

PVV SICAV

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2022

Investmentgesellschaft
luxemburgischen Rechts
mit variablem Kapital

R.C.S. Luxembourg B 82.676

**Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen
in seiner derzeit gültigen Fassung**

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 2022 bis 30. Juni 2022	Seite	8

PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	9-10
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	11
Vermögensaufstellung	Seite	12
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022	Seite	17

PVV SICAV - GLOBAL CORE ETF SELECTION

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	18
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	19
Vermögensaufstellung	Seite	20
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022	Seite	22

Zusammengefasster Halbjahresbericht der PVV SICAV	Seite	24
---	-------	----

Erläuterungen zum Halbjahresbericht 30. Juni 2022 (Anhang)	Seite	25
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	30

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 2022 - 30. Juni 2022

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

In der Berichtsperiode bestand die folgende Aktienklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	32,14 %
Deutschland	26,84 %
Irland	22,80 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,28 %
Schweiz	3,26 %
Niederlande	2,04 %
Wertpapiervermögen	95,36 %
Bankguthaben ²⁾	3,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,21 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	73,39 %
Verbraucherdienste	11,13 %
Automobile & Komponenten	3,26 %
Versicherungen	1,74 %
Versorgungsbetriebe	1,66 %
Investitionsgüter	1,48 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,42 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,28 %
Wertpapiervermögen	95,36 %
Bankguthaben ²⁾	3,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,21 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	15.382.001,23
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 15.249.228,49)	
Bankguthaben ¹⁾	552.988,03
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	573.530,34
	16.508.519,60
Zinsverbindlichkeiten	-974,70
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-331.026,46
Sonstige Passiva ²⁾	-40.246,13
	-372.247,29
Netto-Teilfondsvermögen	16.136.272,31
Umlaufende Aktien	351.646,988
Aktienwert	45,89 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	2.000	0	2.000	65,8200	131.640,00	0,82
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	1.000	0	1.000	134,4600	134.460,00	0,83
							266.100,00	1,65
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	EUR	0	0	4.000	56,4000	225.600,00	1,40
							225.600,00	1,40
							491.700,00	3,05
Börsengehandelte Wertpapiere								
							491.700,00	3,05
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
							491.700,00	3,05
Anleihen								
Nicht notierte Wertpapiere								
EUR								
XS0282937985	0,000% Lehman Brothers Holdings Inc. FRN v.07(2014)		0	0	750.000	0,3360	2.520,00	0,02
							2.520,00	0,02
							2.520,00	0,02
Nicht notierte Wertpapiere								
							2.520,00	0,02
Anleihen								
							2.520,00	0,02
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF	EUR	0	0	2.600	116,4000	302.640,00	1,88
DE000A2N82S9	IPAM EURO Anleihen	EUR	0	0	6.500	46,4800	302.120,00	1,87
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE	EUR	2.800	0	5.000	109,9800	549.900,00	3,41
DE0006289382	iShares Dow Jones Global Titans 50 UCITS ETF DE	EUR	0	0	9.000	53,4600	481.140,00	2,98
DE0005933964	iShares SMI (DE)	EUR	0	0	2.000	114,1200	228.240,00	1,41
DE000A0Q4R36	iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF DE	EUR	0	0	4.000	102,8000	411.200,00	2,55
DE000A0MYQ28	Siemens Qualitaet & Dividende Europa	EUR	0	0	28.000	13,3000	372.400,00	2,31
							2.647.640,00	16,41
Irland								
IE00BYSJV039	First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	EUR	0	0	29.338	16,9332	496.793,27	3,08
IE00BYXPXL17	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	0	0	65.000	6,4940	422.110,00	2,62
IE00BP3QZ601	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	EUR	0	0	12.000	43,8000	525.600,00	3,26
IE00B66F4759	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	0	0	3.000	87,0300	261.090,00	1,62
IE00B6R52036	iShares V Plc. - S&P Gold Producers UCITS ETF	EUR	0	0	40.000	11,5280	461.120,00	2,86

