



## Halbjahresbericht zum 31.01.2025

### PEH SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 61 128



# Inhaltsverzeichnis

|  |           |
|--|-----------|
| Service Partner & Dienstleister.....                             | 3         |
| Allgemeine Informationen.....                                    | 5         |
| Auf einen Blick.....   | 7         |
| <b>PEH SICAV.....</b>  | <b>8</b>  |
| Zusammengefasste Vermögensübersicht.....                         | 8         |
| <b>PEH SICAV - PEH EMPIRE.....</b>                               | <b>9</b>  |
| Vermögensübersicht.....  | 9         |
| Vermögensaufstellung.....  | 10        |
| <b>PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel.....</b>      | <b>16</b> |
| Vermögensübersicht.....  | 16        |
| Vermögensaufstellung.....  | 17        |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31.01.2025 (Anhang)..... | 21        |

## Service Partner & Dienstleister

### Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

### Aufsichtsrat

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

### Vorstand

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

### Verwahrstelle

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

### Abschlussprüfer

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

## Service Partner & Dienstleister

### Adresse und Sitz der Gesellschaft

PEH SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER  
Der aktuelle Verwaltungsrat ist im Kapitel "Allgemeine Informationen" aufgeführt.

### Hauptzahlstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

### Portfolioverwalter

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

### Register- und Transferstelle

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

### Zentralverwaltung

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

## Allgemeine Informationen

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

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

Der Verwaltungsrat der SICAV setzt sich zusammen aus:

- Martin Stürner (Vorsitzender des Verwaltungsrates)
- Thomas Amend (stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates)
- Martin Genannt (Mitglied des Verwaltungsrates)

Zum Berichtsstichtag besteht der Umbrella-Fonds aus folgenden Teilfonds:

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

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend aktualisiert.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

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

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

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

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt und Anhänge in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; ferner kann hier die Satzung der Investmentgesellschaft eingesehen werden.

Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft oder der Vertriebsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Investmentgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden. Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft zur Verfügung gestellt werden.

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

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

## Auf einen Blick

### Fondsvermögen PEH SICAV

|                   | PEH SICAV - PEH EMPIRE P | PEH SICAV - PEH EMPIRE F |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| ISIN              | LU0086120648             | LU0385490817             |
| Währung           | Euro                     | Euro                     |
| Fondsaufgabe      | 01.04.1998               | 29.09.2008               |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend             | Ausschüttend             |

|                   | PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel P | PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel A |
|-------------------|---|---|
| ISIN              | LU0498681468                                      | LU1159219598                                      |
| Währung           | Euro  | Euro  |
| Fondsaufgabe      | 14.04.2010  | 28.01.2015  |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend                                     | Ausschüttend                                      |

## Zusammengefasste Vermögensübersicht

### Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31.01.2025

|   |            | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|---|------------|-----------------------|--|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>  |            | <b>167.881.632,39</b> | <b>100,64</b>                              |
| 1. Aktien   |            | 134.542.438,26        | 80,66                                      |
| - Deutschland   | EUR        | 10.955.900,00         | 6,57                                       |
| - Euro-Länder   | EUR        | 9.114.659,03          | 5,46                                       |
| - Sonstige EU/EWR-Länder  | EUR        | 1.383.519,61          | 0,83                                       |
| - Nicht EU/EWR-Länder   | EUR        | 113.088.359,62        | 67,79                                      |
| 2. Anleihen   |            | 25.308.551,28         | 15,17                                      |
| - Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden | EUR        | 25.308.551,28         | 15,17                                      |
| 3. Sonstige Beteiligungswertpapiere   |            | 2.121.526,82          | 1,27                                       |
| - Sonstige Beteiligungswertpapiere  | EUR        | 2.121.526,82          | 1,27                                       |
| 4. Derivate   |            | 766.056,53            | 0,46                                       |
| - Optionsrechte (Kauf)  | EUR        | 702.183,84            | 0,42                                       |
| - Futures (Kauf)  | EUR        | 63.872,69             | 0,04                                       |
| 5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten   |            | 4.831.544,22          | 2,90                                       |
| - Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR   | EUR        | 53.416.750,21         | 32,02                                      |
| - Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen                        | EUR        | -259.118,28           | -0,16                                      |
| - Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen                            | EUR        | -48.326.087,71        | -28,97                                     |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände  |            | 311.515,28            | 0,19                                       |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>  |            | <b>-1.070.328,04</b>  | <b>-0,64</b>                               |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten   |            | -1.070.328,04         | -0,64                                      |
| <b>III. Fondsvermögen</b>   | <b>EUR</b> | <b>166.811.304,35</b> | <b>100,00</b>                              |

