

Jahresbericht zum 31.07.2026

PEH SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 61 128

AXXION

PEH

Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister....3

Allgemeine Informationen....5

Auf einen Blick....7

Geschäftsbericht PEH SICAV - PEH EMPIRE....8

Geschäftsbericht PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel....10

Prüfungsvermerk....12

PEH SICAV....17

Zusammengefasste Vermögensübersicht....17

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung....18

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens....19

PEH SICAV - PEH EMPIRE....20

Vermögensübersicht....20

Vermögensaufstellung....21

Ertrags- und Aufwandsrechnung....26

Entwicklung des Teilfondsvermögens....27

PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel....29

Vermögensübersicht....29

Vermögensaufstellung....30

Ertrags- und Aufwandsrechnung....34

Entwicklung des Teilfondsvermögens....35

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.07.2026 (Anhang)....38

Sonstige Informationen (ungeprüft)....42

Vermerk über die unabhängige inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung....44

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

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

Service Partner & Dienstleister

Adresse und Sitz der Gesellschaft

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

Hauptzahlstelle Großherzogtum Luxemburg

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

Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland

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

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

Portfolioverwalter

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

Register- und Transferstelle

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

Vertriebsstelle Bundesrepublik Deutschland

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

Zentralverwaltung

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

Allgemeine Informationen

Die Investmentgesellschaft PEH SICAV (die „SICAV") wurde am 16. Oktober 1997 gegründet. Ihre Satzung wurde am 14. November 1997 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations"veröffentlicht. Überarbeitungen der Satzung wurden letztmals am 27. April 2013 ebendort veröffentlicht und traten letztmals am 11. April 2013 in Kraft. Die SICAV unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Die SICAV wurde in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet.

Der Verwaltungsrat der SICAV setzt sich zusammen aus:

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

Es werden derzeit Aktien der folgenden Teilfonds angeboten:

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

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend aktualisiert.

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

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

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

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

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

Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft beginnt am 1. August und endet am 31. Juli eines jeden Jahres.

Die Investmentgesellschaft veröffentlicht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg, in der Währung des betreffenden Teilfonds, einen Rechenschaftsbericht, der den geprüften zusammengefassten Jahresabschluss der Investmentgesellschaft und den Prüfungsvermerk enthält. Darüber hinaus veröffentlicht die Investmentgesellschaft, entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg, nach Ablauf eines jeden Halbjahres einen ungeprüften Halbjahresbericht.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebstellen erfragt werden. Dort sind auch der Verkaufsprospekt und Anhänge in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; ferner kann hier die Satzung der Investmentgesellschaft eingesehen werden. Das Basisinformationsblatt kann auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft oder der Vertriebsstellen zur Verfügung gestellt.

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

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Recueil électronique des sociétés et associations" (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt", sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert. Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Auf einen Blick

Fondsvermögen PEH SICAV

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

	PEH SICAV - PEH EMPIRE R	PEH SICAV - PEH EMPIRE I
ISIN	LU3259931973	LU3259932195
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	06.02.2026	06.02.2026
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend

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

Geschäftsbericht PEH SICAV - PEH EMPIRE

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

Das zweite Halbjahr 2025 war von einer Fortsetzung der geldpolitischen Lockerung in den USA geprägt: Die US-Notenbank (Fed) nahm ihren Zinssenkungszyklus wieder auf und senkte den Leitzins in mehreren Schritten. Die Aktienmärkte setzten ihren Aufwärtstrend fort, getragen insbesondere von hohen Investitionen in Künstliche Intelligenz und starken Ergebnissen großer US-Technologieunternehmen. Aus Sicht von Euro-Anlegern wurde die Wertentwicklung globaler Aktienanlagen durch die Aufwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar gedämpft.

Das erste Halbjahr 2026 begann freundlich, und die Aktienmärkte setzten ihren Anstieg zunächst fort, wobei die Kursgewinne von einer vergleichsweise kleinen Zahl großer Technologiewerte getragen wurden. Der Anfang März 2026 ausgebrochene Krieg im Nahen Osten und die anschließende monatelange Schließung der Straße von Hormus führten zu erhöhter Unsicherheit und einem deutlichen Anstieg des Ölpreises; im Juli 2026 kam es zu einer Wiederaufnahme der Kämpfe.

Im Juli 2026 belasteten erneut zunehmende Inflationssorgen die Kapitalmärkte – ausgelöst durch den Ölpreisanstieg infolge der Blockade der Straße von Hormus sowie durch die Diskussion um die künftige Führung der US-Notenbank. In diesem Umfeld hatten Aktien- und Rentenmärkte zeitweise gleichzeitig Kursrückgänge zu verzeichnen; die Rentenseite wirkte aufgrund der gleichgerichteten Bewegung mit den Aktienmärkten zeitweise nicht als Stabilisierungsfaktor.

Eine Vergleichsbasis aus 70 % MSCI World und 30 % FTSE World Government Bond Index weist für den Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von +12,93 % aus (Quelle: Bloomberg). Der PEH EMPIRE erzielte im gleichen Zeitraum eine Wertentwicklung von +14,47 % (Anteilklasse F; Quelle: Axxion S.A., Berechnung nach BVI-Methode) und beendete das Geschäftsjahr auf einem neuen Allzeithoch zum Geschäftsjahresende. Die Vergleichsbasis dient der Einordnung; sie unterscheidet sich in Zusammensetzung und Risikoprofil vom Teilfonds und ist daher nur eingeschränkt vergleichbar. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Anlagepolitik

Die aktive Vermögensverwaltungsstrategie basiert auf einer selektiven Aktienauswahl („Stock-Picking“) und einer flexiblen Steuerung der Aktienquote. Investiert wird in Aktien weltweit mit einer hohen bis sehr hohen Marktkapitalisierung aus allen Branchen, deren Umsatz- und Gewinnentwicklungen besonders dynamisch sind und die besten Zukunftsaussichten versprechen. Aktienauswahl und Aktienquote werden von makroökonomischen, Sentiment- und Value-Faktoren bestimmt.

Nachhaltige Anlagepolitik und Portfoliozusammensetzung

Neben der Beachtung geltender Gesetze, regulatorischer Anforderungen und den klassischen Bewertungsmaßstäben im Anlagemanagement finden grundlegende Prinzipien für nachhaltiges und verantwortliches Investieren in unserem Anlageprozess Beachtung. Als global investierender Asset Manager mit deutschen Wurzeln möchten wir unseren Beitrag leisten und deshalb jenen Firmen mehr Beachtung schenken, die in den Themen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environment, Social, Governance – kurz: ESG) eine hohe Bewertung (ESG-Score) ausweisen.

Wir orientieren uns an den BVI-Wohlverhaltensregeln, den BVI-Leitlinien für verantwortliches Investieren und den Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen („Principles for Responsible Investment“).

Unsere Strategie zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken (Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088)

Der Teilfonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Mittels Überprüfung von ESG-Kriterien und durch Ausschlusskriterien werden Unternehmen bestimmt, die ökologisch, sozial und verantwortungsvoll agieren. Der Teilfonds investiert dabei mehr als 50 % in Wertpapiere von Emittenten, die über ein ausreichend hohes ESG-Rating eines namhaften Ratinganbieters von mindestens BB verfügen. Maximal 10 % des Netto-Teilfondsvermögens dürfen von Emittenten stammen, die über ein ESG-Rating von B oder schlechter verfügen.

Zur Erreichung der Anlageziele berücksichtigt der Teilfonds bei der Auswahl der Titel Nachhaltigkeitskriterien. Ausgeschlossen werden Direktinvestments in Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Gewinnung oder dem Vertrieb thermischer Kohle, der Herstellung oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern, Nuklear- und Kernenergie, der Förderung von Ölsand/Ölschiefer/Fracking, dem Vertrieb oder Verkauf pornografischer Produkte oder Dienstleistungen, dem Betrieb von Glücksspielen oder mit Alkohol erwirtschaften, sowie Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung durch thermische Kohle erzielen. Vollständig ausgeschlossen werden Unternehmen mit Umsätzen aus der Herstellung oder dem Vertrieb von Tabakwaren, Hersteller völkerrechtlich geächteter Waffen und Nuklearwaffen, Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact sowie Unternehmen, die im Verdacht stehen, Geldwäsche zu betreiben. Der Teilfonds investiert zudem nicht in Wertpapiere von Staatsemittenten, die nach dem Freedom House Index als „not free" eingestuft sind.

