschaftliche Aufteilung und Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	10
Vermögensaufstellung	Seite	11
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019	Seite	17

**PVV SICAV - PVV EFFIZIENZ INVEST**

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	18
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	19
Vermögensaufstellung	Seite	20
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019	Seite	21

Konsolidierter Halbjahresbericht der PVV SICAV	Seite	22
--	-------	----

Erläuterungen zum Halbjahresbericht 30. Juni 2019 (Anhang)	Seite	23
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	26

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per eMail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

Halbjahresbericht  
1. Januar 2019 - 30. Juni 2019

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.  
Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:**

WP-Kenn-Nr.:	A0F5CE
ISIN-Code:	LU0225421923
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	50,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

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

Deutschland	32,62 %
Luxemburg	20,42 %
Irland	14,66 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,70 %
Vereinigtes Königreich	5,58 %
Schweiz	1,53 %
Wertpapiervermögen	83,51 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	19,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,72 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investmentfondsanteile	57,27 %
Verbraucherdienste	8,64 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,90 %
Banken	2,88 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,84 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,83 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,75 %
Telekommunikationsdienste	1,63 %
Energie	1,61 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,59 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,33 %
Groß- und Einzelhandel	0,24 %
Wertpapiervermögen	83,51 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	19,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,72 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	12.939.388,97
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 12.679.176,74)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.976.554,97
Zinsforderungen	9.387,42
Forderungen aus Absatz von Aktien	8.494,90
	<u>15.933.826,26</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-38.913,45
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-284.420,90
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-116.151,20
	<u>-439.485,55</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>15.494.340,71</b></u>
<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>346.250,947</b>
<b>Aktienwert</b>	<b>44,75 EUR</b>

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

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

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Schweiz</b>								
CH0038389992	BB Biotech AG	EUR	0	0	4.000	59,4500	237.800,00	1,53
							<b>237.800,00</b>	<b>1,53</b>
							<b>237.800,00</b>	<b>1,53</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
							<b>237.800,00</b>	<b>1,53</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1695284114	4,250% BayWa AG Fix-to-Float Perp.		0	0	200.000	103,3720	206.744,00	1,33
XS0149398579	6,460% Commerzbank AG EMTN v.02(2022)		200.000	0	200.000	114,8390	229.678,00	1,48
							<b>436.422,00</b>	<b>2,81</b>
<b>USD</b>								
XS0955026959	4,000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. EMTN IS S.A291 v.13(2019)		0	0	250.000	98,5000	216.635,88	1,40
							<b>216.635,88</b>	<b>1,40</b>
							<b>653.057,88</b>	<b>4,21</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS0282937985	0,000% Lehman Brothers Holdings Inc. FRN v.07(2014)		0	0	750.000	1,2970	9.727,50	0,06
DE000A1TM7E4	0,000% Strenesse AG v.13(2017)		0	0	255.000	14,4300	36.796,50	0,24
							<b>46.524,00</b>	<b>0,30</b>
							<b>46.524,00</b>	<b>0,30</b>
<b>Anleihen</b>								
							<b>699.581,88</b>	<b>4,51</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2AJHJ1	ALPORA Global Innovation	EUR	0	0	2.450	138,9100	340.329,50	2,20
DE000A1JCWS9	CHOM CAPITAL Active Return Europe UI	EUR	0	0	1.400	206,4800	289.072,00	1,87
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF	EUR	0	0	2.600	111,3200	289.432,00	1,87
DE000A0D8Q07	iShares.EURO STOXX UCITS ETF DE	EUR	4.000	0	12.000	37,5250	450.300,00	2,91
DE0006289390	iShares DJ Industrial Average (DE) ETF	EUR	0	0	1.200	231,3500	277.620,00	1,79
DE0006289382	iShares Dow Jones Global Titans 50 UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	9.000	38,3900	345.510,00	2,23
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	750	215,3000	161.475,00	1,04
DE0005933931	iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	2.200	105,1400	231.308,00	1,49
DE0005933972	iShares TecDAX UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	8.000	25,9500	207.600,00	1,34
DE000A14UV29	Universal Investment - Value Partnership	EUR	0	0	2.230	102,9200	229.511,60	1,48
							<b>2.822.158,10</b>	<b>18,22</b>