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

²⁾ 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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Irland (Fortsetzung)								
IE00B466KX20	SPDR MSCI EM Asia ETF	EUR	0	0	2.200	66,1400	145.508,00	0,90
IE00BDT6FP91	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	EUR	0	0	10.000	32,5240	325.240,00	2,02
IE00BDR55927	UBS Irl ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	EUR	0	0	50.000	11,9420	597.100,00	3,70
IE00BM67HK77	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	USD	0	0	5.000	46,2400	220.673,86	1,37
IE00BM67HK77	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	EUR	0	0	5.000	44,2150	221.075,00	1,37
							3.676.310,13	22,80
Luxemburg								
LU1953145353	Allianz Thematica	EUR	2.100	0	2.100	144,0400	302.484,00	1,87
LU0658025977	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	EUR	2.500	0	2.500	129,1400	322.850,00	2,00
LU0345362361	Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund	EUR	0	0	15.000	33,9200	508.800,00	3,15
LU0834815101	LRI OptoFlex	EUR	300	0	300	1.413,9000	424.170,00	2,63
LU1665237969	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Global Listed Infrastructure	EUR	0	0	23.000	16,1401	371.222,30	2,30
LU0346800435	Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	EUR	0	0	10.000	43,5400	435.400,00	2,70
LU0270904781	Pictet - Security	EUR	0	0	850	277,6300	235.985,50	1,46
LU0275317682	Swisscanto - LU Equity Fund Sustainable Global Climate	EUR	0	0	3.000	127,0700	381.210,00	2,36
LU0302976872	Swisscanto - LU Equity Fund Sustainable Global Water	EUR	0	0	1.600	251,1700	401.872,00	2,49
LU0570870567	Threadneedle Lux - Global Smaller Companies	EUR	0	0	5.000	38,4582	192.291,00	1,19
LU1048315243	UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	EUR	24.000	0	24.000	13,8820	333.168,00	2,06
LU0274211480	Xtrackers DAX UCITS ETF	EUR	0	0	2.000	124,0400	248.080,00	1,54
LU0514695690	Xtrackers MSCI China UCITS ETF	EUR	0	0	15.000	16,0380	240.570,00	1,49
LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	EUR	0	0	16.000	24,2490	387.984,00	2,40
LU0328475792	Xtrackers Stoxx Europe 600 UCITS ETF	EUR	4.200	0	4.200	96,0100	403.242,00	2,50
							5.189.328,80	32,14
Niederlande								
NL0011683594	VanEck Morningstar Developed Markets Dividend Leaders UCITS ETF	EUR	10.000	0	10.000	32,8450	328.450,00	2,04
							328.450,00	2,04
Investmentfondsanteile²⁾							11.841.728,93	73,39

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

²⁾ 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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1EK0G3	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	0	965	10.435	115,7800	1.208.164,30	7,49
DE000A1EK0J7	Db Etc Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060)	EUR	0	0	1.000	123,7800	123.780,00	0,77
							1.331.944,30	8,26
Börsengehandelte Wertpapiere							1.331.944,30	8,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000VQ2NYM8	Vontobel Financial Products GmbH/ SOLNZ15N Index (Net Return) (EUR) Zert. v.21(2199)	EUR	0	0	2.000	81,5000	163.000,00	1,01
							163.000,00	1,01
Schweiz								
DE000VP6LSQ7	Vontobel Financial Products GmbH/ Wasserstoff Strategie Index (Net Return) (EUR) Zert. Perp.	EUR	0	0	3.200	93,7600	300.032,00	1,86
							300.032,00	1,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							463.032,00	2,87
Zertifikate							1.794.976,30	11,13

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Discountzertifikate								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000TT7ECJ9	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Allianz SE DC/170,00 v.21(2022)	EUR	0	0	1.700	164,8800	280.296,00	1,74
DE000HG0M2X0	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/BASF SE DC/56,00 v.22(2023)	EUR	5.000	0	5.000	41,1500	205.750,00	1,28
DE000HG0M4F3	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Mercedes-Benz Group AG DC/54,00 v.22(2023)	EUR	5.200	0	5.200	49,9000	259.480,00	1,61
DE000TT7EUR4	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/RWE AG DC/27,00 v.21(2022)	EUR	0	0	10.000	26,7100	267.100,00	1,66
DE000HG0M761	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Siemens AG DC/115,00 v.22(2023)	EUR	2.500	0	2.500	95,3800	238.450,00	1,48
							1.251.076,00	7,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.251.076,00	7,77
Discountzertifikate							1.251.076,00	7,77
Wertpapiervermögen							15.382.001,23	95,36
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							552.988,03	3,43
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							201.283,05	1,21
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							16.136.272,31	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

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
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS2199265617	0,375 % Bayer AG Reg.S. v.20(2024)		0	200.000
XS2199266003	0,750 % Bayer AG Reg.S. v.20(2027)		0	200.000
XS0149398579	6,460 % Commerzbank AG EMTN v.02(2022)		0	200.000
XS2056730323	2,875 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS2010039035	0,950 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.		0	200.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE000A0H08H3	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF (DE)	EUR	3.500	3.500
Irland				
IE00BYZTVT56	iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF	EUR	0	60.000
IE00BNH72088	SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	EUR	0	10.000
IE00BM67HN09	Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	EUR	7.500	7.500
Luxemburg				
LU0101692670	Pictet - Digital	USD	0	500
LU1048317025	UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	EUR	0	19.000
Discountzertifikate				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000TT35UL6	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Mercedes-Benz Group AG DC/54,00 v.20(2022)	EUR	0	5.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2022 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9980
US-Dollar	USD	1	1,0477