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



## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht PEH SICAV - PEH EMPIRE zum 31.01.2025

|   |            | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Teilfondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|---|------------|-----------------------|--|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>  |            | <b>146.325.723,65</b> | <b>100,70</b>                                  |
| 1. Aktien   |            | 134.542.438,26        | 92,59  |
| - Deutschland   | EUR        | 10.955.900,00         | 7,54   |
| - Euro-Länder   | EUR        | 9.114.659,03          | 6,27   |
| - Sonstige EU/EWR-Länder  | EUR        | 1.383.519,61          | 0,95   |
| - Nicht EU/EWR-Länder   | EUR        | 113.088.359,62        | 77,83  |
| 2. Anleihen   |            | 5.775.720,00          | 3,97   |
| - Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden | EUR        | 5.775.720,00          | 3,97   |
| 3. Sonstige Beteiligungswertpapiere   |            | 2.121.526,82          | 1,46   |
| - Sonstige Beteiligungswertpapiere  | EUR        | 2.121.526,82          | 1,46   |
| 4. Derivate   |            | 724.596,53            | 0,50   |
| - Optionsrechte (Kauf)  | EUR        | 702.183,84            | 0,48   |
| - Futures (Kauf)  | EUR        | 22.412,69             | 0,02   |
| 5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten   |            | 3.080.566,02          | 2,12   |
| - Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR   | EUR        | 51.665.772,01         | 35,56  |
| - Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen                        | EUR        | -259.118,28           | -0,18  |
| - Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen                            | EUR        | -48.326.087,71        | -33,26   |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände  |            | 80.876,02             | 0,06   |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>  |            | <b>-1.023.443,11</b>  | <b>-0,70</b>                                   |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten   |            | -1.023.443,11         | -0,70  |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>   | <b>EUR</b> | <b>145.302.280,54</b> | <b>100,00</b>                                  |

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung PEH SICAV - PEH EMPIRE zum 31.01.2025