Grundsätzlich bestehen keine regionalen Beschränkungen bei der Auswahl der Aktien; der Teilfonds hatte im Berichtszeitraum einen regionalen Schwerpunkt im US-amerikanischen Wirtschaftsraum. Zum Stichtag (31. Juli 2026) war das PEH EMPIRE Portfolio mit 55,97 % in US-amerikanische Unternehmen investiert. Die Branchenschwerpunkte bei den Aktienanlagen waren zum Geschäftsjahresende mit 33 % Technologie, 12,5 % Finanzwesen und 11,5 % Gesundheitswesen. Das Währungsexposure wurde über den gesamten Berichtszeitraum aus Risikogesichtspunkten aktiv gemanagt. Zusätzlich wurden Aktienmarktderivate verwendet, um Risiken zeitweise abzusichern oder Chancen im Markt wahrzunehmen.

Ausblick

Trotz der Belastungen zum Ende des Berichtszeitraums – erneut zunehmende Inflationssorgen infolge des Ölpreisanstiegs, geopolitische Spannungen im Nahen Osten sowie die Diskussion um die künftige Führung der US-Notenbank – zeigt sich die Weltwirtschaft bislang widerstandsfähig. Für das zweite Halbjahr 2026 bleiben wir angesichts dieser Stabilität grundsätzlich zuversichtlich, auch wenn die genannten Faktoren ebenso wie protektionistische Tendenzen im Welthandel weiterhin Risiken darstellen. Viele Unternehmen haben ihre Geschäftsmodelle in den vergangenen Jahren widerstandsfähiger aufgestellt, verfügen über solide Bilanzen und hohe Liquiditätsreserven. Zusätzlich wirkt die grundsätzliche Bereitschaft der Notenbanken, auf konjunkturelle Eintrübungen zu reagieren, als wichtige Absicherung – auch wenn der geldpolitische Spielraum durch die zuletzt erneut zunehmenden Inflationssorgen enger geworden ist.

Für die Kapitalmärkte bedeutet dieses Umfeld: Die Schwankungsbreite könnte im zweiten Halbjahr erhöht bleiben, doch bieten sich auch gezielte Einstiegschancen. Besonders attraktiv erscheinen uns Aktien von Unternehmen mit hohen realen Gewinnen, verlässlichem Cashflow und geringer Abhängigkeit vom Konjunkturzyklus. In einem Umfeld anhaltender Unsicherheit sind starke Marken, Preissetzungsmacht und Kundenbindung wesentliche Erfolgsfaktoren, um sich auch in einem inflationären oder schwächeren Wachstumsumfeld gut behaupten zu können. Die flexible Steuerung der Aktienquote versetzt uns dabei in die Lage, auf Veränderungen des Marktumfelds jederzeit aktiv zu reagieren.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, im Oktober 2026

Der Verwaltungsrat der SICAV

Transparenzhinweis gemäß Art. 50 Abs. 4 der Verordnung (EU) 2024/1689 (KI-Verordnung)

Dieser Text wurde unter Verwendung von KI-gestützten Assistenzsystemen erstellt. Unabhängig davon wurden alle Inhalte von den für die Verfassung verantwortlichen natürlichen Personen sorgfältig geprüft und freigegeben.

Geschäftsbericht PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

Die Europäische Zentralbank hatte ihren Zinssenkungszyklus im Juni 2025 beendet, nachdem sie die Leitzinsen seit Juni 2024 um insgesamt 200 Basispunkte reduziert hatte, und beließ den Einlagensatz im zweiten Halbjahr 2025 unverändert bei 2,00 %. Die US-Notenbank (Fed) nahm ihren Zinssenkungszyklus dagegen wieder auf und senkte den Leitzins in mehreren Schritten. Die Inflation im Euroraum bewegte sich in diesem Zeitraum in der Nähe des Zielwerts der Notenbank.

Das Umfeld änderte sich im Verlauf des ersten Halbjahres 2026 grundlegend: Der Anfang März 2026 ausgebrochene Krieg im Nahen Osten und die monatelange Schließung der Straße von Hormus führten zu einem Energiepreisschock, in dessen Folge die Inflationsraten und die Inflationserwartungen deutlich anstiegen; im Mai 2026 lag die Teuerung im Euroraum bei 3,2 %. Die EZB reagierte am 11. Juni 2026 mit einer Anhebung aller drei Leitzinssätze um jeweils 25 Basispunkte – der ersten Zinserhöhung seit September 2023 –, wodurch sich der Einlagensatz auf 2,25 % erhöhte; im Juli 2026 beließ sie die Leitzinsen unverändert. Die Fed setzte ihren Zinssenkungskurs angesichts der gestiegenen Inflationsrisiken aus.

Die Rentenmärkte hatten in diesem Umfeld ansteigende Renditen und entsprechende Kursbelastungen zu verzeichnen; im Juli 2026 hatten Aktien- und Rentenmärkte zeitweise gleichzeitig Kursrückgänge zu verzeichnen. Die deutlich gestiegenen Inflationserwartungen stützten dabei die relative Entwicklung inflationsgeschützter Anleihen gegenüber Nominalanleihen, während das gestiegene Zinsniveau die Anleihekurse insgesamt belastete.

Die Aktienklasse P des Teilfonds PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von -2,31%, die Aktienklasse A schloss mit -2,31%

Anlagepolitik

Das Portfolio investierte während des gesamten Zeitraums in inflationsgeschützte und festverzinsliche Staatsanleihen der EU-Mitgliedstaaten, hauptsächlich aus Deutschland und Frankreich. Die Steuerung der Duration erfolgte mittels Derivaten; mit den ansteigenden Zinsen wurde die Duration sukzessive ausgeweitet. Taktische Zukäufe wurden in kurz- und mittelfristigen inflationsgeschützten Staatsanleihen getätigt.

Nachhaltige Anlagepolitik

Neben der Beachtung geltender Gesetze, regulatorischer Anforderungen und den klassischen Bewertungsmaßstäben im Anlagemanagement finden grundlegende Prinzipien für nachhaltiges und verantwortliches Investieren in unserem Anlageprozess Beachtung. Als global investierender Asset Manager mit deutschen Wurzeln möchten wir unseren Beitrag leisten und deshalb jenen Firmen mehr Beachtung schenken, die in den Themen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environment, Social, Governance – kurz: ESG) eine hohe Bewertung (ESG-Score) ausweisen.

Wir orientieren uns an den BVI-Wohlverhaltensregeln, den BVI-Leitlinien für verantwortliches Investieren und den Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen („Principles for Responsible Investment“).

Unsere Strategie zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken (Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088)

Der Teilfonds PEH SICAV – PEH Inflation Linked Bonds flexibel ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ziel ist die Senkung und Vermeidung von Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen sowie die Schaffung eines Beitrags zur Verbesserung der Umwelt und einem sozialen Miteinander sowie die Förderung von Unternehmen, die hohe Governance-Standards berücksichtigen.

Mit dem Teilfonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch Ausschlusskriterien, ESG-Ratings und die Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAIs). Die Überwachung und Kontrolle der Einhaltung der im Verkaufsprospekt beschriebenen Kriterien bzw. der gesetzlichen Vorgaben erfolgt durch automatisierte Prozesse und mithilfe von Daten externer renommierter Datenanbieter. Im Rahmen der Sorgfaltspflicht werden sowohl die Prozesse als auch die externen Dienstleister regelmäßig überprüft und kontrolliert. Bei der Ausübung der Mitwirkung wird ein besonderer Fokus auf die ESG-Aktivitäten der Unternehmen gelegt. Diese werden dabei unterstützt, ihr Geschäft nachhaltig auszurichten. Bei der Ausübung der Stimmrechte legt die Axxion besonderen Wert auf die soziale und ökologische Verantwortung der Unternehmen.

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen angestrebt. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten.

Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind, sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche. Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wird durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wird zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können.

Ausblick

Trotz der Belastungen durch den Energiepreisschock und die geopolitischen Spannungen zeigt sich die Weltwirtschaft bislang widerstandsfähig. Für das zweite Halbjahr 2026 bleiben wir grundsätzlich zuversichtlich, auch wenn die weitere Entwicklung der Energiepreise, die geopolitische Lage im Nahen Osten und protektionistische Tendenzen im Welthandel weiterhin Risiken darstellen und den geldpolitischen Spielraum der Notenbanken begrenzen.

Für inflationsgeschützte Anleihen hat sich das Umfeld gegenüber dem Vorjahr verändert: Die erneut zunehmenden Inflationssorgen und die gestiegenen Inflationserwartungen stützen die relative Attraktivität inflationsgeschützter Anleihen gegenüber Nominalanleihen. Zugleich besteht auch bei inflationsgeschützten Anleihen ein Zinsänderungsrisiko: Ein weiter steigendes Zinsniveau kann die Kursentwicklung belasten. Die flexible Steuerung der Duration versetzt uns in die Lage, auf Veränderungen des Zinsumfelds aktiv zu reagieren.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogenund geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, im Oktober 2026

Der Verwaltungsrat der SICAV

Transparenzhinweis gemäß Art. 50 der Verordnung (EU) 2024/1689 (KI-Verordnung)

Dieser Text kann unter Verwendung von KI-gestützten Assistenzsystemen erstellt worden sein. Unabhängig davon wurden alle Inhalte von den für die Verfassung verantwortlichen natürlichen Personen sorgfältig geprüft und freigegeben.