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

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

In der Berichtsperiode bestand die folgende Aktienklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	A0NAJ8
ISIN-Code:	LU0338461691
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	50,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	26,41 %
Niederlande	15,33 %
Frankreich	14,06 %
Vereinigtes Königreich	6,73 %
Luxemburg	5,09 %
Österreich	4,35 %
Italien	4,18 %
Schweden	3,03 %
Japan	2,62 %
Belgien	1,65 %
Dänemark	1,62 %
Irland	1,46 %
Norwegen	1,26 %
Mexiko	1,24 %
Jungferninseln (GB)	1,17 %
Portugal	1,04 %
Panama	0,83 %
Malta	0,82 %
Griechenland	0,67 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,64 %
Wertpapiervermögen	94,20 %
Bankguthaben ²⁾	2,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,20 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Versicherungen	11,14 %
Banken	8,70 %
Hardware & Ausrüstung	7,79 %
Versorgungsbetriebe	7,37 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,24 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,86 %
Groß- und Einzelhandel	5,56 %
Investitionsgüter	4,46 %
Energie	4,37 %
Media & Entertainment	4,24 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,08 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,82 %
Automobile & Komponenten	3,18 %
Transportwesen	3,13 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,06 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,42 %
Software & Dienste	1,95 %
Verbraucherdienste	1,86 %
Immobilien	1,77 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,59 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,61 %
Wertpapiervermögen	94,20 %
Bankguthaben ²⁾	2,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,20 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	22.253.325,21
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 25.861.355,94)	
Bankguthaben ¹⁾	614.092,79
Zinsforderungen	376.623,40
Forderungen aus Absatz von Aktien	412.500,00
	<u>23.656.541,40</u>
Sonstige Passiva ²⁾	-50.248,71
	<u>-50.248,71</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>23.606.292,69</u>
Umlaufende Aktien	577.155,00
Aktienwert	40,90 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1180651587	4,250% Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	97,5000	390.000,00	1,65
DE000A2DAHN6	3,099% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	300.000	95,9870	287.961,00	1,22
XS2195511006	6,000% ams-OSRAM AG Reg.S. v.20(2025)	0	0	300.000	94,2500	282.750,00	1,20
XS1721410725	4,750% AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	100,6980	302.094,00	1,28
XS1600704982	2,375% Athora Netherlands N.V. Reg.S. v.17(2024)	400.000	0	400.000	98,9710	395.884,00	1,68
XS0181369454	1,982% AXA S.A. EMTN FRN Perp.	0	0	350.000	84,4740	295.659,00	1,25
XS1694763142	5,625% Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	300.000	98,6485	295.945,50	1,25
DE000A11QR73	3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	0	400.000	91,6170	366.468,00	1,55
XS1695284114	4,250% BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	99,6450	199.290,00	0,84
XS1222591023	3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	400.000	96,7900	387.160,00	1,64
XS2193661324	3,250% BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	91,0000	182.000,00	0,77
XS2391779134	3,000% British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	74,7500	299.000,00	1,27
NO0010822646	4,750% B2Holding ASA EO-FLR Notes 2018(18/23)	0	0	300.000	99,3420	298.026,00	1,26
XS1317305198	1,875% Carnival Corporation v.15(2022)	0	0	200.000	98,0000	196.000,00	0,83
DE000CZ40LW5	4,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	150.000	96,7660	145.149,00	0,61
XS2391403354	2,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	200.000	72,5720	145.144,00	0,61
XS1271836600	4,382% Dte. Lufthansa AG Reg.S. FRN v.15(2075)	0	0	350.000	79,8770	279.569,50	1,18
XS1209395729	2,000% DVB Bank SE EMTN v.15(2023)	0	0	400.000	99,1500	396.600,00	1,68
PTEDPROM0029	1,875% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	0	0	300.000	81,7500	245.250,00	1,04
AT0000A208R5	4,875% Egger Holzwerkstoffe GmbH Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	250.000	99,0000	247.500,00	1,05
FR0011401751	5,375% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	92,0000	276.000,00	1,17
FR0013367612	4,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	92,0000	184.000,00	0,78
BE0002597756	2,750% Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	97,5000	390.000,00	1,65
XS1587893451	3,375% ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	300.000	92,8750	278.625,00	1,18
FR0013284643	4,196% Eramet S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	97,5390	390.156,00	1,65
XS1716945586	3,250% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	89,1040	356.416,00	1,51
FR00140005C6	1,500% Eutelsat S.A. Reg.S. v.20(2028)	0	0	300.000	85,1460	255.438,00	1,08