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung                                       | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Kurs | Kurswert in EUR       | % des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup> |      |
|-------------------------------------|---|-------|---------------------------------------|--------------------|------|-----------------------|--|------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |   |       |                                       | <b>EUR</b>         |      | <b>142.439.685,08</b> | <b>98,03</b>                           |      |
| <b>Aktien</b>                       |   |       |                                       | <b>EUR</b>         |      | <b>134.542.438,26</b> | <b>92,59</b>                           |      |
| CA7800871021                        | Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.               |       | STK                                   | 9.000              | CAD  | 177,1800              | 1.059.484,81                           | 0,73 |
| CH0012005267                        | Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49                         |       | STK                                   | 17.000             | CHF  | 95,5800               | 1.721.870,17                           | 1,19 |
| DK0062498333                        | Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1                     |       | STK                                   | 17.000             | DKK  | 607,3000              | 1.383.519,61                           | 0,95 |
| DE0008404005                        | Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                        |       | STK                                   | 5.500              | EUR  | 314,4000              | 1.729.200,00                           | 1,19 |
| NL0010273215                        | ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09                |       | STK                                   | 3.600              | EUR  | 722,7000              | 2.601.720,00                           | 1,79 |
| ES0113211835                        | Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49        |       | STK                                   | 100.000            | EUR  | 11,0500               | 1.105.000,00                           | 0,76 |
| FR000120321                         | L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2                         |       | STK                                   | 3.500              | EUR  | 358,5000              | 1.254.750,00                           | 0,86 |
| DE0008430026                        | Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.       |       | STK                                   | 5.000              | EUR  | 522,4000              | 2.612.000,00                           | 1,80 |
| DE0007164600                        | SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                                |       | STK                                   | 20.000             | EUR  | 268,5000              | 5.370.000,00                           | 3,70 |
| DE0007236101                        | Siemens AG Namens-Aktien o.N.                             |       | STK                                   | 6.000              | EUR  | 207,4500              | 1.244.700,00                           | 0,86 |
| GB00B10RZP78                        | Unilever PLC Registered Shares LS -,031111                |       | STK                                   | 51.000             | EUR  | 55,3600               | 2.823.360,00                           | 1,94 |
| GB0009895292                        | AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25                 |       | STK                                   | 10.000             | GBP  | 113,4400              | 1.355.818,76                           | 0,93 |
| US0028241000                        | Abbott Laboratories Registered Shares o.N.                |       | STK                                   | 10.000             | USD  | 127,9300              | 1.230.687,83                           | 0,85 |
| US00287Y1091                        | AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01                     |       | STK                                   | 7.000              | USD  | 183,9000              | 1.238.383,84                           | 0,85 |
| IE00B4BNMY34                        | Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225              |       | STK                                   | 6.000              | USD  | 384,9500              | 2.221.933,62                           | 1,53 |
| US00724F1012                        | Adobe Inc. Registered Shares o.N.                         |       | STK                                   | 3.000              | USD  | 437,4500              | 1.262.481,96                           | 0,87 |
| US01609W1027                        | Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025 |       | STK                                   | 17.000             | USD  | 98,8400               | 1.616.430,98                           | 1,11 |
| US02079K3059                        | Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001                      |       | STK                                   | 35.000             | USD  | 204,0200              | 6.869.360,27                           | 4,73 |
| US0231351067                        | Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01                 |       | STK                                   | 31.000             | USD  | 237,6800              | 7.088.100,05                           | 4,88 |
| US0258161092                        | American Express Co. Registered Shares DL -,20            |       | STK                                   | 4.000              | USD  | 317,4500              | 1.221.548,82                           | 0,84 |
| US0378331005                        | Apple Inc. Registered Shares o.N.                         |       | STK                                   | 25.000             | USD  | 236,0000              | 5.675.805,68                           | 3,91 |
| US11135F1012                        | Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001                  |       | STK                                   | 13.500             | USD  | 221,2700              | 2.873.636,36                           | 1,98 |
| US1491231015                        | Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1                   |       | STK                                   | 2.700              | USD  | 371,4400              | 964.779,22                             | 0,66 |
| US17275R1023                        | Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001              |       | STK                                   | 26.000             | USD  | 60,6000               | 1.515.728,72                           | 1,04 |
| US1912161007                        | Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25              |       | STK                                   | 60.000             | USD  | 63,4800               | 3.664.069,26                           | 2,52 |
| US20030N1019                        | Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01                 |       | STK                                   | 35.000             | USD  | 33,6600               | 1.133.333,33                           | 0,78 |
| US5324571083                        | Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.              |       | STK                                   | 2.300              | USD  | 811,0800              | 1.794.597,40                           | 1,24 |
| US4592001014                        | Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20    |       | STK                                   | 5.000              | USD  | 255,7000              | 1.229.918,23                           | 0,85 |
| US4781601046                        | Johnson & Johnson Registered Shares DL 1                  |       | STK                                   | 22.000             | USD  | 152,1500              | 3.220.105,82                           | 2,22 |
| US46625H1005                        | JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1               |       | STK                                   | 16.000             | USD  | 267,3000              | 4.114.285,71                           | 2,83 |
| IE000S9YS762                        | Linde plc Registered Shares EO -,001                      |       | STK                                   | 4.500              | USD  | 446,1200              | 1.931.255,41                           | 1,33 |
| US57636Q1040                        | Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001             |       | STK                                   | 2.500              | USD  | 555,4300              | 1.335.810,49                           | 0,92 |
| US5801351017                        | McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01                 |       | STK                                   | 5.000              | USD  | 288,7000              | 1.388.648,39                           | 0,96 |
| US58733R1023                        | Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001               |       | STK                                   | 600                | USD  | 1.922,1900            | 1.109.489,18                           | 0,76 |
| US58933Y1055                        | Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01                 |       | STK                                   | 16.000             | USD  | 98,8200               | 1.521.038,96                           | 1,05 |
| US30303M1027                        | Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006            |       | STK                                   | 8.000              | USD  | 689,1800              | 5.303.934,58                           | 3,65 |
| US5949181045                        | Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625            |       | STK                                   | 25.000             | USD  | 415,0600              | 9.982.202,98                           | 6,87 |