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
PEH SICAV

Bericht über die Prüfung des Abschlusses

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der PEH SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Juli 2026 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Juli 2026;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Juli 2026; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé" für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Bericht über weitere gesetzliche und aufsichtsrechtliche Verpflichtungen

Für das am 31. Juli 2025 endende Geschäftsjahr war der Fonds gemäß dem geänderten Gesetz vom 19. Dezember 2002 über das Handels- und Gesellschaftsregister sowie die Rechnungslegung und den Jahresabschluss von Unternehmen nicht verpflichtet, einen Bericht über Ertragsteuerinformationen zu veröffentlichen.

Luxemburg, 29. Oktober 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Signed by:

4CABD0D756FA4B8...
Andreas Drossel

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31.07.2026

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**188.602.575,81**	**101,38**
1. Aktien		138.438.382,82	74,41
- Deutschland	EUR	788.400,00	0,42
- Euro-Länder	EUR	11.655.462,22	6,26
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.640.177,66	0,88
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	124.354.342,94	66,84
2. Anleihen		23.839.753,82	12,81
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	23.839.753,82	12,81
3. Derivate		483.983,74	0,26
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	277.962,52	0,15
- Futures (Verkauf)	EUR	261.011,22	0,14
- Futures (Kauf)	EUR	-54.990,00	-0,03
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		24.418.243,90	13,12
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	2.857.999,91	1,54
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	754.017,07	0,41
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	20.806.226,92	11,18
5. Sonstige Vermögensgegenstände		1.422.211,53	0,76
II. Verbindlichkeiten		**-2.558.670,16**	**-1,38**
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-2.558.670,16	-1,38
III. Fondsvermögen	**EUR**	**186.043.905,65**	**100,00**

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2025 bis 31.07.2026

		EUR
I.	**Erträge**	
1.	Dividenden	1.982.085,16
2.	Zinsen aus Wertpapieren	568.913,68
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	512.435,19
4.	Abzug Quellensteuer	-113.553,27
5.	Sonstige Erträge	31.267,55
Summe der Erträge		**2.981.148,31**
II.	**Aufwendungen**	
1.	Verwaltungsvergütung	-2.005.178,20
2.	Performancegebühr	-2.284.680,29
3.	Verwahrstellenvergütung	-93.910,00
4.	Register- und Transferstellenvergütung	-36.928,58
5.	Betreuungsgebühr	-576.912,55
6.	Zentralverwaltungsgebühr	-113.979,54
7.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-5.205,79
8.	Prüfungskosten	-38.791,34
9.	Taxe d'Abonnement	-87.996,02
10.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-19.007,78
11.	Sonstige Aufwendungen	-137.846,51
Summe der Aufwendungen		**-5.400.436,60**
III.	**Ordentliches Nettoergebnis**	**-2.419.288,29**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**	
1.	Realisierte Gewinne	43.710.113,49
2.	Realisierte Verluste	-29.005.425,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**14.704.688,32**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**12.285.400,03**
VI.	**Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres**	**7.563.955,32**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**19.849.355,35**

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR	EUR
I.	**Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**163.833.624,17**
1.	Ausschüttung		0,00
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.446.651,86
	a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	24.259.826,28	
	b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-21.813.174,42	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-85.725,75
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		19.849.355,35
II.	**Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**186.043.905,65**

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht PEH SICAV - PEH EMPIRE zum 31.07.2026

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**168.963.108,39**	**101,51**
1. Aktien		138.438.382,82	83,17
- Deutschland	EUR	788.400,00	0,47
- Euro-Länder	EUR	11.655.462,22	7,00
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.640.177,66	0,99
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	124.354.342,94	74,71
2. Anleihen		4.768.900,00	2,87
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	4.768.900,00	2,87
3. Derivate		538.973,74	0,32
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	277.962,52	0,17
- Futures (Verkauf)	EUR	261.011,22	0,16
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		24.057.004,00	14,45
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	2.496.760,01	1,50
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	754.017,07	0,45
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	20.806.226,92	12,50
5. Sonstige Vermögensgegenstände		1.159.847,83	0,70
II. Verbindlichkeiten		**-2.512.136,12**	**-1,51**
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-2.512.136,12	-1,51
III. Teilfondsvermögen	**EUR**	**166.450.972,27**	**100,00**

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung PEH SICAV - PEH EMPIRE zum 31.07.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-ver-mögens [1]
Börsengehandelte Wertpapiere					**EUR**		**143.207.282,82**	**86,04**
Aktien					**EUR**		**138.438.382,82**	**83,17**
CA7800871021	Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.		STK	10.000	CAD	293,4100	1.818.209,99	1,09
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49		STK	8.000	CHF	126,6000	1.088.166,41	0,65
CH1499059983	Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001		STK	6.000	CHF	353,6000	2.279.476,55	1,37
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	40.000	DKK	306,5000	1.640.177,66	0,99
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		STK	2.500	EUR	1.434,2000	3.585.500,00	2,15
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1		STK	165.000	EUR	9,7990	1.616.835,00	0,97
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.		STK	600	EUR	1.531,5000	918.900,00	0,55
FI0009000681	Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06		STK	150.000	EUR	7,9580	1.193.700,00	0,72
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	5.000	EUR	157,6800	788.400,00	0,47
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4		STK	7.500	EUR	289,6000	2.172.000,00	1,30
GB00BVZK7T90	Unilever PLC Registered Shares LS-,035		STK	14.222	EUR	55,4400	788.467,68	0,47
GB0009895292	AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25		STK	12.000	GBP	126,3200	1.772.891,55	1,07
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50		STK	80.000	GBP	15,7600	1.474.602,64	0,89
JP3979200007	Lasertec Corp. Registered Shares o.N.		STK	6.500	JPY	37.910,0000	1.345.206,90	0,81
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.		STK	100.000	JPY	3.571,0000	1.949.448,63	1,17
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.		STK	40.000	JPY	7.679,0000	1.676.820,61	1,01
US0028241000	Abbott Laboratories Registered Shares o.N.		STK	10.000	USD	105,7000	918.970,61	0,55
US00287Y1091	AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01		STK	5.000	USD	250,9400	1.090.853,76	0,66
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225		STK	3.500	USD	165,9200	504.886,11	0,30
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		STK	28.000	USD	356,1300	8.669.483,57	5,21
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		STK	33.000	USD	271,5800	7.791.810,12	4,68
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.		STK	18.000	USD	308,9100	4.834.272,30	2,90
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		STK	19.000	USD	389,2800	6.430.464,27	3,86
US1491231015	Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1		STK	2.200	USD	814,8100	1.558.495,91	0,94
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001		STK	9.000	USD	115,9900	907.589,98	0,55
US1912161007	Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25		STK	27.000	USD	87,5900	2.056.103,29	1,24
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.		STK	2.800	USD	1.148,8400	2.796.689,27	1,68
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01		STK	3.000	USD	1.018,3800	2.656.181,53	1,60
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20		STK	7.500	USD	223,6500	1.458.333,33	0,88
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		STK	14.000	USD	256,3500	3.120.239,96	1,87
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		STK	21.000	USD	351,7900	6.422.874,28	3,86
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001		STK	4.000	USD	478,3800	1.663.641,11	1,00
US57636Q1040	Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		STK	5.500	USD	573,1000	2.740.436,45	1,65
US5801351017	McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01		STK	9.000	USD	270,6400	2.117.683,88	1,27
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01		STK	17.000	USD	130,2000	1.924.360,98	1,16
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		STK	7.300	USD	556,7100	3.533.283,78	2,12
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	15.500	USD	464,7200	6.262.528,26	3,76