¹⁾ 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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
DE000A0EUBN9	0,000% Fürstenberg Capital II GmbH Reg.S. Perp.	0	0	300.000	57,8460	173.538,00	0,74
SE0011167204	6,000% Georg Jensen A/S Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	200.000	95,6320	191.264,00	0,81
XS1109836038	3,375% Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	97,1250	291.375,00	1,23
FR0013518420	2,375% Iliad S.A. Reg.S. v.20(2026)	100.000	0	300.000	89,0000	267.000,00	1,13
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	100.000	91,5000	91.500,00	0,39
XS2264074647	2,375% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.20(2025)	0	0	200.000	96,2500	192.500,00	0,82
SE0015194527	5,750% Media and Games Invest SE Reg.S. FRN v.20(2024)	0	0	200.000	97,1660	194.332,00	0,82
XS0357281046	9,168% NatWest Markets Plc. EMTN FRN ILB v.08(2023)	0	0	250.000	108,6850	271.712,50	1,15
XS1550988643	4,625% NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)	0	0	200.000	96,7500	193.500,00	0,82
SE0010663260	6,000% Quant AB FRN v.18(2023)	0	0	300.000	65,0000	195.000,00	0,83
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	400.000	70,0000	280.000,00	1,19
XS2353474401	3,000% Renewi Plc. Reg.S. Green Bond v.21(2027)	0	0	200.000	95,8470	191.694,00	0,81
XS1219499032	3,500% RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	300.000	98,0000	294.000,00	1,25
XS2408454077	0,750% Sinochem Offshore Capital Company Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2025)	0	0	300.000	92,3680	277.104,00	1,17
XS1684385161	3,125% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2025)	0	0	400.000	84,5000	338.000,00	1,43
XS0992293901	5,425% Solvay Finance S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	99,6730	199.346,00	0,84
XS0222524372	2,889% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	0	300.000	83,6740	251.022,00	1,06
XS2410367747	2,880% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp.	0	0	200.000	78,2500	156.500,00	0,66
XS2244837162	7,500% Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.20(2025)	200.000	0	200.000	98,1250	196.250,00	0,83
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	200.000	89,4500	178.900,00	0,76
XS2414835921	2,500% UGI International LLC Reg.S. v.21(2029)	200.000	0	200.000	75,7260	151.452,00	0,64
XS2010027881	4,625% United Group BV Reg.S. v.21(2028)	200.000	0	200.000	78,0090	156.018,00	0,66
XS1629658755	2,700% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	98,9230	296.769,00	1,26
XS2102392276	3,625% Webuild S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	314.000	83,3100	261.593,40	1,11
XS1064049767	5,250% Württembergische Lebensversicherung AG Fix-to-Float v.14(2044)	0	0	300.000	101,5500	304.650,00	1,29
DE000WBP0A20	4,125% Wüstenrot Bausparkasse AG EMTN v.17(2027)	0	0	300.000	102,2700	306.810,00	1,30
						13.669.914,90	57,88
Börsengehandelte Wertpapiere						13.669.914,90	57,88

¹⁾ 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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1978210273	1,500% Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. Reg.S. v.19(2024)	71.273	0	71.273	0,9550	680,66	0,00
XS1978209002	1,500% Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. Reg.S. v.19(2024)	69.145	0	69.145	0,1340	92,65	0,00
XS2282606578	2,625% Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	73,7300	147.460,00	0,62
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	100,2760	200.552,00	0,85
XS2403031912	4,750% BURGER KING France SAS Reg.S. FRN v.21(2026)	0	0	300.000	92,3750	277.125,00	1,17
XS1849558900	6,250% Cirsa Finance International S.à.r.l. Reg.S. v.18(2023)	0	0	254.751	95,5000	243.287,33	1,03
XS1758723883	2,875% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	300.000	93,8750	281.625,00	1,19
XS1841967356	7,000% DKT Finance ApS Reg.S. v.18(2023)	0	0	200.000	95,5000	191.000,00	0,81
XS2326497802	6,000% Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026)	300.000	0	300.000	77,8840	233.652,00	0,99
XS2010039035	0,950% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	89,6220	268.866,00	1,14
XS1991034825	3,500% eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	86,3850	345.540,00	1,46
SE0012453835	5,500% Ferratum Capital Germany GmbH Reg.S. v.19(2023)	150.000	0	150.000	98,0000	147.000,00	0,62
NO0010851728	4,500% Hörmann Industries GmbH v.19(2024)	0	0	100.000	98,6720	98.672,00	0,42
DE000A19S801	0,000% Hylea Group S.A. v.17(2022)	0	0	300.000	2,0000	6.000,00	0,03
XS1890845875	3,250% Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	200.000	96,1100	192.220,00	0,81
DE000A2E4QG3	4,500% IKB Dte. Industriebank AG v.17(2022)	0	0	300.000	99,2500	297.750,00	1,26
XS1634532748	3,125% Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	92,7500	278.250,00	1,18
XS1883354976	4,750% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	200.000	91,3800	182.760,00	0,77
XS1551347393	2,200% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	89,7500	179.500,00	0,76
XS1756722069	6,750% KME SE Reg.S. v.18(2023)	0	126.667	73.333	97,2500	71.316,67	0,30
XS1605600532	4,000% La Financiere Atalian S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	78,9840	236.952,00	1,00
XS2031870921	3,250% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	0	0	300.000	91,1010	273.303,00	1,16
DE000A2NBR88	6,500% Neue ZWL Zahnradwerk Leipzig GmbH v.18(2024)	0	0	100.000	97,5100	97.510,00	0,41
XS1690644668	3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	89,0000	356.000,00	1,51
XS2355604880	2,500% Nomad Foods BondCo Plc. Reg.S. v.21(2028)	0	0	300.000	79,5860	238.758,00	1,01
DE000A2TSDK9	4,500% Nordwest Industrie Group GmbH v.19(2025)	0	0	300.000	80,0000	240.000,00	1,02
XS1853998182	4,000% Otto [GmbH & Co KG] Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	87,2500	174.500,00	0,74
XS1824425265	2,052% Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	300.000	97,4210	292.263,00	1,24
XS2359929812	3,375% Public Power Corporation S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	0	200.000	79,5000	159.000,00	0,67