## Vermögensaufstellung PEH SICAV - PEH EMPIRE zum 31.01.2025

| ISIN   | Gattungsbezeichnung   | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup> |       |
|--|---|-------|---------------------------------------|--------------------|------------|-----------------------|--|-------|
| US64110L1061   | Nefflix Inc. Registered Shares DL -,001                     |       | STK                                   | 1.000              | USD        | 976,7600              | 939.644,06                             | 0,65  |
| US6541061031   | NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.                    |       | STK                                   | 20.000             | USD        | 76,9000               | 1.479.557,48                           | 1,02  |
| KYG6683N1034   | Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066                 |       | STK                                   | 120.000            | USD        | 13,2400               | 1.528.427,13                           | 1,05  |
| US67066G1040   | NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001                      |       | STK                                   | 41.000             | USD        | 120,0700              | 4.735.805,68                           | 3,26  |
| US68389X1054   | Oracle Corp. Registered Shares DL -,01                      |       | STK                                   | 7.000              | USD        | 170,0600              | 1.145.185,19                           | 0,79  |
| US7134481081   | PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166                    |       | STK                                   | 7.000              | USD        | 150,6900              | 1.014.747,47                           | 0,70  |
| US7170811035   | Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05                       |       | STK                                   | 60.000             | USD        | 26,5200               | 1.530.735,93                           | 1,05  |
| US7427181091   | Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.            |       | STK                                   | 15.000             | USD        | 165,9900              | 2.395.238,10                           | 1,65  |
| US7475251036   | QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001                   |       | STK                                   | 8.000              | USD        | 172,9300              | 1.330.870,61                           | 0,92  |
| US7607591002   | Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01            |       | STK                                   | 5.000              | USD        | 216,8700              | 1.043.145,74                           | 0,72  |
| US79466L3024   | Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001                  |       | STK                                   | 7.000              | USD        | 341,7000              | 2.301.010,10                           | 1,58  |
| US7960508882   | Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100 |       | STK                                   | 3.000              | USD        | 907,0000              | 2.617.604,62                           | 1,80  |
| US8740391003   | Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 |       | STK                                   | 22.000             | USD        | 209,3200              | 4.430.052,91                           | 3,05  |
| US88160R1014   | Tesla Inc. Registered Shares DL-,001                        |       | STK                                   | 5.000              | USD        | 404,6000              | 1.946.127,95                           | 1,34  |
| US8835561023   | Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1        |       | STK                                   | 5.000              | USD        | 597,7500              | 2.875.180,38                           | 1,98  |
| US8923313071   | Toyota Motor Corp. Reg.Shares(Spons.ADRs)/10 o.N.           |       | STK                                   | 12.000             | USD        | 188,9300              | 2.181.010,10                           | 1,50  |
| US91324P1021   | UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01           |       | STK                                   | 2.100              | USD        | 542,4900              | 1.095.939,39                           | 0,75  |
| US92826C8394   | VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001                     |       | STK                                   | 9.500              | USD        | 341,8000              | 3.123.713,32                           | 2,15  |
| US94106L1098   | Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01             |       | STK                                   | 5.000              | USD        | 220,2600              | 1.059.451,66                           | 0,73  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>5.775.720,00</b>   | <b>3,97</b>                            |       |
| AT0000A1VGK0   | Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2017(27)                 |       | EUR                                   | 6.000              | %          | 96,2620               | 5.775.720,00                           | 3,97  |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>  |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>2.121.526,82</b>   | <b>1,46</b>                            |       |
| <b>Sonstige</b>  |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>2.121.526,82</b>   | <b>1,46</b>                            |       |
| CH0012032048   | Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.                  |       | STK                                   | 7.000              | CHF        | 286,0000              | 2.121.526,82                           | 1,46  |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>142.439.685,08</b> | <b>98,03</b>                           |       |
| <b>Derivate</b><br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>724.596,53</b>     | <b>0,50</b>                            |       |
| <b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>   |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>702.183,84</b>     | <b>0,48</b>                            |       |
| <b>Wertpapier-Optionsrechte</b>  |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>702.183,84</b>     | <b>0,48</b>                            |       |
| <b>Optionsrechte auf Aktien</b>  |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>702.183,84</b>     | <b>0,48</b>                            |       |
|  | Unilever PLC PUT 56.00 21.02.2025                           | XEUR  | STK                                   | 270                | EUR        | 1,4300                | 38.610,00                              | 0,03  |
|  | Okta Inc CALL 95.00 20.06.2025                              | XCBO  | STK                                   | 445                | USD        | 11,1300               | 476.464,65                             | 0,33  |
|  | Viking Therapeutics Inc CALL 30.00 15.08.2025               | XCBO  | STK                                   | 200                | USD        | 9,7250                | 187.109,19                             | 0,13  |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>  |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>22.412,69</b>      | <b>0,02</b>                            |       |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>22.412,69</b>      | <b>0,02</b>                            |       |
|  | CBOE VIX FUTURE Apr25                                       | XCBO  | STK                                   | 50                 | USD        | 18,3192               | -34.526,22                             | -0,02 |