Vermögensaufstellung PEH SICAV - PEH EMPIRE zum 31.07.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens [1]
US64110L1061	Netflix Inc. Registered Shares DL -,001		STK	10.000	USD	71,7100	623.456,79	0,37
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066		STK	100.000	USD	14,3300	1.245.870,28	0,75
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		STK	37.000	USD	200,7500	6.457.789,95	3,88
US6792951054	Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.		STK	11.000	USD	141,9300	1.357.355,24	0,82
US68389X1054	Oracle Corp. Registered Shares DL -,01		STK	20.000	USD	129,8700	2.258.215,96	1,36
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166		STK	15.000	USD	139,5600	1.820.031,30	1,09
US7170811035	Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05		STK	40.000	USD	25,0100	869.761,78	0,52
US7427181091	Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.		STK	12.000	USD	144,4900	1.507.459,57	0,91
US74762E1029	Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001		STK	1.500	USD	667,3600	870.318,21	0,52
US7587501039	Regal Rexnord Corp. Registered Shares DL -,01		STK	6.000	USD	205,2300	1.070.579,03	0,64
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		STK	4.000	USD	184,0200	639.958,27	0,38
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/ SW 100		STK	1.300	USD	4.188,0000	4.733.437,66	2,84
US81141R1005	Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005		STK	14.000	USD	106,7400	1.299.217,53	0,78
US81762P1021	ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001		STK	20.000	USD	111,2300	1.934.098,42	1,16
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10		STK	25.000	USD	404,2500	8.786.515,39	5,28
US88160R1014	Tesla Inc. Registered Shares DL-,001		STK	6.000	USD	311,2100	1.623.422,01	0,98
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1		STK	3.500	USD	574,3000	1.747.565,64	1,05
US8923313071	Toyota Motor Corp. Reg.Shares(Spons.ADRs)/10 o.N.		STK	9.000	USD	188,9900	1.478.794,99	0,89
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		STK	8.000	USD	366,1300	2.546.548,43	1,53
Verzinsliche Wertpapiere					**EUR**		**4.768.900,00**	**2,87**
DE000BU2Z049	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035)		EUR	5.000	%	95,3780	4.768.900,00	2,87
Summe Wertpapiervermögen					**EUR**		**143.207.282,82**	**86,04**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					**EUR**		**538.973,74**	**0,32**
Derivate auf einzelne Wertpapiere					**EUR**		**277.962,52**	**0,17**
Wertpapier-Optionsrechte					**EUR**		**277.962,52**	**0,17**
Optionsrechte auf Aktien					**EUR**		**277.962,52**	**0,17**
Coca-Cola Co/The PUT 100.00 21.08.2026		XCBO	STK	100	USD	12,3750	107.589,98	0,06
Johnson & Johnson PUT 270.00 21.08.2026		XCBO	STK	45	USD	14,2500	55.751,17	0,03
Mastercard Inc PUT 610.00 21.08.2026		XCBO	STK	15	USD	38,6000	50.339,07	0,03
Oracle Corp PUT 130.00 21.08.2026		XCBO	STK	25	USD	7,4500	16.192,84	0,01
Oracle Corp PUT 150.00 21.08.2026		XCBO	STK	25	USD	22,1250	48.089,46	0,03
Aktienindex-Derivate					**EUR**		**261.011,22**	**0,16**
Aktienindex-Terminkontrakte					**EUR**		**261.011,22**	**0,16**
DOLLAR INDEX Sep26		IFUS	STK	-600	USD	99,7890	261.011,22	0,16

Vermögensaufstellung PEH SICAV - PEH EMPIRE zum 31.07.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens [1]
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					**EUR**		**24.057.004,00**	**14,45**
Bankbestände					**EUR**		**24.318.015,22**	**14,61**
Verwahrstelle					**EUR**		**24.318.015,22**	**14,61**
	Banque de Luxembourg S.A.			1.291.625,88	CAD		800.397,76	0,48
	Banque de Luxembourg S.A.			-480.152,91	CHF		-515.882,96	-0,31
	Banque de Luxembourg S.A.			5.636.126,85	DKK		754.017,08	0,45
	Banque de Luxembourg S.A.			2.496.760,01	EUR		2.496.760,01	1,50
	Banque de Luxembourg S.A.			56.511,54	GBP		66.094,60	0,04
	Banque de Luxembourg S.A.			234.075,38	HKD		25.951,28	0,02
	Banque de Luxembourg S.A.			-24.213.999,00	JPY		-132.186,91	-0,08
	Banque de Luxembourg S.A.			-0,06	SEK		-0,01	0,00
	Banque de Luxembourg S.A.			23.950.458,60	USD		20.822.864,37	12,51
Marginkonten					**EUR**		**-261.011,22**	**-0,16**
Variation Margin					**EUR**		**-261.011,22**	**-0,16**
	Variation Margin USD			-300.215,10	USD		-261.011,22	-0,16
Sonstige Vermögensgegenstände					**EUR**		**1.159.847,83**	**0,70**
	Initial Margin - Banque de Luxembourg S.A.			1.184.448,00	USD		1.029.775,69	0,62
	Dividendenansprüche						72.880,36	0,04
	Zinsansprüche						57.191,78	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten					**EUR**		**-2.512.136,12**	**-1,51**
	Betreuungsgebühr						-45.994,60	-0,03
	Performancegebühr						-2.262.167,94	-1,36
	Prüfungskosten						-20.112,60	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten						-245,20	0,00
	Taxe d'Abonnement						-6.935,75	0,00
	Verwahrstellenvergütung						-9.426,52	-0,01
	Verwaltungsvergütung						-162.264,96	-0,10
	Zentralverwaltungsvergütung						-4.988,55	0,00
Teilfondsvermögen					**EUR**		**166.450.972,27**	**100,00**
Aktienwert PEH SICAV - PEH EMPIRE P					**EUR**		**131,51**	
Aktienwert PEH SICAV - PEH EMPIRE F					**EUR**		**176,35**	
Aktienwert PEH SICAV - PEH EMPIRE R					**EUR**		**53,81**	
Aktienwert PEH SICAV - PEH EMPIRE I					**EUR**		**107,77**	
Umlaufende Aktien PEH SICAV - PEH EMPIRE P					**STK**		**695.267,348**	
Umlaufende Aktien PEH SICAV - PEH EMPIRE F					**STK**		**416.209,469**	
Umlaufende Aktien PEH SICAV - PEH EMPIRE R					**STK**		**10.000,000**	
Umlaufende Aktien PEH SICAV - PEH EMPIRE I					**STK**		**10.000,000**	

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Optionen

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
Coca-Cola Co/The PUT 100.00 21.08.2026 BBG01Z46LN90	USD	100	100	87,59	1,1502	761.519,74
Johnson & Johnson PUT 270.00 21.08.2026 BBG0227TH646	USD	45	100	256,35	1,1502	1.002.934,27
Mastercard Inc PUT 610.00 21.08.2026 BBG0227VSKH4	USD	15	100	573,10	1,1502	747.391,76
Oracle Corp PUT 130.00 21.08.2026 BBG01YFH2659	USD	25	100	129,87	1,1502	282.277,00
Oracle Corp PUT 150.00 21.08.2026 BBG01XN3XK49	USD	25	100	129,87	1,1502	282.277,00

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
DOLLAR INDEX Sep26 BBG01XB2LCH1	USD	-600	1.000	99,91	1,1502	52.119.979,13

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 31.07.2026		
CAD	(Kanadische Dollar)	1,613730	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,930740	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,474800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,855010	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong Dollar)	9,019800	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	183,180000	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,978400	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,150200	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) PEH SICAV - PEH EMPIRE für den Zeitraum vom 01.08.2025 bis 31.07.2026

		EUR
I.	**Erträge**	
1.	Dividenden	1.982.085,16
2.	Zinsen aus Wertpapieren	51.811,15
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	508.744,92
4.	Abzug Quellensteuer	-113.553,27
5.	Sonstige Erträge	31.267,55
Summe der Erträge		**2.460.355,51**
II.	**Aufwendungen**	
1.	Verwaltungsvergütung	-1.805.938,71
2.	Performancegebühr	-2.284.680,29
3.	Verwahrstellenvergütung	-81.344,41
4.	Register- und Transferstellenvergütung	-25.305,88
5.	Betreuungsgebühr	-511.163,46
6.	Zentralverwaltungsgebühr	-79.642,98
7.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-2.674,34
8.	Prüfungskosten	-20.483,06
9.	Taxe d'Abonnement	-78.120,97
10.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-19.007,78
11.	Sonstige Aufwendungen [1)]	-111.708,06
Summe der Aufwendungen		**-5.020.069,94**
III.	**Ordentliches Nettoergebnis**	**-2.559.714,43**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**	
1.	Realisierte Gewinne	43.634.939,38
2.	Realisierte Verluste	-28.864.196,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**14.770.742,73**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**12.211.028,30**
VI.	**Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres**	**8.109.017,49**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**20.320.045,79**

[1)] Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens PEH SICAV - PEH EMPIRE

		EUR	EUR
I.	**Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**142.231.595,17**
1.	Ausschüttung		0,00
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.982.088,20
	a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	22.907.763,83	
	b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-18.925.675,63	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-82.756,89
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		20.320.045,79
II.	**Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**166.450.972,27**

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre PEH SICAV - PEH EMPIRE P

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.07.2026	695.267,348	131,51
31.07.2025	693.536,162	115,65
31.07.2024	722.006,668	109,79

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre PEH SICAV - PEH EMPIRE F

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.07.2026	416.209,469	176,35
31.07.2025	402.619,469	154,06
31.07.2024	397.997,469	145,55

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre PEH SICAV - PEH EMPIRE R

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.07.2026 [1)]	10.000,000	53,81

[1)] Auflagedatum 06.02.2026

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre PEH SICAV - PEH EMPIRE I

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.07.2026 [1)]	10.000,000	107,77