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

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

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Irland</b>								
IE00BYSJV039	First State Global Umbrella PLC - First State Global Listed Infrastructure Fund	EUR	29.338	0	29.338	14,2100	416.898,89	2,69
IE00B1FZSC47	iShares USD Tips UCITS ETF	USD	0	0	1.000	215,1100	189.240,78	1,22
IE00BZ048462	iShares II-iShs \$ Flt.Ra.Bd U.ETF	USD	0	0	120.000	5,0270	530.694,11	3,43
IE00B52MJD48	iSharesVII-Nikkei 225 UCITS ETF	EUR	0	0	4.500	162,9400	733.230,00	4,73
DE000A142K60	WisdomTree Japan Equity UC.ETF	EUR	0	0	28.000	14,3280	401.184,00	2,59
							<b>2.271.247,78</b>	<b>14,66</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1322973550	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond	USD	0	0	300	1.035,3000	273.238,32	1,76
LU0488317024	ComStage-FR DAX UCITS ETF	EUR	0	0	4.000	56,1400	224.560,00	1,45
LU0411075020	db x-trackers - Short DAX X2 Daily ETF	EUR	118.000	0	118.000	3,5395	417.661,00	2,70
LU0173614495	Fidelity Funds - China Focus Fund	USD	0	0	2.300	69,8300	141.294,10	0,91
LU0346800435	Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	EUR	10.000	0	10.000	37,7700	377.700,00	2,44
LU0101692670	Pictet - Digital Communication	EUR	0	0	500	323,7442	161.872,09	1,04
LU0270904781	Pictet - Security	EUR	0	0	850	223,7500	190.187,50	1,23
LU0302976872	Swisscanto LU Equity Fund Water Invest	EUR	0	0	1.000	188,0600	188.060,00	1,21
LU0274211480	Xtrackers DAX	EUR	0	0	2.000	118,3800	236.760,00	1,53
LU0514695690	Xtrackers MSCI China	EUR	0	0	21.000	15,2740	320.754,00	2,07
LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan	EUR	0	0	20.000	19,1535	383.070,00	2,47
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap	EUR	0	0	2.500	46,9840	117.460,00	0,76
LU0328475792	Xtrackers Stoxx Europe 600	EUR	0	0	1.600	82,5400	132.064,00	0,85
							<b>3.164.681,01</b>	<b>20,42</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
IE00BDT6FP91	SPDR T.Reut.Gbl Conv.Bd U.ETF	EUR	10.000	0	10.000	29,6800	296.800,00	1,92
IE00BNH72088	SSga S.E.E.II - SPDR Thomson Reuters Global Convertible Bond UCITS ETF	EUR	0	0	10.000	31,7540	317.540,00	2,05
							<b>614.340,00</b>	<b>3,97</b>
<b>Investmentfondsanteile</b> <sup>2)</sup>							<b>8.872.426,89</b>	<b>57,27</b>

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

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

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	3.400	0	3.400	95,7950	325.703,00	2,10
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	0	0	16.000	39,7300	635.680,00	4,10
DE000A0N62F2	ETFS Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. Perp.	EUR	0	10.000	30.000	12,6010	378.030,00	2,44
							<b>1.339.413,00</b>	<b>8,64</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.339.413,00</b>	<b>8,64</b>
<b>Zertifikate</b>								
							<b>1.339.413,00</b>	<b>8,64</b>
<b>Discountzertifikate</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000PP94DD2	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/Evonik AG DC/26,00 v.18(2019)	EUR	0	0	10.000	24,1800	241.800,00	1,56
DE000DD5Y978	DZ Bank AG/BASF SE DC/70,00 v.18(2019)	EUR	0	0	3.300	62,8900	207.537,00	1,34
DE000TR7HEC5	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Fresenius SE DC/40,00 v.19(2020)	EUR	7.000	0	7.000	38,6800	270.760,00	1,75
DE000TR5MQB5	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Infineon SE DC/12,00 v.18(2020)	EUR	25.000	0	25.000	11,3300	283.250,00	1,83
DE000ST7TYZ8	Societe Generale Effekten GmbH/Henkel AG & Co. KGaA -VZ- DC/74,00 v.18(2020)	EUR	4.000	0	4.000	71,1800	284.720,00	1,84
DE000VA4EU80	Vontobel Financial Products GmbH/Dte. Telekom AG DC/13,725 v.18(2019)	EUR	0	0	21.140	11,9300	252.200,20	1,63
							<b>1.540.267,20</b>	<b>9,95</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
DE000DD0LNC7	DZ Bank AG/Royal Dutch Shell Plc. -A- DC/25,00 v.17(2019)	EUR	0	0	10.000	24,9900	249.900,00	1,61
							<b>249.900,00</b>	<b>1,61</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>1.790.167,20</b>	<b>11,56</b>
<b>Discountzertifikate</b>							<b>1.790.167,20</b>	<b>11,56</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>12.939.388,97</b>	<b>83,51</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>2.976.554,97</b>	<b>19,21</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-421.603,23</b>	<b>-2,72</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>15.494.340,71</b>	<b>100,00</b>

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

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

**Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019**

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A1X3YY0	Bastei Lübbe AG	EUR	0	11.000
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	3.100	3.100
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	7.200
DE0007236101	Siemens AG	EUR	2.100	2.100
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US3665051054	Garrett Motion Inc.	USD	0	6.000
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	0	1.100
<b>Anleihen</b>				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A2AAR27	4,875 % Ferratum Capital Germany GmbH v.16(2019)		0	100.000
DE000A13R8Z5	7,875 % Novotergum AG v.14(2019)		0	211.000
DE000A19B799	1,000 % Opus-Chartered Issuances S.A. Fix-to-Float ABS v.17(2020)		0	200.000
<b>Credit Linked Notes</b>				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A19H2G4	1,000 % Opus-Chartered Issuances S.A./Commerzbank AG Fix-to-Float CLN v.17(2022)		0	200.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A0Q4R28	iShares I Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts UCITS ETF	EUR	0	3.300
DE000A12BSU8	Kirix Dynamic Plus	EUR	0	3.000
DE000A12BSV6	Kirix Substitution Plus	EUR	0	2.300
<b>Irland</b>				
DE000A14ZT85	L&G-L&G Cyber Security U.ETF	EUR	0	16.000
<b>Liechtenstein</b>				
LI0181971842	ASPOMA Japan Opportunities Fund	EUR	0	2.000
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00B2PDRD99	First State Investments ICVC - Global Listed Infrastructure Fund	EUR	0	160.000