Vermögensaufstellung PEH SICAV - PEH EMPIRE zum 31.01.2025

| ISIN  | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup> |               |
|---|---------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------|-----------------|--|---------------|
| CBOE VIX FUTURE Feb25                       |                     | XCBO  | STK                                   | 80                 | USD  | 17,3586         | 56.938,91                              | 0,04          |
| <b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b> |                     |       |                                       |                    |      | <b>EUR</b>      | <b>3.080.566,02</b>                    | <b>2,12</b>   |
| <b>Bankbestände</b>                         |                     |       |                                       |                    |      | <b>EUR</b>      | <b>2.114.522,73</b>                    | <b>1,46</b>   |
| <b>Verwahrstelle</b>                        |                     |       |                                       |                    |      | <b>EUR</b>      | <b>325.025,54</b>                      | <b>0,22</b>   |
| Banque de Luxembourg S.A.                   |                     |       |                                       | 241.905,34         | CAD  | 160.724,83      | 0,11                                   |               |
| Banque de Luxembourg S.A.                   |                     |       |                                       | 424.859,09         | CHF  | 450.224,75      | 0,31                                   |               |
| Banque de Luxembourg S.A.                   |                     |       |                                       | -1.933.592,36      | DKK  | -259.118,27     | -0,18                                  |               |
| Banque de Luxembourg S.A.                   |                     |       |                                       | 51.083.868,57      | EUR  | 51.083.868,57   | 35,16                                  |               |
| Banque de Luxembourg S.A.                   |                     |       |                                       | 78.521,61          | GBP  | 93.847,91       | 0,06                                   |               |
| Banque de Luxembourg S.A.                   |                     |       |                                       | 234.075,38         | HKD  | 28.900,34       | 0,02                                   |               |
| Banque de Luxembourg S.A.                   |                     |       |                                       | 131.946,00         | JPY  | 819,85          | 0,00                                   |               |
| Banque de Luxembourg S.A.                   |                     |       |                                       | -0,06              | SEK  | -0,01           | 0,00                                   |               |
| Banque de Luxembourg S.A.                   |                     |       |                                       | -53.257.995,01     | USD  | -51.234.242,43  | -35,26                                 |               |
| <b>Drittbank</b>                            |                     |       |                                       |                    |      | <b>EUR</b>      | <b>1.789.497,19</b>                    | <b>1,23</b>   |
| Baader Bank AG                              |                     |       |                                       | 7.807,57           | CHF  | 8.273,71        | 0,01                                   |               |
| Baader Bank AG                              |                     |       |                                       | 581.903,44         | EUR  | 581.903,44      | 0,40                                   |               |
| Baader Bank AG                              |                     |       |                                       | 3.863,59           | GBP  | 4.617,71        | 0,00                                   |               |
| Baader Bank AG                              |                     |       |                                       | 180.838,00         | JPY  | 1.123,64        | 0,00                                   |               |
| Baader Bank AG                              |                     |       |                                       | 1.240.725,05       | USD  | 1.193.578,69    | 0,82                                   |               |
| <b>Marginkonten</b>                         |                     |       |                                       |                    |      | <b>EUR</b>      | <b>966.043,29</b>                      | <b>0,66</b>   |
| <b>Initial Margin</b>                       |                     |       |                                       |                    |      | <b>EUR</b>      | <b>988.455,99</b>                      | <b>0,68</b>   |
| Baader Bank AG                              |                     |       |                                       | 1.027.500,00       | USD  | 988.455,99      | 0,68                                   |               |
| <b>Variation Margin</b>                     |                     |       |                                       |                    |      | <b>EUR</b>      | <b>-22.412,70</b>                      | <b>-0,02</b>  |
| Variation Margin USD                        |                     |       |                                       | -23.298,00         | USD  | -22.412,70      | -0,02                                  |               |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>        |                     |       |                                       |                    |      | <b>EUR</b>      | <b>80.876,02</b>                       | <b>0,06</b>   |
| Dividendenansprüche                         |                     |       |                                       |                    |      |                 | 57.286,98                              | 0,04          |
| Zinsansprüche                               |                     |       |                                       |                    |      |                 | 23.589,04                              | 0,02          |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>           |                     |       |                                       |                    |      | <b>EUR</b>      | <b>-1.023.443,11</b>                   | <b>-0,70</b>  |
| Betreuungsgebühr                            |                     |       |                                       |                    |      |                 | -39.242,73                             | -0,03         |
| Performancegebühr                           |                     |       |                                       |                    |      |                 | -804.971,58                            | -0,55         |
| Prüfungskosten                              |                     |       |                                       |                    |      |                 | -17.938,50                             | -0,01         |
| Sonstige Verbindlichkeiten                  |                     |       |                                       |                    |      |                 | -4.548,18                              | 0,00          |
| Taxe d'Abonnement                           |                     |       |                                       |                    |      |                 | -6.054,52                              | 0,00          |
| Verwahrstellenvergütung                     |                     |       |                                       |                    |      |                 | -6.339,66                              | 0,00          |
| Verwaltungsvergütung                        |                     |       |                                       |                    |      |                 | -139.825,43                            | -0,10         |
| Zentralverwaltungsvergütung                 |                     |       |                                       |                    |      |                 | -4.522,51                              | 0,00          |
| <b>Teilfondsvermögen</b>                    |                     |       |                                       |                    |      | <b>EUR</b>      | <b>145.302.280,54</b>                  | <b>100,00</b> |