[1)] Auflagedatum 06.02.2026

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre PEH SICAV - PEH EMPIRE

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
31.07.2026	166.450.972,27
31.07.2025	142.231.595,17
31.07.2024	137.201.573,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel zum 31.07.2026

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**19.639.467,42**	**100,24**
1. Anleihen		19.070.853,82	97,34
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	19.070.853,82	97,34
2. Derivate		-54.990,00	-0,28
- Futures (Kauf)	EUR	-54.990,00	-0,28
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		361.239,90	1,84
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	361.239,90	1,84
4. Sonstige Vermögensgegenstände		262.363,70	1,34
II. Verbindlichkeiten		**-46.534,04**	**-0,24**
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-46.534,04	-0,24
III. Teilfondsvermögen	**EUR**	**19.592.933,38**	**100,00**

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel zum 31.07.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens [1]
Börsengehandelte Wertpapiere					**EUR**		**19.070.853,82**	**97,34**
Verzinsliche Wertpapiere					**EUR**		**19.070.853,82**	**97,34**
DE000BU2D004	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2054)		EUR	2.000	%	79,2830	1.585.660,00	8,09
DE000BU2Z049	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035)		EUR	2.000	%	95,3780	1.907.560,00	9,74
DE0001030559	Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)		EUR	1.500	%	98,8120	1.974.278,58	10,08
FR0010070060	Frankreich EO-OAT 2004(35)		EUR	2.000	%	106,9090	2.138.180,00	10,91
FR0011317783	Frankreich EO-OAT 2012(27)		EUR	800	%	99,8470	798.776,00	4,08
FR0013286192	Frankreich EO-OAT 2017(28)		EUR	2.000	%	96,1810	1.923.620,00	9,82
IT0005358806	Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(35)		EUR	2.000	%	96,6660	1.933.320,00	9,87
IT0005494239	Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32)		EUR	3.000	%	94,1810	2.825.430,00	14,42
IT0004545890	Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2009(41)		EUR	1.300	%	104,9310	1.953.709,24	9,97
ES0000012M51	Spanien EO-Bonos 2023(29)		EUR	2.000	%	101,5160	2.030.320,00	10,36
Summe Wertpapiervermögen					**EUR**		**19.070.853,82**	**97,34**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					**EUR**		**-54.990,00**	**-0,28**
Zins-Derivate					**EUR**		**-54.990,00**	**-0,28**
Zinsterminkontrakte					**EUR**		**-54.990,00**	**-0,28**
Euro-BTP Future Sep26		XEUR	EUR	20	%	116,2200	-31.700,00	-0,16
EURO-BUND FUTURE Sep26		XEUR	EUR	5	%	124,3600	-7.450,00	-0,04
EURO-BUXL 30Y BND Sep26		XEUR	EUR	4	%	105,8200	-15.840,00	-0,08
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					**EUR**		**361.239,90**	**1,84**
Bankbestände					**EUR**		**306.249,90**	**1,56**
Verwahrstelle					**EUR**		**306.249,90**	**1,56**
Banque de Luxembourg S.A.				306.249,90	EUR		306.249,90	1,56
Marginkonten					**EUR**		**54.990,00**	**0,28**
Variation Margin					**EUR**		**54.990,00**	**0,28**
Variation Margin EUR				54.990,00	EUR		54.990,00	0,28
Sonstige Vermögensgegenstände					**EUR**		**262.363,70**	**1,34**
Initial Margin - Banque de Luxembourg S.A.				73.090,93	EUR		73.090,93	0,37
Zinsansprüche							189.272,77	0,97
Sonstige Verbindlichkeiten					**EUR**		**-46.534,04**	**-0,24**
Betreuungsgebühr							-5.429,92	-0,03
Prüfungskosten							-20.112,60	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten							-41,20	0,00
Taxe d'Abonnement							-816,41	0,00
Verwahrstellenvergütung							-1.354,76	-0,01
Verwaltungsvergütung							-16.454,31	-0,08

Vermögensaufstellung PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel zum 31.07.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens [1]
Zentralverwaltungsvergütung							-2.324,84	-0,01
Teilfondsvermögen					**EUR**		**19.592.933,38**	**100,00**
Aktienwert PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel P					**EUR**		**89,07**	
Aktienwert PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel A					**EUR**		**78,61**	
Umlaufende Aktien PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel P					**STK**		**215.308,566**	
Umlaufende Aktien PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel A					**STK**		**5.281,000**	

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
Euro-BTP Future Sep26 BBG01YYWLKH0	EUR	20	100.000	98,23	1	1.964.520,00
EURO-BUND FUTURE Sep26 BBG01YYWSND1	EUR	5	100.000	95,71	1	478.565,00
EURO-BUXL 30Y BND Sep26 BBG01YYWSNC2	EUR	4	100.000	85,60	1	342.416,00

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 31.07.2026		
EUR	(Euro)	1,000000	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse	
XEUR	Eurex Deutschland

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel für den Zeitraum vom 01.08.2025 bis 31.07.2026

		EUR
I.	**Erträge**	
1.	Zinsen aus Wertpapieren	517.102,53
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	3.690,27
Summe der Erträge		**520.792,80**
II.	**Aufwendungen**	
1.	Verwaltungsvergütung	-199.239,49
2.	Verwahrstellenvergütung	-12.565,59
3.	Register- und Transferstellenvergütung	-11.622,70
4.	Betreuungsgebühr	-65.749,09
5.	Zentralverwaltungsgebühr	-34.336,56
6.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-2.531,45
7.	Prüfungskosten	-18.308,28
8.	Taxe d'Abonnement	-9.875,05
9.	Sonstige Aufwendungen [1]	-26.138,45
Summe der Aufwendungen		**-380.366,66**
III.	**Ordentliches Nettoergebnis**	**140.426,14**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**	
1.	Realisierte Gewinne	75.174,11
2.	Realisierte Verluste	-141.228,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**-66.054,41**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**74.371,73**
VI.	**Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres**	**-545.062,17**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-470.690,44**

[1] Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel

		EUR	EUR
I.	**Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**21.602.029,00**
1.	Ausschüttung		0,00
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.535.436,34
	a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	1.352.062,45	
	b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-2.887.498,79	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.968,86
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		-470.690,44
II.	**Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**19.592.933,38**

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel P

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.07.2026	215.308,566	89,07
31.07.2025	229.749,964	91,18
31.07.2024	237.719,655	90,21

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel A

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.07.2026	5.281,000	78,61
31.07.2025	8.114,000	80,47
31.07.2024	8.622,000	79,62

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
31.07.2026	19.592.933,38
31.07.2025	21.602.029,00
31.07.2024	22.131.794,43

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Zeitraum vom 01.08.2025 bis 31.07.2026

Teilfonds	Teilfondswährung	Transaktionskosten
PEH SICAV - PEH EMPIRE	EUR	363.597,56
PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel	EUR	3.203,00

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

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

Der vorstehend genannte Gesamtbetrag der Transaktionskosten beinhaltet neben den Kosten für Transaktionen, die nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen wurden, auch weitere Kosten wie Börsengebühren, Maklergebühren, sonstige Transaktionsgebühren und Steuern.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.07.2026 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

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

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Investmentgesellschaft 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 Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

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 31.07.2026 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.07.2026 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

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 Aktienklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Aktienklasse 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 dem 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 – Ertragsverwendung

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

Erläuterung 8 – Performance Fee

Im Geschäftsjahr vom 01.08.2025 bis zum 31.07.2026 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in % vom Ø Fondsvermögen
PEH SICAV – PEH EMPIRE F	1.021.387,32 EUR	1,50%
PEH SICAV – PEH EMPIRE P	1.224.822,76 EUR	1,43%
PEH SICAV – PEH EMPIRE R	7.326,51 EUR	0,90%
PEH SICAV – PEH EMPIRE I	8.631,35 EUR	0,83%
PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel P	0,00 EUR	0,00%
PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel A	0,00 EUR	0,00%

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Aktienklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Die Aktienklassen PEH SICAV – PEH EMPIRE R und PEH SICAV – PEH EMPIRE I wurden am 6. Februar 2026 aufgelegt. Die für die Aktienklassen PEH SICAV – PEH EMPIRE R und PEH SICAV – PEH EMPIRE I angefallene Performance Fee für das Geschäftsjahr 2026 wird erst nach Ablauf des Geschäftsjahres 2027 ausgezahlt.

Erläuterung 9 – Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Die in Artikel 11 Absatz 1 dieser Verordnung genannten Informationen sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" dieses Jahresberichtes enthalten. Dieser Anhang enthält Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale.

Erläuterung 10 – Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 6. Februar 2026 wurden die beiden Aktienklassen PEH SICAV – PEH EMPIRE R und PEH SICAV – PEH EMPIRE I aufgelegt.

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurde der Verkaufsprospekt zuletzt überarbeitet und aktualisiert.