<sup>1)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

**Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019**

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
------	-------------	--	-----------------------------------	-----------------------------------

**Discountzertifikate**

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Deutschland**

DE000CY5DX46	Citigroup Global Mkts Europe/Allianz AG DC/150,00 v.17(2019)	EUR	0	2.000
DE000CV029E3	Commerzbank AG/Dte. Post AG DC/31,00 v.17(2019)	EUR	0	8.000
DE000GM370Y6	Goldman Sachs Wertpapier GmbH/Wirecard AG DC/12,00 v.18(2019)	EUR	0	2.000
DE000TR07RR2	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Bayer AG DC/94,00 v.17(2019)	EUR	0	3.100
DE000TR07WZ5	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Siemens AG DC/105,00 v.17(2019)	EUR	0	2.100
DE000VL6G484	Vontobel Financial Products GmbH/Volkswagen AG -VZ- DC/140,00 v.18(2019)	EUR	0	1.800

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	1,111
US-Dollar	USD	1	1,1367

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden. Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:**

WP-Kenn-Nr.:	A0NAJ8
ISIN-Code:	LU0338461691
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,08 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	50,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

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

Deutschland	36,17 %
Frankreich	13,82 %
Niederlande	13,58 %
Luxemburg	4,72 %
Vereinigtes Königreich	4,64 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,39 %
Österreich	4,30 %
Italien	2,22 %
Finnland	1,91 %
Belgien	1,66 %
Norwegen	1,56 %
Mexiko	1,31 %
Dänemark	1,14 %
Irland	1,12 %
Japan	1,12 %
Schweden	0,99 %
China	0,82 %
Hongkong	0,56 %
Malta	0,55 %
Tschechische Republik	0,55 %
Jersey	0,06 %
Wertpapiervermögen	97,19 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,77 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,04 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

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

Banken	15,95 %
Versicherungen	11,56 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,95 %
Hardware & Ausrüstung	6,55 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,84 %
Versorgungsbetriebe	5,79 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,62 %
Investitionsgüter	5,37 %
Automobile & Komponenten	4,32 %
Energie	3,71 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,52 %
Groß- und Einzelhandel	3,46 %
Transportwesen	3,41 %
Media & Entertainment	3,13 %
Immobilien	2,54 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,49 %
Verbraucherdienste	1,95 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,66 %
Medien	0,96 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,41 %
Wertpapiervermögen	97,19 %
Bankguthaben	1,77 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,04 %
	<b>100,00 %</b>

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

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	35.746.457,50
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 36.053.835,41)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	649.974,54
Zinsforderungen	542.770,64
	<b>36.939.202,68</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-28.922,95
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-140.840,39
	<b>-169.763,34</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>36.769.439,34</b>
<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>755.692,000</b>
<b>Aktienwert</b>	<b>48,66 EUR</b>

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A1TNC94	4,250% Aareal Bank AG v.14(2026)	0	0	200.000	104,4690	208.938,00	0,57
FR0012005924	4,125% ACCOR S.A. Fix-to-float Perp.	0	0	200.000	103,5000	207.000,00	0,56
XS1180651587	4,250% Achmea BV Fix-to-Float EMTN Perp.	0	0	400.000	107,2970	429.188,00	1,17
DE000A2DAH6	3,099% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	500.000	112,3050	561.525,00	1,53
XS1721410725	4,750% Austria Technologie & Systemtechnik AG FRN Perp.	0	0	300.000	93,2700	279.810,00	0,76
XS0181369454	0,565% AXA S.A. EMTN FRN Perp.	0	0	350.000	72,4060	253.421,00	0,69
XS0210434782	3,736% AXA S.A. EMTN FRN UNENL.	0	0	155.000	100,7500	156.162,50	0,42
XS0503665290	5,250% AXA S.A. FRN v.10(2040)	0	0	100.000	104,0430	104.043,00	0,28
XS1694763142	5,625% Banca Popolare dell'Alto Adige SCpA EMTN Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	300.000	91,4980	274.494,00	0,75
XS1203854960	0,875% BAT International Finance Plc. EMTN v.15(2023)	400.000	0	400.000	101,2250	404.900,00	1,10
DE000A11QR73	3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	0	700.000	102,8750	720.125,00	1,96
XS1695284114	4,250% BayWa AG Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	103,3720	206.744,00	0,56
XS1222591023	3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	400.000	104,5000	418.000,00	1,14
XS1823532996	0,306% BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	300.000	100,0480	300.144,00	0,82
FR0010239319	4,875% BNP Paribas S.A. Perp.	0	0	350.000	102,1720	357.602,00	0,97
NO0010822646	4,750% B2Holding ASA FRN v.18(2023)	0	0	300.000	96,2300	288.690,00	0,79
FR0013260379	1,865% Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	0	0	300.000	83,6700	251.010,00	0,68
XS0149398579	6,460% Commerzbank AG EMTN v.02(2022)	300.000	0	300.000	114,8390	344.517,00	0,94
DE000CZ40LW5	4,000% Commerzbank AG EMTN v.17(2027)	0	0	150.000	115,1820	172.773,00	0,47
DE000A0E5JD4	1,750% Dte. Bank Capital Finance Trust I FRN Perp.	0	0	200.000	70,8650	141.730,00	0,39
DE000A161W62	2,750% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2041)	0	0	250.000	103,6250	259.062,50	0,70
XS1271836600	5,125% Dte. Lufthansa AG Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	350.000	105,7500	370.125,00	1,01
DE000A0DHUM0	3,932% Dte. PostBank Funding II FRN Perp.	0	0	183.000	96,2850	176.201,55	0,48
XS1209395729	2,000% DVB Bank SE EMTN v.15(2023)	0	0	400.000	100,0000	400.000,00	1,09
DE0009078337	2,192% DZ BANK Capital Funding Trust I FRN Perp.	0	0	200.000	99,7500	199.500,00	0,54
DE000A0DCXA0	1,286% DZ BANK Capital Funding Trust II FRN Perp.	0	0	200.000	98,6250	197.250,00	0,54
DE000A0NTT1	0,190% DZ BANK Perpetual Funding Issuer Ltd. FRN Perp.	0	0	30.000	78,0000	23.400,00	0,06
AT0000A208R5	4,875% Egger Holzwerkstoffe GmbH Fix-to-Float v.18(Perp.)	0	0	250.000	98,6750	246.687,50	0,67
FR0013367612	4,000% Electricité de France Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	107,2500	214.500,00	0,58
FR0011401751	5,375% Electricité de France S.A. FRN Perp.	0	0	300.000	113,7980	341.394,00	0,93