Vermögensaufstellung PEH SICAV - PEH EMPIRE zum 31.01.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung                        | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in<br>1.000 | Bestand<br>31.01.2025 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Teilfonds-<br>ver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|------|--|-------|---|-----------------------|------|--------------------|---|
|      | Aktienwert PEH SICAV - PEH EMPIRE P        |       |   |                       | EUR  | 116,79             |   |
|      | Aktienwert PEH SICAV - PEH EMPIRE F        |       |   |                       | EUR  | 155,07             |   |
|      | Umlaufende Aktien PEH SICAV - PEH EMPIRE P |       |   |                       | STK  | 702.560,016        |   |
|      | Umlaufende Aktien PEH SICAV - PEH EMPIRE F |       |   |                       | STK  | 407.886,469        |   |

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

## Derivate

### Derivate

#### Optionen

| Bezeichnung<br>ISIN   | Whg. | Kontrakte | Kontraktgröße | Kurs<br>Underlying | Wechselkurs | Exposure<br>in EUR |
|---|------|-----------|---------------|--------------------|-------------|--------------------|
| Oka Inc CALL 95.00 20.06.2025<br>BBG01N2950N5                 | USD  | 445       | 100           | 94,22              | 1,0395      | 4.033.468,01       |
| Unilever PLC PUT 56.00 21.02.2025<br>BBG01QXD9QS9             | EUR  | 270       | 100           | 55,36              | 1           | 1.494.720,00       |
| Viking Therapeutics Inc CALL 30.00 15.08.2025<br>BBG01RDS3VT0 | USD  | 200       | 100           | 32,75              | 1,0395      | 630.110,63         |

#### Future

| Bezeichnung<br>ISIN                   | Whg. | Kontrakte | Kontraktgröße | Kurs<br>Underlying | Wechselkurs | Exposure<br>in EUR |
|---------------------------------------|------|-----------|---------------|--------------------|-------------|--------------------|
| CBOE VIX FUTURE Apr25<br>BBG01NXPDRB0 | USD  | 50        | 1.000         | 16,43              | 1,0395      | 790.283,79         |
| CBOE VIX FUTURE Feb25<br>BBG01N2NX4M6 | USD  | 80        | 1.000         | 16,43              | 1,0395      | 1.264.454,06       |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

|     |                      | per 31.01.2025 |   |              |
|-----|----------------------|----------------|---|--------------|
| CAD | (Kanadische Dollar)  | 1,505090       | = | 1 Euro (EUR) |
| CHF | (Schweizer Franken)  | 0,943660       | = | 1 Euro (EUR) |
| DKK | (Dänische Kronen)    | 7,462200       | = | 1 Euro (EUR) |
| GBP | (Britische Pfund)    | 0,836690       | = | 1 Euro (EUR) |
| HKD | (Hongkong Dollar)    | 8,099400       | = | 1 Euro (EUR) |
| JPY | (Japanische Yen)     | 160,940000     | = | 1 Euro (EUR) |
| SEK | (Schwedische Kronen) | 11,495700      | = | 1 Euro (EUR) |
| USD | (US-Dollar)          | 1,039500       | = | 1 Euro (EUR) |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