¹⁾ 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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
DE000A19WVN8	8,500% R-Logitech S.A.M. v.18(2023)	0	0	200.000	95,5500	191.100,00	0,81
XS2202907510	3,375% Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	300.000	79,0000	237.000,00	1,00
XS2272358024	2,625% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	31,9120	95.736,00	0,41
XS2070055095	6,375% Schoeller Packaging BV Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	84,8750	339.500,00	1,44
XS1608040090	3,875% Servion Holding GmbH Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	300.000	0,1000	300,00	0,00
XS2010028343	2,875% SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	84,5200	253.560,00	1,07
BE6300371273	3,500% Telenet Finance Luxembourg Notes S.a.r.l. Reg.S. v.17(2028)	0	0	200.000	86,2500	172.500,00	0,73
NO0011129496	4,750% TEMPTON Personaldienstleistungen GmbH v.21(2026)	0	0	100.000	98,2500	98.250,00	0,42
DE000A2GSWY7	6,500% TERRAGON AG v.19(2024)	0	150.000	150.000	30,1000	45.150,00	0,19
XS2293733825	3,875% Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	200.000	85,3440	170.688,00	0,72
XS2437324333	3,875% Webuild S.p.A. Reg.S. v.22(2026)	300.000	0	300.000	83,0000	249.000,00	1,05
AT0000A1VKJ4	3,500% Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group v.17(2027)	0	0	200.000	97,3390	194.678,00	0,82
XS2116386132	3,375% Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)	0	0	300.000	71,2500	213.750,00	0,91
						7.972.847,31	33,74
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						7.972.847,31	33,74
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
XS0252835110	0,000% Lehman Brothers Holdings Inc. EMTN FRN v.06(2011)	0	0	130.000	0,2600	338,00	0,00
XS2189766970	3,750% Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.20(2030)	0	0	300.000	75,8750	227.625,00	0,96
						227.963,00	0,96
Nicht notierte Wertpapiere						227.963,00	0,96
Anleihen						21.870.725,21	92,58
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000LB2CPE5	4,000% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	83,5000	167.000,00	0,71
						167.000,00	0,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						167.000,00	0,71
Wandelanleihen						167.000,00	0,71

¹⁾ 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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Sonstige verbriefte Rechte								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0005550719	Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine v.97(2199)	EUR	0	0	400	539,0000	215.600,00	0,91
							215.600,00	0,91
Börsengehandelte Wertpapiere							215.600,00	0,91
Sonstige verbriefte Rechte							215.600,00	0,91
Wertpapiervermögen							22.253.325,21	94,20
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							614.092,79	2,60
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							738.874,69	3,20
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							23.606.292,69	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

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
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1645687416	3,000 % Kedrion S.p.A. Reg.S. v.17(2022)		0	300.000
XS2224439385	2,500 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	300.000
XS1707063589	1,750 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.17(2024)		0	300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS1879565791	5,500 % eDreams ODIGEO S.A. Reg.S. v.18(2023)		0	200.000
XS1731657141	4,000 % ENERGO-PRO a.s. Reg.S. v.17(2022)		0	200.000
FI4000288212	1,875 % Mercada Oy v.17(2022)		0	300.000
DE000A2LQQ43	4,000 % Semper idem Underberg AG v.18(2024)		0	100.000
XS1493836461	4,250 % Ziggo BV Reg.S. v.16(2027)		0	80.000
Nicht notierte Wertpapiere				
EUR				
XS1584123225	1,500 % Abengoa Abenewco 2 S.A.U. FRN MBS v.17(2023)		0	69.566
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Irland				
IE00B9M6SJ31	iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	EUR	0	4.000
IE00BJSFR200	iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	0	80.000

Devisenkurse

Zum 30. Juni 2022 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

¹⁾ 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.