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
BE0002597756	2,750% Elia System Operator S.A./NV Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	104,6250	418.500,00	1,14
FR0013318094	1,875% Elis S.A. EMTN v.18(2023)	0	0	300.000	104,9120	314.736,00	0,86
XS1044811591	3,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14(2076)	0	0	200.000	105,1250	210.250,00	0,57
FR0013284643	4,196% Eramet v.17(2024)	0	0	200.000	99,7500	199.500,00	0,54
XS1716945586	3,250% Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float v.17 perp.	0	0	300.000	90,2500	270.750,00	0,74
DE000A2GSFF1	2,125% Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	0	500.000	102,6250	513.125,00	1,40
FI4000232830	6,250% Ferratum Bank Plc. FRN v.16(2020)	0	0	200.000	100,8100	201.620,00	0,55
SE0011167972	5,500% Ferratum Capital Germany GmbH FRN v.18(2022)	0	0	200.000	100,5000	201.000,00	0,55
XS1767930826	0,100% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.18(2022)	0	0	400.000	95,8490	383.396,00	1,04
DE000A0EUBN9	5,625% Fürstenberg Capital II GmbH Perp.	0	0	100.000	66,0700	66.070,00	0,18
SE0011167204	6,000% Georg Jensen A/S FRN v.18(2023)	0	0	200.000	102,0300	204.060,00	0,55
BE0002497726	4,125% Ghelamco Invest N.V. EMTN v.15(2021)	0	0	200.000	96,5000	193.000,00	0,52
XS1689189501	7,000% GRENKE AG EMTN FRN v. 2017	0	0	200.000	109,7000	219.400,00	0,60
XS1109836038	3,375% Hannover Rück SE.Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	110,5000	552.500,00	1,50
XS1425274484	2,250% HeidelbergCement AG Reg.S. v.16(2024)	0	0	200.000	108,7320	217.464,00	0,59
XS1083287547	5,250% Hellenic Petroleum Finance Plc. v.14(2019)	0	0	400.000	100,0000	400.000,00	1,09
XS1587893451	3,375% Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG Reg.S. FRN v.17(2047)	0	0	500.000	107,6640	538.320,00	1,46
XS1645687416	3,000% Kedrion SpA v.17(2022)	0	0	400.000	84,5020	338.008,00	0,92
XS1000918018	4,000% Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.13(2020)	0	0	200.000	103,6250	207.250,00	0,56
XS1580388384	2,939% Matterhorn Telecom S.A. Reg.S. FRN v.17(2023)	0	0	42.857	98,8750	42.374,99	0,12
XS0357281046	6,000% NatWest Markets Plc. ILB v.08(2023)	0	0	250.000	113,1690	282.922,50	0,77
FR0013354297	3,750% Nexans S.A. v.18(2023)	0	0	300.000	109,1770	327.531,00	0,89
XS1550988643	4,625% NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)	0	0	500.000	114,5000	572.500,00	1,56
NO0010753437	7,250% Norwegian Air Shuttle ASA v.15(2019)	0	0	300.000	94,7850	284.355,00	0,77
XS1294342792	5,250% OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	150.000	110,9080	166.362,00	0,45
XS1115490523	4,000% Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	107,6250	215.250,00	0,59
XS1733942178	3,000% Picard Groupe S.A.S. FRN v.17(2023)	0	0	300.000	95,0600	285.180,00	0,78
SE0010663260	6,000% Quant AB FRN v.18(2023)	0	0	300.000	87,4370	262.311,00	0,71
XS1034950672	4,500% Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2025)	0	0	200.000	102,6250	205.250,00	0,56
FR0013257557	0,000% Rallye S.A. EMTN v.17(2023)	0	0	200.000	15,5000	31.000,00	0,08
XS1207054666	3,875% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	105,3940	316.182,00	0,86