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

Erläuterung 11 – Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Erläuterung 1 – Risikomanagement

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der SICAV den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Erläuterung 2 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. haben die 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 3 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Die in Artikel 11 Absatz 1 dieser Verordnung genannten Informationen sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" dieses Jahresabschlusses enthalten. Dieser Anhang enthält Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung")

Aktuell wird mangels verlässlicher Daten kein oder nur ein sehr geringer Anteil der Investitionen in den Teilfonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der EU-Taxonomie erfüllen. Die Verfügbarkeit und Qualität der relevanten Daten werden regelmäßig überprüft, mit dem Ziel, den Anteil an nachhaltigen Investitionen zu erhöhen und die Transparenz zu steigern. Investitionen in nachhaltige Übergangslösungen oder Investitionen, die zur Umsetzung sozial ausgerichteter UN-Ziele für eine nachhaltige Entwicklung (SDGs) beitragen, werden bevorzugt. Die Einhaltung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten wird mit Daten eines namhaften Anbieters ausgewertet.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 über Angaben zur Nachhaltigkeit vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Verwaltungsgesellschaft in ihren Vergütungsrichtlinien geregelt. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, eine Vergütungspolitik aufrechtzuerhalten, die bei Unternehmensentscheidungen Einflüsse auf Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance; ESG) berücksichtigt (z. B. Reduktion CO2-Fussabdruck, Förderung Mitarbeitergesundheit und Diversität) sowie die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherstellt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten besondere Regelungen.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2025 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Alle nachfolgenden Angaben sind auf ganze Werte gerundet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2025 von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung	EUR	1.921.000
davon Führungskräfte (inklusive 3 Vorstände)	EUR	1.921.000

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	**EUR**	**6.048.000**
davon feste Vergütung	EUR	5.361.000
davon variable Vergütung	EUR	687.000
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		**60**

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Die Vergütungsdaten der PEH Wertpapier AG für das Geschäftsjahr 2025 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		**PEH Wertpapier AG**
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	**EUR**	**1.428.000,00**
davon feste Vergütung	EUR	898.000,00
davon variable Vergütung	EUR	530.000,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		**10**

Vermerk über die unabhängige inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung

Vermerk über die unabhängige inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung von PEH SICAV

An den Verwaltungsrat von

PEH SICAV

Schlussfolgerung mit begrenzter Sicherheit

Wir haben eine inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit betreffend die regelmäßige Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „regelmäßige SFDR-Berichterstattung“) aller Teilfonds von PEH SICAV klassifiziert als Artikel 8(1), SFDR (der „Fonds“) für das am 31. Juli 2026 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

Auf Grundlage der von uns durchgeführten Verfahren und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die regelmäßige SFDR-Berichterstattung für das am 31. Juli 2026 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den in Anhang 1 dargelegten Kriterien erstellt wurde, die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) (die „Kriterien“) beruhen.

Grundlage für unsere Schlussfolgerung

Wir haben unsere inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit in Übereinstimmung mit dem International Standard on Assurance Engagements (ISAE 3000 (Revised)), Assurance Engagements Other Than Audits or Reviews of Historical Financial Information (ISAE 3000 (Revised)), herausgegeben vom International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) und für Luxemburg übernommen durch das Institut des Réviseurs d’Entreprises (IRE), durchgeführt.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Nachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Schlussfolgerung zu dienen. Unsere Verantwortung gemäß diesem Standard wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé" weitergehend beschrieben.

Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement

Wir erfüllen die Unabhängigkeitsanforderungen und andere Berufspflichten und -grundsätze gemäß dem vom Internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer herausgegebenen internationalen Verhaltenskodex für Berufsangehörige, einschließlich internationaler Unabhängigkeitsstandards (IESBA-Kodex), wie er für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF) angenommen wurde. Dieser Kodex basiert auf den Grundsätzen der Integrität, Objektivität, beruflichen Kompetenz und erforderlichen Sorgfalt, Verschwiegenheit sowie des berufswürdigen Verhaltens.

Wir wenden den International Standard on Quality Management 1 an, wie ihn die CSSF für Luxemburg übernommen hat, und verfügen dementsprechend über ein umfassendes Qualitätskontrollsystem. Dieses umfasst schriftlich dokumentierte Richtlinien und Verfahren für die Einhaltung ethischer Anforderungen, Berufsstandards sowie der geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften.

Verantwortung des Verwaltungsrats für die regelmäßige SFDR-Berichterstattung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für:

- die Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung in Übereinstimmung mit den Kriterien;
- die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung interner Kontrollen, die der Verwaltungsrat für die Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung gemäß den Kriterien, die frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, als notwendig erachtet;
- die Auswahl und Anwendung geeigneter Methoden zur Nachhaltigkeitsberichterstattung sowie die Vornahme von Annahmen und Schätzungen, die unter den jeweiligen Gegebenheiten angemessen sind.

Inhärente Grenzen bei der Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung

Da derzeit keine allgemein anerkannten und etablierten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Ansätze und Methoden angewandt werden. Dies kann die Vergleichbarkeit der nichtfinanziellen Informationen zwischen Unternehmen beeinträchtigen.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé"

Unsere Verantwortung besteht darin, Verfahren zu planen und durchzuführen, um eine begrenzte Sicherheit darüber zu erlangen, ob die regelmäßige SFDR-Berichterstattung frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber unsere Schlussfolgerung abzugeben. Beabsichtigte oder unbeabsichtigte falsche Darstellungen werden als wesentlich angesehen, wenn diese einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung getroffenen Entscheidungen von Adressaten nach vernünftigem Ermessen beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Schlussfolgerung mit begrenzter Sicherheit in Übereinstimmung mit ISAE 3000 (Revised) berufen wir uns auf unser fachliches Urteilsvermögen und bewahren während des gesamten Auftrags eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Fonds als Grundlage für die Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien;

- führen wir Risikobewertungsverfahren durch, einschließlich der Erlangung eines Verständnisses der für unseren Auftrag relevanten internen Kontrollen, um Bereiche mit erhöhter Wahrscheinlichkeit wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen zu identifizieren und darauf abgestimmte Verfahren zu planen. Diese Tätigkeiten erfolgen jedoch nicht mit dem Ziel, eine Schlussfolgerung über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben; und

- entwickeln und führen wir Verfahren durch, die auf diejenigen Bereiche der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung ausgerichtet sind, in denen wesentliche falsche Darstellungen mit hinreichender Wahrscheinlichkeit auftreten können. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei beabsichtigten falschen Darstellungen höher als bei unbeabsichtigten, da sie betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

Im Rahmen unseres Auftrags zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit übernehmen wir keine Verantwortung und geben keine Zusicherung in Bezug auf Ausgangsinformationen, die der Fonds direkt von seinen Portfoliounternehmen oder von externen Sachverständigen erhalten hat.

Zusammenfassung der erbrachten Leistungen

Ein Auftrag zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit umfasst die Durchführung von Verfahren, um Nachweise hinsichtlich der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung zu erlangen. Die im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit durchgeführten Verfahren sind weniger umfangreich als jene, die zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit durchgeführt werden, und unterscheiden sich von Letzteren in Art, zeitlicher Einteilung und Umfang. Somit ist der Sicherheitsgrad, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit erreicht wird, bedeutend geringer als jener, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit erreicht worden wäre.

Art, Zeitraum und Umfang der von uns ausgewählten Prüfungshandlungen hängen von unserem fachlichen Ermessen ab, sowie von der Einschätzung, bei welchen Angaben in der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung mit wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen zu rechnen ist.

Im Rahmen unseres Auftrags haben wir:

- ein Verständnis der Prozesse des Fonds erlangt, die für die Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung relevant sind;
- die Einbeziehung aller im Identifizierungsprozess ermittelten Angaben in die regelmäßige SFDR-Berichterstattung beurteilt;
- Befragungen des zuständigen Personals vorgenommen und analytische Verfahren an einer Stichprobe ausgewählter Informationen der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung durchgeführt;
- substanzielle Tätigkeiten zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit an einer Stichprobe ausgewählter Informationen der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung durchgeführt;
- ausgewählte Informationen der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung mit den entsprechenden Angaben im Jahresabschluss abgeglichen; und
- die angewandten Methoden zur Vornahme von Schätzungen beurteilt.

Beschränkung der Verbreitung und Verwendung

Unser Vermerk wurde ausschließlich für den Verwaltungsrat des Fonds und die Aktionäre gemäß den Bedingungen unseres Auftragsschreibens erstellt und darf nicht für andere Zwecke verwendet werden. Wir übernehmen keine Verantwortung gegenüber jedweder anderen Partei, der dieser Vermerk zur Verfügung gestellt wird.

Luxemburg, 19. Oktober 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Signed by:



6E147AB1A5F5488...