Halbjahresbericht
1. Januar 2022 - 30. Juni 2022

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

In der Berichtsperiode bestand die folgende Aktienklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Irland	55,12 %
Luxemburg	15,59 %
Niederlande	5,07 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,77 %
Deutschland	1,81 %
Schweiz	0,66 %
Wertpapiervermögen	82,02 %
Bankguthaben ²⁾	18,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,49 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	75,78 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,77 %
Verbraucherdienste	2,47 %
Wertpapiervermögen	82,02 %
Bankguthaben ²⁾	18,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,49 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	5.837.815,08
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.024.136,28)	
Bankguthaben ¹⁾	1.314.713,39
Forderungen aus Absatz von Aktien	959,31
	<u>7.153.487,78</u>
Zinsverbindlichkeiten	-4.244,71
Sonstige Passiva ²⁾	-31.378,44
	<u>-35.623,15</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>7.117.864,63</u>
Umlaufende Aktien	140.868,000
Aktienwert	50,53 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Fondsmanagementvergütung.

PVV SICAV – GLOBAL CORE ETF SELECTION

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Irland								
IE00BQN1K901	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	EUR	75.884	38.467	37.417	6,8080	254.734,94	3,58
IE00BCRY6557	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	EUR	19.268	6.996	12.272	99,3300	1.218.977,76	17,13
IE00BQT3WG13	iShares MSCI China A UCITS ETF	EUR	0	0	16.330	5,2990	86.532,67	1,22
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF	EUR	0	17.970	35.704	5,4220	193.587,09	2,72
IE00BYYHSM20	iShares MSCI Europe Quality Dividend UCITS ETF	EUR	203.093	156.179	71.827	5,0870	365.383,95	5,13
IE00BYVJQR85	iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF Acc	EUR	0	13.140	26.279	7,5160	197.512,96	2,77
IE00BYYHSQ67	iShares MSCI World Quality Dividend ESG UCITS ETF	USD	92.601	48.992	68.705	5,6088	367.804,88	5,17
IE00BDFK1573	iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF	EUR	116.120	0	116.120	4,8245	560.220,94	7,87
IE00BSPLC413	SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted UCITS ETF	EUR	4.145	0	4.145	46,5500	192.949,75	2,71
IE00BDFBTQ78	VanEck Global Mining UCITS ETF	EUR	4.000	0	4.000	26,6700	106.680,00	1,50
IE00BM67HM91	Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF	EUR	3.522	0	3.522	37,7650	133.008,33	1,87
IE00BM67HK77	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	USD	2.932	0	2.932	46,2400	129.403,15	1,82
IE00BM67HS53	Xtrackers MSCI World Materials UCITS ETF	USD	2.542	0	2.542	47,8700	116.145,40	1,63
							3.922.941,82	55,12
Luxemburg								
LU2182388749	Amundi Prime US Treasury Bond 0-1Y UCITS ETF DR	EUR	18.254	0	18.254	19,5850	357.504,59	5,02
LU0419741177	ComStage SICAV- ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF	EUR	0	416	1.716	160,7000	275.761,20	3,87
LU1169821292	UBS(L)FS - MSCI UK UCITS ETF	EUR	20.015	0	20.015	14,2360	284.933,54	4,00
LU0446734369	UBS(L)FS-MSCI EMU Value UCITS	EUR	0	1.382	5.388	35,7100	192.405,48	2,70
							1.110.604,81	15,59
Niederlande								
NL0011683594	VanEck Morningstar Developed Markets Dividend Leaders UCITS ETF	EUR	12.251	1.273	10.978	32,8450	360.572,41	5,07
							360.572,41	5,07
Investmentfondsanteile²⁾							5.394.119,04	75,78

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

²⁾ 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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	1.600	0	1.600	175,6800	268.290,54	3,77
							268.290,54	3,77
Börsengehandelte Wertpapiere							268.290,54	3,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000VQ2NYM8	Vontobel Financial Products GmbH/ SOLNZ15N Index (Net Return) (EUR) Zert. v.21(2199)	EUR	0	0	1.577	81,5000	128.525,50	1,81
							128.525,50	1,81
Schweiz								
DE000VP6LSQ7	Vontobel Financial Products GmbH/ Wasserstoff Strategie Index (Net Return) (EUR) Zert. Perp.	EUR	500	0	500	93,7600	46.880,00	0,66
							46.880,00	0,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							175.405,50	2,47
Zertifikate							443.696,04	6,24
Wertpapiervermögen							5.837.815,08	82,02
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							1.314.713,39	18,47
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-34.663,84	-0,49
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							7.117.864,63	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