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

# PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS1219499032	3,500% RWE AG Reg.S. Fix-to-float v.15(2075)	0	0	500.000	105,6170	528.085,00	1,44
XS1766775545	3,375% Scientific Games International Inc. Reg.S. v.18(2026)	0	0	300.000	100,3280	300.984,00	0,82
XS1756356371	5,875% Selecta Group B.V. Reg.S. v.18(2024)	0	0	200.000	104,4020	208.804,00	0,57
XS1405777746	4,625% SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	105,4160	316.248,00	0,86
XS1684385161	3,125% SoftBank Group Corporation v.17(2025)	0	0	400.000	103,2500	413.000,00	1,12
XS0992293901	5,425% Solvay Finance S.A. FRN Perp.	0	0	200.000	115,7500	231.500,00	0,63
XS1323897485	5,118% Solvay Finance S.A. Reg.S. Fix-to- Float Perp.	0	0	200.000	108,5000	217.000,00	0,59
XS0858585051	3,625% Standard Chartered Plc. EMTN v.12(2022)	0	0	200.000	110,6090	221.218,00	0,60
FI4000292719	4,750% Stockmann OYJ Abp v.17(2022)	0	0	200.000	97,7250	195.450,00	0,53
XS0222524372	2,791% Südzucker International Finance BV FRN Perp.	0	0	300.000	73,0000	219.000,00	0,60
XS1490960942	3,750% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to- Float Perp.	0	0	400.000	105,7430	422.972,00	1,15
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	200.000	81,7250	163.450,00	0,44
NO0010804198	0,000% VIEO B.V. (Netherlands) FRN v.17(2022)	0	0	200.000	44,5000	89.000,00	0,24
XS1600704982	2,375% VIVAT NV Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	105,6310	528.155,00	1,44
AT0000A1Y3P7	1,375% voestalpine AG EMTN v.17(2024)	0	0	200.000	101,9190	203.838,00	0,55
XS1734547919	0,102% Volkswagen Bank GmbH FRN v.17(2021)	300.000	0	300.000	99,8090	299.427,00	0,81
XS1629658755	2,700% Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	101,1250	303.375,00	0,83
XS1117300837	4,000% Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	300.000	107,0270	321.081,00	0,87
DE000A1ZN206	5,000% Wienerberger Fix-to-Float AG v.14 Perp.	0	0	250.000	106,0910	265.227,50	0,72
XS1064049767	5,250% Wuerttembergische Lebensversicherung AG FRN v.14(2044)	0	0	300.000	112,8850	338.655,00	0,92
DE000WBP0A20	4,125% Wüstenrot Bausparkasse AG EMTN v.17(2027)	0	0	300.000	103,0100	309.030,00	0,84
DE000A14J7G6	2,750% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	200.000	105,3440	210.688,00	0,57
						<b>23.455.292,04</b>	<b>63,79</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>23.455.292,04</b>	<b>63,79</b>

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>EUR</b>							
XS1584123225	1,500% Abengoa Abenewco 2 S.A.U. FRN MBS v.17(2023)	2.163	0	69.566	0,4000	278,26	0,00
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE v.19(2024)	200.000	0	200.000	104,4500	208.900,00	0,57
XS1600514696	6,000% Burger King France SAS Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	107,1610	321.483,00	0,87