### Marktschlüssel

#### Terminbörse

|      |                         |
|------|-------------------------|
| XCBO | Chicago - CBOE Opt. Ex. |
| XEUR | Eurex Deutschland       |

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel zum 31.01.2025

|   |            | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|---|------------|----------------------|--|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>  |            | <b>21.555.908,74</b> | <b>100,22</b>                                  |
| 1. Anleihen   |            | 19.532.831,28        | 90,81  |
| - Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden | EUR        | 19.532.831,28        | 90,81  |
| 2. Derivate   |            | 41.460,00            | 0,19   |
| - Futures (Kauf)  | EUR        | 41.460,00            | 0,19   |
| 3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten   |            | 1.750.978,20         | 8,14   |
| - Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR   | EUR        | 1.750.978,20         | 8,14   |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände  |            | 230.639,26           | 1,07   |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>  |            | <b>-46.884,93</b>    | <b>-0,22</b>                                   |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten   |            | -46.884,93           | -0,22  |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>   | <b>EUR</b> | <b>21.509.023,81</b> | <b>100,00</b>                                  |

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



## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel zum 31.01.2025

| ISIN   | Gattungsbezeichnung                                 | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup> |
|--|---|-------|---------------------------------------|--------------------|------------|----------------------|--|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>  |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>19.532.831,28</b> | <b>90,81</b>                           |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>19.532.831,28</b> | <b>90,81</b>                           |
| DE000BU2Z049   | Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035)             |       | EUR                                   | 2.000 %            | 100,3670   | 2.007.340,00         | 9,33                                   |
| DE0001030559   | Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) |       | EUR                                   | 1.500 %            | 100,7410   | 1.921.186,28         | 8,93                                   |
| FR0010070060   | Frankreich EO-OAT 2004(35)                          |       | EUR                                   | 2.000 %            | 113,1340   | 2.262.680,00         | 10,52                                  |
| FR0011317783   | Frankreich EO-OAT 2012(27)                          |       | EUR                                   | 2.000 %            | 100,9230   | 2.018.460,00         | 9,38                                   |
| FR0013286192   | Frankreich EO-OAT 2017(28)                          |       | EUR                                   | 2.000 %            | 94,5270    | 1.890.540,00         | 8,79                                   |
| IT0005358806   | Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(35)                |       | EUR                                   | 2.000 %            | 98,8740    | 1.977.480,00         | 9,19                                   |
| IT0005494239   | Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32)                |       | EUR                                   | 3.000 %            | 94,9860    | 2.849.580,00         | 13,25                                  |
| IT0005607269   | Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(26)                |       | EUR                                   | 2.500 %            | 101,1090   | 2.527.725,00         | 11,75                                  |
| ES0000012M51   | Spanien EO-Bonos 2023(29)                           |       | EUR                                   | 2.000 %            | 103,8920   | 2.077.840,00         | 9,66                                   |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>19.532.831,28</b> | <b>90,81</b>                           |
| <b>Derivate</b><br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>41.460,00</b>     | <b>0,19</b>                            |
| <b>Zins-Derivate</b>   |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>41.460,00</b>     | <b>0,19</b>                            |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>41.460,00</b>     | <b>0,19</b>                            |
|  | Euro-BTP Future Mar25                               | XEUR  | EUR                                   | 20 %               | 119,8400   | 18.160,00            | 0,08                                   |
|  | EURO-BUND FUTURE Mar25                              | XEUR  | EUR                                   | 10 %               | 132,5200   | 9.100,00             | 0,04                                   |
|  | EURO-BUXL 30Y BND Mar25                             | XEUR  | EUR                                   | 5 %                | 128,9200   | 7.800,00             | 0,04                                   |
|  | Euro-OAT Future Mar25                               | XEUR  | EUR                                   | 10 %               | 123,3800   | 6.400,00             | 0,03                                   |
| <b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>  |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>1.750.978,20</b>  | <b>8,14</b>                            |
| <b>Bankbestände</b>  |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>1.673.017,80</b>  | <b>7,78</b>                            |
| <b>Verwahrstelle</b>   |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>1.673.017,80</b>  | <b>7,78</b>                            |
|  | Banque de Luxembourg S.A.                           |       |                                       | 1.673.017,80       | EUR        | 1.673.017,80         | 7,78                                   |
| <b>Marginkonten</b>  |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>77.960,40</b>     | <b>0,36</b>                            |
| <b>Initial Margin</b>  |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>119.420,40</b>    | <b>0,56</b>                            |
|  | Banque de Luxembourg S.A.                           |       |                                       | 119.420,40         | EUR        | 119.420,40           | 0,56                                   |
| <b>Variation Margin</b>  |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>-41.460,00</b>    | <b>-0,19</b>                           |
|  | Variation Margin EUR                                |       |                                       | -41.460,00         | EUR        | -41.460,00           | -0,19                                  |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>230.639,26</b>    | <b>1,07</b>                            |
|  | Zinsansprüche                                       |       |                                       |                    |            | 230.639,26           | 1,07                                   |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>-46.884,93</b>    | <b>-0,22</b>                           |
|  | Betreuungsgebühr                                    |       |                                       |                    |            | -5.897,19            | -0,03                                  |
|  | Prüfungskosten                                      |       |                                       |                    |            | -17.938,51           | -0,08                                  |
|  | Sonstige Verbindlichkeiten                          |       |                                       |                    |            | -776,50              | 0,00                                   |
|  | Taxe d'Abonnement                                   |       |                                       |                    |            | -896,25              | 0,00                                   |