Kenny Panjanaden
Réviseur d'entreprises agréé

Kriterien

- Angemessene Anwendung von Anhang IV (für Artikel-8-Produkte) und Anhang V (für Artikel-9-Produkte) der Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards (die „RTS“), oder der neuesten Regelungen;

- Konformität des Layouts der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in Artikel 2 der RTS aufgeführten allgemeinen Prinzipien der Darstellung der Informationen;

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 der geänderten Fassung der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Verordnung“) beschriebenen Elemente betreffend die Offenlegung in der nachhaltigkeitsbezogenen Berichterstattung;

- Alle relevanten Abschnitte von Anhang IV bzw. von Anhang V der RTS und die entsprechenden, in der RTS definierten, Anforderungen wurden berücksichtigt und erfüllt;

- Konsistenz der qualitativen Aussagen betreffend die Nachhaltigkeitsindikatoren mit den über die numerischen Angaben zu diesen Indikatoren erlangten Nachweisen;

- Angemessene Anwendung der Formel gemäß der in der RTS genannten Formel zur Beantwortung der folgenden Fragen:

  - Welches waren die Top-Investments dieses Finanzprodukts?

  - Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investments?

- Übereinstimmung der Informationen im Jahresbericht mit denen in der periodischen SFDR-Berichterstattung;

- Ggf. Übereinstimmung der Informationen in der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in den vorvertraglichen Dokumenten (Abschnitt „Anlagepolitik“ im Verkaufsprospekt & Anhänge II und III der RTS) enthaltenen Informationen.

Wenn mindestens ein Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte in der Methode zur Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale (die „Methode für ökologische/soziale Merkmale"), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU)2019/2088 beschrieben wird;

- Angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für ökologische/soziale Merkmale (die „Formeln für ökologische und soziale Merkmale");

- Angemessene Anwendung der Formeln für ökologische und soziale Merkmale.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und eine Taxonomiekonformität von 0 % angibt

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „Methode für nachhaltige Investitionen"), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;

- Angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen");

- Korrekte Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852, aber nicht gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung, tätigt

- Angemessene Anwendung der in der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852 beschriebenen Methode;

- Angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln");

- Korrekte Anwendung der EU-Taxonomie-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und ebenfalls einen EU-Taxonomie-Bericht vorlegt

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „Methode für nachhaltige Investitionen"), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;

- Angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen");

- Angemessene Anwendung der in der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 beschriebenen Methode;

- Angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);

- Angemessene Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen und der EU-Taxonomie-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds die wichtigste nachteilige Auswirkung meldet

- Angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß den in Anhang I zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekten (die „PAI-Formeln“);

- Korrekte Anwendung der Benchmark-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds einen Index als Referenzwert bestimmt hat

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 Absatz 1 Buchstabe b Ziffer ii der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte betreffend die Ausgestaltung der Formeln (die „Benchmark-Formeln“);

- Angemessene Anwendung der Benchmark-Formeln.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

PEH SICAV - PEH EMPIRE

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900W1KNPYK0QZEW58

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja** ☒ **Nein**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _ %

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _% an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit diesem Finanzprodukt, werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren

weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit dem Teilfonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch Ausschlusskriterien, ESG-Ratings und der Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAIs). Im Rahmen der Ausschlusskriterien werden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Brachen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Unternehmen, die Umsätze mit der Herstellung oder dem Vertrieb von Tabakwaren erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Gewinnung oder dem Vertrieb von thermischer Kohle generieren.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.
- Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.
- Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihrer Umsätze mit Nuklear- und Kernenergie er wirtschaften.
- Unternehmen, die Umsätze mit der Herstellung oder dem Vertrieb von oder mit Dienstleistungen im Zusammenhang mit Nuklear Waffen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 10% ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung durch thermische Kohle erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihrer Umsätze mit der Förderung von Ölsand/Öl schiefer/Fracking erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihrer Umsätze Vertrieb oder dem Verkauf von Pornografischen Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihrer Umsätze mit dem Betrieb von Glücksspielen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihrer Umsätze mit Alkohol erwirtschaften.
- Unternehmen, die im Verdacht stehen, Geldwäsche zu betreiben

Der Teilfonds hat nicht in Wertpapiere von Staatsemittenten investiert, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

Der Teilfonds hat zum Stichtag, 31.07.2026, nicht in Zielfonds investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese unter Artikel 2 Nr. 7 c oder einer Kombination hiermit und den weiteren Buchstaben aus Artikel 2 Nr. 7 der MiFID II Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen oder als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind.

Im Rahmen des ESG Rating-Ansatzes dürfen maximal 10% des Netto-Teilfondsvermögens von Emittenten stammen, die über ein ESG Rating eines namhaften Ratinganbieters von B oder schlechter verfügen. Der Teilfonds hat dabei überwiegend in Wertpapiere von Emittenten investiert, die über ein ausreichend hohes ESG Rating eines namhaften Ratinganbieters von mindestens BB verfügen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.
- Der Vergleich der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen findet sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Referenzperiode	01.08.2025 - 31.07.2026	01.08.2024 - 31.07.2025	01.08.2023 - 31.07.2024	01.08.2022 - 31.07.2023
Investitionen in die Herstellung oder den Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Emittenten mit einem ESG-Rating von B oder schlechter, soweit deren Anteil insgesamt mehr als 10% des Netto-Teilfondsvermögens beträgt	2,90 %	1,19 %	2,40 %	3,41 %
Investitionen in Unternehmen, die im Verdacht stehen, Geldwäsche zu betreiben	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 10% ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung durch thermische Kohle erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5% ihrer Umsätze mit Alkohol erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5% ihrer Umsätze mit dem Betrieb von Glücksspielen erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5% ihrer Umsätze mit der Förderung von Ölsand/Ölschiefer/Fracking erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5% ihrer Umsätze mit Nuklear- und Kernenergie erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5% ihrer Umsätze Vertrieb oder dem Verkauf von Pornografischen Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Gewinnung oder dem Vertrieb von thermischer Kohle generieren	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die Umsätze mit der Herstellung oder dem Vertrieb von oder mit Dienstleistungen im Zusammenhang mit Nuklear Waffen erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die Umsätze mit der Herstellung oder dem Vertrieb von Tabakwaren erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Referenzperiode	01.08.2025 - 31.07.2026	01.08.2024 - 31.07.2025	01.08.2023 - 31.07.2024	01.08.2022 - 31.07.2023
Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die über ein ausreichend hohes ESG Rating eines namhaften Ratinganbieters von mindestens BB verfügen soweit deren Anteil insgesamt mehr als 50 % des Netto-Teilfondsvermögens beträgt	83,17 %	88,74 %	84,54 %	91,33 %
Investitionen in Wertpapiere von Staatsemittenten, die nach dem Freedom House Index als „not free" eingestuft sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Zielfonds, die nicht unter Artikel 2 Nr. 7 Buchstabe c oder eine Kombination mit anderen Buchstaben des Artikels 2 Nr. 7 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen und nicht als Artikel-9-Produkte gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Vermögensallokation

Referenzperiode	01.08.2025 - 31.07.2026	01.08.2024 - 31.07.2025	01.08.2023 - 31.07.2024	01.08.2022 - 31.07.2023
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	86,24%	89,93%	88,35%	96,10%
Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Andere E/S Merkmale	86,24%	89,93%	88,35%	96,10%
Anteil der Sonstigen Investitionen	13,76%	10,07%	11,65%	3,90%

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Unter der Berücksichtigung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren versteht man gemäß ErwG 20 der Verordnung (EU) 2019/2088 diejenigen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen, die einen negativen Einfluss auf die Nachhaltigkeitsfaktoren haben. Die ESAs haben dazu in Anhang I der RTS 18 Haupt- und 46 Zusatzindikatoren definiert.

Der Teilfonds berücksichtigt u.a. die folgenden PAIs:

- CO2-Fußabdruck
- Engagement bei Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen
- Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)

Die Berücksichtigung dieser Faktoren erfolgte durch Berechnung und Analyse der Werte und Daten. Hinzu kommt die Erarbeitung von Strategien und Maßnahmen zur periodischen Verbesserung oder Einhaltung dieser Werte.

Um die wichtigsten negativen Auswirkungen berücksichtigen zu können, ist vor allem die Verfügbarkeit der Daten der Zielunternehmen wichtig. Derzeit ist diese Datengrundlage in vielen Bereichen noch nicht ausreichend, weshalb eine Berücksichtigung der PAIs derzeit noch nicht für alle Investments in gleichem Maße erfolgen kann.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds relevanten Nachhaltigkeitsindikatoren, basierend auf dem Durchschnitt der letzten vier Quartalsstichtage: März, Juni, September und Dezember.