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
FI4000266614	4,625% Caverion Corporation FRN Perp.	0	0	200.000	101,2920	202.584,00	0,55
XS1791704189	1,750% CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	0	0	200.000	102,6100	205.220,00	0,56
XS1758723883	2,875% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	300.000	108,4700	325.410,00	0,89
DE000A2NBF25	6,000% DEAG Deutsche Entertainment AG v.18(2023)	0	0	200.000	105,6800	211.360,00	0,57
XS1841967356	7,000% DKT FINANCE APS Reg.S. v.18(2023)	0	0	200.000	109,2000	218.400,00	0,59
XS1879565791	5,500% eDreams ODIGEO S.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	200.000	104,1250	208.250,00	0,57
XS1991034825	3,500% eircom Finance DAC v.19(2026)	400.000	0	400.000	103,1250	412.500,00	1,12
XS1731657141	4,000% Energo- Pro A.S. v.17(2022)	0	0	200.000	100,5000	201.000,00	0,55
DE000A1MLYJ9	0,000% Friedola Gebrüder Holzapfel GmbH v.12(2020)	0	0	150.000	0,2010	301,50	0,00
XS1728622090	1,875% Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co. Ltd. v.17(2020)	0	0	300.000	100,2450	300.735,00	0,82
XS1645113322	5,125% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	105,0300	210.060,00	0,57
DE000A14J7A9	8,000% Heidelberger Druckmaschinen AG Reg.S. v.15(2022)	0	0	73.028	102,4300	74.802,58	0,20
XS1492665770	4,125% Hertz Holdings Netherlands Reg.S. v.16(2021)	0	0	200.000	102,5670	205.134,00	0,56
NO0010851728	4,500% Hoermann Industries GmbH v.19(2024)	40.000	0	40.000	103,7800	41.512,00	0,11
DE000A2E4NW7	5,250% Homann Holzwerkstoffe GmbH v.17(2022)	0	0	100.000	100,5000	100.500,00	0,27
DE000A19S801	7,250% Hylea Group S.A. v.17(2022)	0	0	150.000	103,7000	155.550,00	0,42
XS1890845875	3,250% Iberdrola International BV EMTN Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	107,2500	214.500,00	0,58
DE000A2E4QG3	4,500% IKB Deutsche Industriebank AG v.17(2022)	0	0	300.000	104,0000	312.000,00	0,85
DE000A161L08	6,500% Jacob Stauder GmbH & Co.KG v.15(2022)	0	0	100.000	107,5000	107.500,00	0,29
XS1551347393	2,200% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	0	0	100.000	84,8750	84.875,00	0,23
DE000A2TSEB6	6,250% Joh. Friedrich Behrens AG v.19(2024)	300.000	0	300.000	104,5000	313.500,00	0,85
XS1251078694	8,750% Kirk Beauty Zero GmbH Reg.S. v.15(2023)	200.000	0	200.000	68,0000	136.000,00	0,37
XS1756722069	6,750% KME AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	200.000	96,4410	192.882,00	0,52
XS1072249045	2,875% Landeskreditbank Baden-Württemberg Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	300.000	103,4580	310.374,00	0,84
XS1028411152	7,125% LGE Holdco VI BV Reg.S. v.14(2024)	0	111.017	38.983	104,1250	40.590,82	0,11
FI4000288212	1,875% Mercada Oy v.17(2022)	0	0	300.000	101,9150	305.745,00	0,83
DE000A13SAD4	7,500% Neue ZWL Zahnradwerk Leipzig GmbH v.15(2021)	0	0	175.000	104,5000	182.875,00	0,50
DE000A2NBR88	6,500% Neue ZWL Zahnradwerk Leipzig GmbH v.18(2024)	300.000	300.000	300.000	103,3600	310.080,00	0,84
XS1690644668	3,500% Nidda Healthcare Holding AG Reg.S. v17(2024)	200.000	0	400.000	103,1250	412.500,00	1,12

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
DE000A2TSDK9	4,500% Nordwest Industrie Group GmbH v.19(2025)	300.000	0	300.000	103,5000	310.500,00	0,84
XS1853998182	4,000% Otto GmbH & Co KG Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	102,0000	204.000,00	0,55
XS1794213055	3,500% Paprec Holding S.A. FRN Reg.S. v.18(2025)	0	0	250.000	95,1670	237.917,50	0,65
XS1824425265	2,089% Petróleos Mexicanos FRN v.18(2023)	0	0	300.000	93,5000	280.500,00	0,76
XS1568875444	2,500% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	0	0	200.000	100,3070	200.614,00	0,55
DE000A13SLE9	7,250% Procar Automobile Finanz-Holding v.14(2019)	0	0	100.000	99,7500	99.750,00	0,27
DE000A19WVN8	8,500% R-Logitech S.A.M. v.18(2023)	200.000	0	200.000	96,0520	192.104,00	0,52
DE000A19FW97	5,625% SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	200.000	85,9600	171.920,00	0,47
DE000A2LQQ43	4,000% Semper idem Underberg AG v.18(2024)	0	0	200.000	101,5000	203.000,00	0,55
XS1608040090	0,000% Senvion Holding GmbH Reg.S. v.17(2022)	0	0	300.000	35,0630	105.189,00	0,29
BE6300371273	3,500% Telenet Finance Luxembourg Sarl Reg.S. v.17(2028)	0	0	200.000	103,1250	206.250,00	0,56
DE000A2GSWY7	6,500% TERRAGON AG v.19(2024)	300.000	0	300.000	102,5000	307.500,00	0,84
XS1150437579	4,000% Unitymedia NRW GmbH / Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Reg.S. v.14(2025)	300.000	0	300.000	103,7500	311.250,00	0,85
DE000A2GSTP1	5,000% Vedes AG v.17(2022)	0	0	150.000	100,2000	150.300,00	0,41
XS1169920193	4,500% Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.15(2025)	0	0	300.000	104,1460	312.438,00	0,85
XS1971935223	2,125% Volvo Car AB EMTN v.19(2024)	100.000	0	100.000	102,4250	102.425,00	0,28
XS1172297696	5,000% VTG Finance S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	100,0020	200.004,00	0,54
AT0000A1VKJ4	3,500% Wiener Staedtsche Versicherung AG Vienna Insurance Group v.17(2027)	0	0	200.000	108,8000	217.600,00	0,59
XS1493836461	4,250% Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	0	0	200.000	106,1350	212.270,00	0,58
						<b>10.552.933,66</b>	<b>28,67</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>10.552.933,66</b>	<b>28,67</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS1883354976	4,750% Fire (BC) S.p.A. FRN v.18(2024)	0	0	200.000	101,3230	202.646,00	0,55
						<b>202.646,00</b>	<b>0,55</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>202.646,00</b>	<b>0,55</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS0252835110	0,000% Lehman Brothers Holdings Inc. EMTN FRN v.06(2011)	0	0	130.000	1,5750	2.047,50	0,01
DE000A1TM7E4	0,000% Strenesse AG v.13(2017)	0	0	61.000	14,4300	8.802,30	0,02
NO0010856917	0,000% VIEO BV v.17(2090)	3.450	0	3.450	0,0000	0,00	0,00
						<b>10.849,80</b>	<b>0,03</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>10.849,80</b>	<b>0,03</b>
<b>Anleihen</b>						<b>34.221.721,50</b>	<b>93,04</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000DG6CJD6	5,120% DZ Bank AG/Anglo American Plc. CLN v.16 (2021)	0	0	300.000	109,9800	329.940,00	0,90
DE000SG6DAX4	1,020% SG Issuer S.A./Volkswagen AG CLN v.16(2021)	0	0	160.000	100,0600	160.096,00	0,44
DE000HVB12T9	3,600% UniCredit Bank AG HVB Crelino/ ThyssenKrupp AG CLN v.16(21)	0	0	250.000	103,3800	258.450,00	0,70
DE000HV5LZL5	6,000% UniCredit Bank AG/Glencore Finance Europe S.A. CLN v.15(2021)	0	0	250.000	107,4700	268.675,00	0,73
DE000HV5LWX7	4,450% UniCredit Bank AG/Hochtief AG CLN v.14(2020)	0	0	250.000	103,2000	258.000,00	0,70
DE000HV5LXR7	3,100% UniCredit Bank AG/Peugeot S.A. CLN v. 14(2019)	0	0	250.000	99,8300	249.575,00	0,68
						<b>1.524.736,00</b>	<b>4,15</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.524.736,00</b>	<b>4,15</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>1.524.736,00</b>	<b>4,15</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>35.746.457,50</b>	<b>97,19</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>649.974,54</b>	<b>1,77</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>373.007,30</b>	<b>1,04</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>36.769.439,34</b>	<b>100,00</b>