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
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE000ETFL557	Deka MSCI EMU Climate Change ESG UCITS ETF	EUR	0	36.611
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE	EUR	3.065	3.065
DE0006289382	iShares Dow Jones Global Titans 50 UCITS ETF DE	EUR	0	2.910
DE000A0H08M3	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE)	EUR	0	9.172
DE000A0H08S0	iShares STOXX Europe 600 Travel & Leisure UCITS ETF	EUR	6.480	6.480
DE000ETF9090	Lyxor 1 DAX 50 ESG DR UCITS ET	EUR	0	4.932
Irland				
IE00BFYN8Y92	EMQQ Emerging Markets Internet & Ecommerce UCITS ETF	EUR	16.040	16.040
IE00BF16M727	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	EUR	3.700	3.700
IE00BKBF6H24	iShares Core MSCI World UCITS ETF	EUR	129.170	129.170
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	878
IE00BYXPXL17	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	0	24.169
IE00BP3QZ825	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	EUR	0	4.391
IE00BP3QZ601	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	EUR	0	3.515
IE00B52VJ196	iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	EUR	0	14.244
IE00B53SZB19	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	EUR	446	446
IE00BD3V0B10	iShares S&P US Banks UCITS ETF	USD	0	22.700
IE00B42NKQ00	iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	EUR	0	28.825
IE00B3ZW0K18	iShares V plc - iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF Acc	EUR	2.820	2.820
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF	EUR	0	1.758
IE00BDR55927	UBS Irl ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	EUR	0	12.568
IE00BN76Y761	US Global Jets UCITS ETF	EUR	11.383	34.149
IE00BGQYRS42	Xtr.(IE)-MSCI USA Inform.Tech.	USD	5.288	5.288
Luxemburg				
LU1681038599	Amundi Nasdaq-100 UCITS ETF	EUR	2.110	2.110
LU2195226068	Lyxor Net Zero 2050 S&P Eurozone Climate PAB DR UCITS ETF	EUR	0	10.795
LU1280303014	UBS Lux Fund Solutions - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	EUR	0	34.068
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A1EK0G3	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	505	505
Terminkontrakte				
EUR				
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2022		17	17
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2022		17	17

¹⁾ 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 2022 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,0477
-----------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**Zusammengefasster Halbjahresbericht
des PVV SICAV mit den Teilfonds
PVV SICAV - PVV CLASSIC, PVV SICAV - PVV UNTERNEHMENSANLEIHEN PLUS
und PVV SICAV - GLOBAL CORE ETF SELECTION**

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	43.473.141,52
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 47.134.720,71)	
Bankguthaben ¹⁾	2.481.794,21
Zinsforderungen	376.623,40
Forderungen aus Absatz von Aktien	413.459,31
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	573.530,34
	47.318.548,78
Zinsverbindlichkeiten	-5.219,41
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-331.026,46
Sonstige Passiva ²⁾	-121.873,28
	-458.119,15
Netto-Fondsvermögen	46.860.429,63

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten 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 in 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 Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt.

Die Satzung wurde letztmalig mit Wirkung zum 29. Dezember 2017 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.

Bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2021 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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 keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. 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. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Gesellschaftsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

Von der Investmentgesellschaft erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das jeweilige Teilfondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Die Investmentgesellschaft kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien an der Investmentgesellschaft.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer. Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsaaktien der Körperschaftsteuer.

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind in Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

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

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

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Das Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 31. Januar 2022 überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassung des Verkaufsprospekts in Bezug auf die Umsetzung der Anforderungen aus der EU VERORDNUNG (EU) 2020/852 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 („Taxonomie - Verordnung“),
- Namensänderung des Teilfonds PVV SICAV - PVV EFFIZIENZ INVEST in „PVV SICAV - Global Core ETF Selection“,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen des Verkaufsprospekts.

Mit Wirkung zum 15. März 2022 wurde der Verkaufsprospekt geändert, folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Ergänzung des Verkaufsprospekts hinsichtlich der Angaben zur bestehenden Performance Fee betreffend die Anforderungen des Rundschreibens CSSF 20/764 (Leitlinien zu erfolgsabhängigen Gebühren bei OGAW und bestimmten Arten von AIFs),
- Änderung des Risikomanagementverfahrens im Teilfonds PVV SICAV - PVV CLASSIC vom relativen Value at Risk Ansatz zum Commitment Approach,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen des Verkaufsprospekts.