Vermögensaufstellung PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel zum 31.01.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung  | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup> |
|------|--|-------|---------------------------------------|--------------------|------------|----------------------|--|
|      | Verwahrstellenvergütung  |       |                                       |                    |            | -1.124,72            | -0,01                                  |
|      | Verwaltungsvergütung   |       |                                       |                    |            | -17.870,28           | -0,08                                  |
|      | Zentralverwaltungsvergütung  |       |                                       |                    |            | -2.381,48            | -0,01                                  |
|      | <b>Teilfondsvermögen</b>   |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>21.509.023,81</b> | <b>100,00</b>                          |
|      | <b>Aktienwert PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel P</b>        |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>91,32</b>         |  |
|      | <b>Aktienwert PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel A</b>        |       |                                       |                    | <b>EUR</b> | <b>80,59</b>         |  |
|      | <b>Umlaufende Aktien PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel P</b> |       |                                       |                    | <b>STK</b> | <b>228.249,179</b>   |  |
|      | <b>Umlaufende Aktien PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel A</b> |       |                                       |                    | <b>STK</b> | <b>8.269,000</b>     |  |

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

## Derivate

### Derivate

#### Future

| Bezeichnung<br>ISIN                     | Whg. | Kontrakte | Kontraktgröße | Kurs<br>Underlying | Wechselkurs | Exposure<br>in EUR |
|---|------|-----------|---------------|--------------------|-------------|--------------------|
| Euro-BTP Future Mar25<br>BBG01N791DN6   | EUR  | 20        | 100.000       | 107,39             | 1           | 2.147.720,00       |
| EURO-BUND FUTURE Mar25<br>BBG01N791HG5  | EUR  | 10        | 100.000       | 98,37              | 1           | 983.740,00         |
| EURO-BUXL 30Y BND Mar25<br>BBG01N791HC9 | EUR  | 5         | 100.000       | 95,72              | 1           | 478.595,00         |
| Euro-OAT Future Mar25<br>BBG01N7918H4   | EUR  | 10        | 100.000       | 102,89             | 1           | 1.028.860,00       |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 31.01.2025 |       |          |   |              |
|----------------|-------|----------|---|--------------|
| EUR            | (EUR) | 1,000000 | = | 1 Euro (EUR) |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

### Marktschlüssel

#### Terminbörse

|      |                   |
|------|-------------------|
| XEUR | Eurex Deutschland |
|------|-------------------|

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31.01.2025 (Anhang)

## Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

### Darstellung der Finanzberichte

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

### Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

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

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

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

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

### Transaktionskosten

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

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

### Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

## **Zusammengefasster Abschluss**

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

## **Einstandswert der Wertpapiere im Bestand**

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

## **Dividendenerträge**

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

## **Bewertung der Devisentermingeschäfte**

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

## **Bewertung der Terminkontrakte**

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

## **Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten**

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

## **Verkauf von herausgegebenen Optionen**

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

## **Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste**

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

## **Zusätzliche Informationen zum Bericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31.01.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31.01.2025 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.01.2025 beziehen, erstellt.

## **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

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

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

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

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

## **Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren**

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

## **Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds**

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

## **Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen**

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

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

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

## **Erläuterung 8 – Ertragsverwendung**

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

## **Erläuterung 9 - Weitere Informationen**

### **Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes**

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





# AXXION



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