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

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

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1028600473	4,250 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix to Float Perp.	0	250.000
XS1518684102	7,625 % Perstorp Holding AB Reg.S. v.16(2021)	0	160.000
FR0011441831	4,250 % Rallye S.A. v.13(2019)	0	100.000
XS0992293570	0,000 % Solvay Finance FRN Perp.	0	200.000
XS1195201931	2,250 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	350.000
XS1206540806	2,500 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	350.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1241053666	5,750 % Europcar Mobility Group Reg.S. v.15(2022)	0	200.000
DE000A2AAR27	4,875 % Ferratum Capital Germany GmbH v.16(2019)	0	91.000
N/A	0,000 % Joh. Friedrich Behrens AG	150.000	150.000
DE000A161Y52	7,750 % Joh. Friedrich Behrens AG v.15(2020)	0	150.000
DE000A13R8Z5	7,875 % Novotergum AG v.14(2019)	0	235.000
XS1212469966	2,500 % Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15(2020)	0	100.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
DE000A2TR489	6,500 % Neue ZWL Zahnradwerk Leipzig GmbH v.19(2024)	300.000	300.000
DE000A2RW772	8,500 % R-Logitech S.A.M. MAR. v.19(2023)	200.000	200.000

## Devisenkurse

Zum 30. Juni 2019 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden. Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:**

WP-Kenn-Nr.:	A1XCPV
ISIN-Code:	LU1023704148
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a. zzgl. 816,67 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

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

Irland	58,23 %
Luxemburg	28,68 %
Deutschland	10,83 %
Wertpapiervermögen	97,74 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,67 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,41 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investmentfondsanteile	97,74 %
Wertpapiervermögen	97,74 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,67 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,41 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	4.823.232,16
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.604.722,43)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	131.689,94
Dividendenforderungen	13.747,88
	<u>4.968.669,98</u>
Zinsverbindlichkeiten	-195,23
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-33.751,87
	<u>-33.947,10</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>4.934.722,88</b></u>
<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>109.825,000</b>
<b>Aktienwert</b>	<b>44,93 EUR</b>

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

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

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000ETFL219	Deka Dte. Börse EUROGOV Germany 10+ UCITS ETF	EUR	3.100	0	3.100	172,4150	534.486,50	10,83
							<b>534.486,50</b>	<b>10,83</b>
<b>Irland</b>								
IE00B3B8PX14	iShares III Plc. - Global Inflation Linked Government Bons UCITS ETF	EUR	0	1.500	3.427	142,6750	488.947,23	9,91
IE00B3F81K65	iShares III Plc. - Gobal Government Bond UCITS ETF	EUR	0	630	4.555	98,0560	446.645,08	9,05
IE00B652H904	iShares V Plc. - Dow Jones Emerging Markets Dividend UCITS ETF	EUR	25.500	0	25.500	19,5060	497.403,00	10,08
IE00B8FHGS14	iShares VI Plc. - iShares MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	10.500	0	10.500	43,2200	453.810,00	9,20
IE0032895942	iShares DL Corp Bond UCITS ETF	EUR	6.650	8.948	4.745	104,2700	494.761,15	10,03
IE00B8KGV557	iShares VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E.	EUR	0	5.850	18.525	26,5400	491.653,50	9,96
							<b>2.873.219,96</b>	<b>58,23</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0274221281	db x-trackers - SMI UCITS ETF (DR)	EUR	4.950	0	4.950	94,4300	467.428,50	9,47
LU0533034558	MUL-LYX.MSCI Wd Util.TR UC.ETF	EUR	2.000	2.900	2.000	221,4300	442.860,00	8,97
LU0524480265	Xtrackers II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Plus	EUR	3.840	1.060	2.780	181,7400	505.237,20	10,24
							<b>1.415.525,70</b>	<b>28,68</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>4.823.232,16</b>	<b>97,74</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>4.823.232,16</b>	<b>97,74</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>131.689,94</b>	<b>2,67</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-20.199,22</b>	<b>-0,41</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>4.934.722,88</b>	<b>100,00</b>