Mit Wirkung vom 1. April 2022 wurde der Länderprospekt für das Vertriebsland Bundesrepublik Deutschland überarbeitet.

Gemäß der Richtlinie (EU) 2019/1160 vom 20. Juni 2019 zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG und 2011/61/EU (sog. „cross-border distribution of collective investment funds - directive“) müssen lokale Einrichtungen in Zielvertriebsländern nicht mehr, wie z.T. bisher verpflichtend, in physischer Vor-Ort-Präsenz unterhalten werden, um Anlegern vor Ort Informationen sowie Dokumente betreffend den jeweiligen Publikums-Fonds bereit zu stellen (Verzicht auf etwaige verpflichtende Einrichtungen wie Zahl- und Informationsstellen im jeweiligen Zielvertriebsland).

Vor diesem Hintergrund werden die in Artikel 92 Absatz 1 a) bis f) der Richtlinie 2009/65/EG genannten Aufgaben für Deutschland nunmehr zentral von der DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in Strassen, Luxemburg, 4, rue Thomas Edison erbracht und der bisherige Dienstleister, die DZ BANK AG als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland mit Wirkung zum 1. April 2022 ersetzt.

Eine Anpassung des Luxemburger Verkaufsprospekts ist hierfür nicht erforderlich, es wurden lediglich die folgenden Änderungen in den Hinweisen für Anleger außerhalb des Großherzogtums Luxemburg vorgenommen:

- Streichung der „DZ BANK AG“ als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland
- Aufnahme der DZ PRIVATBANK S.A. als Kontakt- und Informationsstelle für Deutschland

Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen.

Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus 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.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Der Fondsmanager erhält eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung.

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) bezogen zum letzten Anteilwert der vorangegangenen Berechnungsperiode beläuft sich auf 5% p.a., die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum letzten Anteilwert der vorangegangenen Berechnungsperiode errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzu gerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung und der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance), verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Ist die Anteilwertentwicklung eines Geschäftsjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 ist keine Performancevergütung angefallen.

10.) ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus COVID-19 auf den meisten Kontinenten; im März 2020 wurde COVID-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die konkreten bzw. potenziellen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Pandemie insbesondere auf das ökonomische und das gesellschaftliche Umfeld vor dem Hintergrund der globalen Verbreitung des Virus bzw. dem Auftreten neuer Mutationen, deren Dynamik und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit abschließend vorauszusehen. Vor allem die finanziellen Auswirkungen der Pandemie werden von vielfältigen Faktoren determiniert, wozu mitunter die Maßnahmenpakete der Regierungen und Zentralbanken zur Bewältigung der Krise, der Erfolg der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen zur Eindämmung des Infektionsgeschehens, das zeitnahe und nachhaltige Wiederanlaufen der Konjunktur ebenso wie die Entwicklung der Inflationsraten gehören. Zwar sind an den Märkten zwischenzeitlich spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten, jedoch ist davon auszugehen, dass die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden wird.

Vor diesem Hintergrund ist das damit einhergehende Risiko auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten im Portfolio des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds nicht verlässlich beurteilbar bzw. lediglich unzureichend prognostizierbar. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung des Verwaltungsrats des Fonds keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diese Liquiditätsprobleme.

11.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg, hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der DZ PRIVATBANK S.A. („die Bank“) eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von > 75% etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, allerdings weiterhin flexibles Notfallmanagement: z. B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen vs. Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Vor dem Hintergrund weiter sinkender Infektionszahlen und der weitgehenden Öffnung des öffentlichen Lebens sind die oben beschriebenen Maßnahmen zum 10. Juni 2022 ausgelaufen. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen dennoch weiterhin genau.

12.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Verwalter 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 Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Aktionäre 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 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 (bis zum 30. April 2022)
Sous Directeur
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Jörg Hügel (seit dem 1. Mai 2022)
Fondé de Pouvoir
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Mitglieder des Verwaltungsrates

Christian Hußmann
Mitglied des Vorstands
PVV AG

Frank Mooshöfer
Mitglied des Vorstands
PVV AG

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Verwaltungsgesellschaft:**IPConcept (Luxemburg) S.A.**

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Vorstand der Verwaltungsgesellschaft
(Leitungsorgan):**

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Marco Kops (bis zum 28. Februar 2022)
Silvia Mayers
Nikolaus Rummler

**Verwahrstelle, Zentralverwaltungsstelle
sowie Register- und Transferstelle:****DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsmanager:**PVV AG**

Frankenstraße 348
D-45133 Essen

Vertriebs- und Informationsstelle:**PVV 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 (bis zum 31. März 2022)
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Kontakt- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

DZ PRIVATBANK S.A. (seit dem 1. April 2022)
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft:

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