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

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

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

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0006289390	iShares DJ Industrial Average (DE) ETF	EUR	2.865	5.648
<b>Irland</b>				
DE000A1C22N1	HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF	EUR	34.900	34.900
IE00B8FHGS14	iShares VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E.	USD	0	15.314
<b>Luxemburg</b>				
LU0603940916	ComStage-ShortDAX TR UCITS ETF	EUR	0	23.000
LU0533033238	Multi Units Luxembourg SICAV - LYXOR UNITS ETF MSCI WORLD HEALTHCARE TR	EUR	2.222	2.222
LU0321465469	Xtrackers II - Xtrackers II USD Overnight Rate Swap UCITS ETF	EUR	0	3.910
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
IE00B7MXFZ59	SPDR Barclays EM Inflation Linked Local Bond UCITS ETF	EUR	4.645	4.645
IE00BYSZ5S74	SPDR Bl.Ba.5-7Y.US Tr.Bd U.ETF	USD	0	19.000

<sup>1)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,1367
-----------	-----	---	--------

**Konsolidierter Halbjahresbericht****des PVV SICAV mit den Teilfonds****PVV SICAV - PVV CLASSIC, PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS und  
PVV SICAV - PVV EFFIZIENZ INVEST****Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens**

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	53.509.078,63
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 53.337.734,58)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	3.758.219,45
Zinsforderungen	552.158,06
Dividendenforderungen	13.747,88
Forderungen aus Absatz von Aktien	8.494,90
	<b>57.841.698,92</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-67.836,40
Zinsverbindlichkeiten	-195,23
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-284.420,90
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-290.743,46
	<b>-643.195,99</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>57.198.502,93</b>

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

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

## 1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „PVV SICAV“ wurde auf Initiative der Private Vermögensverwaltung AG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Ihre Satzung wurde am 8. August 2001 Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82.676 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil Electronique des Sociétés et Associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt.

Die Satzung wurde letztmalig mit Wirkung zum 1. April 2019 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung der koordinierten Satzung im RESA veröffentlicht.

Die PVV SICAV ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable), die gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in seiner derzeit gültigen Fassung in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82.183 eingetragen.

## 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen der Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

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

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

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

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile von OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren (Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten)) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.

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

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung der Investmentgesellschaft

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre ausgegeben werden. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Gesellschaftsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Investmentgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

### **Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär**

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Es wird den Aktionären empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

### **4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE**

Details zur Ertragsverwendung sind in Verkaufsprospekt enthalten.

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

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

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

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

### **7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM**

Mit Wirkung zum 1. April 2019 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassung der Anlagepolitik des Teilfonds PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS in Bezug auf Investitionen in Unternehmensanleihen

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

### **8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM**

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

### **9.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG**

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

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

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

**Investmentgesellschaft:**

**PVV SICAV**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft**

Vorsitzender des Verwaltungsrates:

Matthias Schirpke  
*Directeur Adjoint*  
IPConcept (Luxemburg) S.A.

**Mitglieder des Verwaltungsrates**

Christian Hußmann  
*Mitglied des Vorstands*  
Private Vermögensverwaltung AG

Frank Mooshöfer  
*Mitglied des Vorstands*  
Private Vermögensverwaltung AG

**Verwaltungsgesellschaft:**

**IPConcept (Luxemburg) S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft:**

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer  
Klaus-Peter Bräuer

**Vorstand der Verwaltungsgesellschaft  
(Leitungsorgan):**

Nikolaus Rummler  
Michael Borelbach (bis zum 21. März 2019)  
Marco Onischschenko  
*Vorstandsvorsitzender* (seit dem 21. März 2019)  
Silvia Mayers (seit dem 21. März 2019)  
Marco Kops (seit dem 21. März 2019)

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

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Fondsmanager:**

**Private Vermögensverwaltung AG**  
Frankenstrasse 348  
D-45133 Essen

**Vertriebs- und Informationsstelle:**

**Private Vermögensverwaltung AG**  
Frankenstrasse 348  
D-45133 Essen

**Zahlstelle:**

Großherzogtum Luxemburg

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Zahl- und Informationsstelle:**  
Bundesrepublik Deutschland

**DZ BANK AG**  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
D-60265 Frankfurt am Main

**Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft:**

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

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:**

**Ernst & Young S.A.**  
35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