Der Carbon Footprint, also die finanzierten Emissionen je Mio. EUR investiert, ging leicht von 93,82 auf 91,81 t CO2e zurück (–2,1 %).Der Rückgang zeigt eine geringfügig günstigere Emissionsintensität bei gleichbleibender Datenabdeckung. Der Anteil an Unternehmen des fossilen Sektors (Nr. 4) blieb mit 0,56 % zu 0,58 % im Jahre 2025 nahezu unverändert und damit weiterhin auf sehr niedrigem Niveau. Der Anteil an Investitionen in Unternehmen mit Verstößen gegen UNGC-Grundsätze bzw. OECD-Leitsätze (Nr. 10) sowie der Anteil an Investitionen in Unternehmen mit Bezug zu kontroversen Waffen (Nr. 14) lag weiterhin bei 0,00 %; entsprechende Verstöße wurden im Portfolio nicht festgestellt.

Adverse sustainability indicator	Metric	Durchschnitts-Impact (4 Quartale)	Durchschnitts-Coverage (4 Quartale)	Durchschnitts-Eligible Assets (4 Quartale)
2. Carbon Footprint	Carbon footprint (tons CO2e / EUR million invested)	91,81	89,58%	89,58%
4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0,58%	89,58%	89,58%
10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of Investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles for OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0,00%	83,77%	89,58%
14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0,00%	89,58%	89,58%

Vergleichswerte

PAI	01.08.2024 - 31.07.2025	01.08.2023 - 31.07.2024	01.08.2022 - 31.07.2023
2. Carbon Footprint	93,82 tCO2e	91,65 tCO2e	138,68 tCO2e
4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	0,56%	1,19%	2,88%
10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0,00%	0,00%	0,00%
14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0,00%	0,00%	0,00%



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte aller Bewertungstage im Berichtszeitraum.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.08.2025 - 31.07.2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bankkonto USD BDL_LU (BKT_USD)	Nicht klassifiziert	5,48%	Luxemburg
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001 (US02079K3059)	Internet-Medien & -dienste	4,49%	USA
Bankkonto EUR BDL_LU (BKT_EUR)	Nicht klassifiziert	3,99%	Luxemburg
Apple Inc. Registered Shares o.N. (US0378331005)	Technologiehardware	3,92%	USA
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 (US0231351067)	E-Commerce - Discretionary	3,88%	USA
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 (US8740391003)	Halbleiter	3,69%	Taiwan

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 (US5949181045)	Software	3,65%	USA
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 (US67066G1040)	Halbleiter	3,39%	USA
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100 (US7960508882)	Technologiehardware	3,10%	Südkorea
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 (US46625H1005)	Bankwesen	3,08%	USA
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001 (US11135F1012)	Halbleiter	2,91%	USA
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 (US30303M1027)	Internet-Medien & -dienste	2,61%	USA
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 (NL0010273215)	Halbleiter	2,20%	Niederlande
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 (US92826C8394)	Sonderfinanzierung	2,07%	USA
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001 (US17275R1023)	Technologiehardware	1,74%	USA

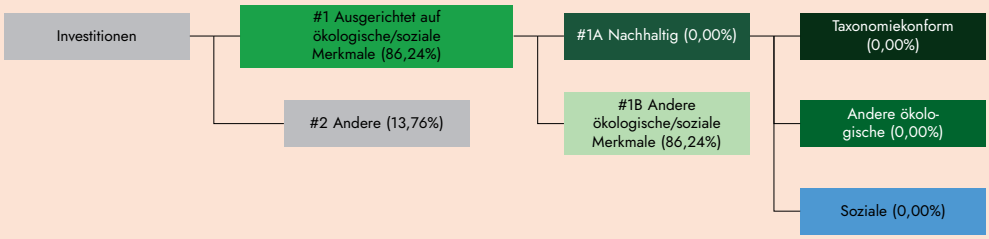


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.07.2026.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.07.2026 0,00%.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Beim Portfolio Exposure zum 31.07.2026 handelt es sich um einen Durchschnittswert für den Berichtzeitraum bestehend aus vier Stichtagen, die das Geschäftsjahresende sowie drei weitere Stichtage umfassen, die jeweils an den Monatsenden in dreimonatigen Abständen davor liegen.

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	5,12%
Getränke	2,90%
Haushaltsprodukte	2,22%
Finanzwesen	11,81%
Bankwesen	6,09%
Institutionelle Finanzdienstleistungen	1,79%
Versicherung	0,11%
Sonderfinanzierung	3,82%
Gebrauchsgüter	9,21%
Auto	2,27%

Sektor	Anteil
E-Commerce - Discretionary	5,72%
Freizeitanlagen & -dienste	0,92%
Bekleidungs- & Textilprodukte	0,14%
EH - Nichtbasis	0,16%
Gesundheitswesen	12,52%
Biotech und Pharma	10,95%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	1,57%
Industrie	3,76%
Technik & Bau	1,18%
Elektrische Geräte	0,54%
Maschinen	1,75%
Diversifizierte Industriewerte	0,29%
Kommunikation	8,61%
Internet-Medien & -dienste	7,86%
Unterhaltungsinhalt	0,75%
Nicht klassifizierbar	12,35%
Nicht klassifiziert	12,35%
Regierung	1,50%
Supranationale	1,50%
Rohstoffe	1,08%
Chemikalien	1,08%
Technologie	33,53%
Technologiedienste	2,08%
Technologiehardware	9,59%
Halbleiter	14,74%
Software	7,12%
Versorgung	0,50%
Stromversorgung	0,50%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

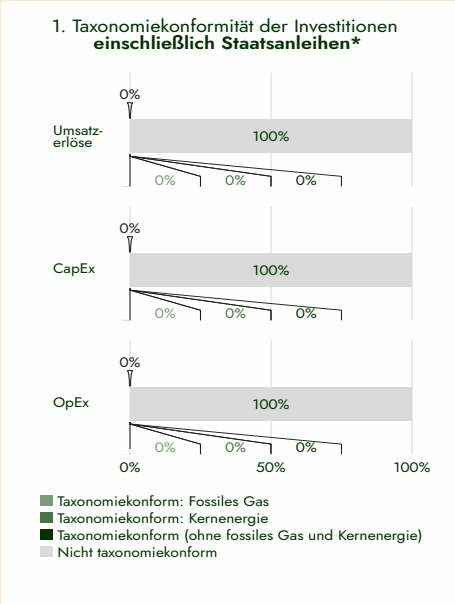
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

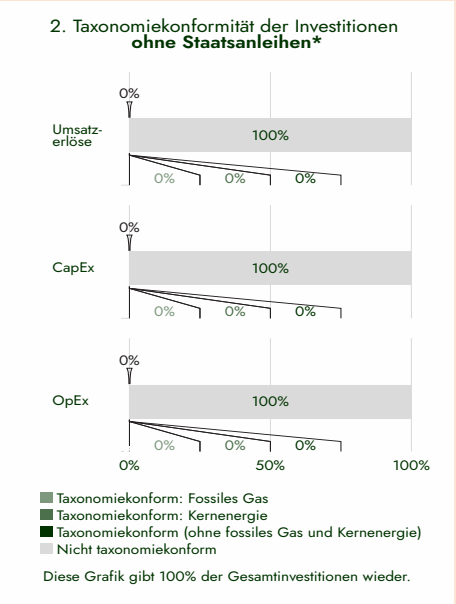
☒ Nein

[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
2023	0,00%
2024	0,00%
2025	0,00%
2026	0,00%



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

13,76% der Anlagen des Finanzprodukts wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:	**Unternehmenskennung (LEI-Code):**
PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel	5299007N1V4CGFD5EH20

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _ %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _ %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit diesem Finanzprodukt, werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewer-

tung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit dem Teilfonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch Ausschlusskriterien, ESG-Ratings und der Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAIs). Im Rahmen der Ausschlusskriterien werden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden Direktinvestments in Unternehmen/Staaten ausgeschlossen, die in den folgenden Brachen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung oder dem Vertrieb von thermischer Kohle generieren.
- Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.
- Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.
- Schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact.
- Keine gesetzliche Gebundenheit an die UN Konvention zur biologischen Vielfalt (UN Biodiversitäts-Konvention).
- Einstufung gemäß dem aktuell gültigen Freedom House-Ranking als „nicht frei".
- Keine gesetzliche Gebundenheit an das Übereinkommen von Paris.
- Niedrigerer Score als 35 im aktuell gültigen Korruptions-Wahrnehmungsindex von Transparency International.

Der Teilfonds hat zum Stichtag, 31.07.2026, nicht in Zielfonds investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese unter Artikel 2 Nr. 7 c oder einer Kombination hiermit und den weiteren Buchstaben aus Artikel 2 Nr. 7 der MiFID II Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen oder als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind.

Im Rahmen des ESG Rating-Ansatzes dürfen maximal 10% des Netto-Teilfondsvermögens von Emittenten stammen, die über ein ESG Rating eines namhaften Ratinganbieters von B oder schlechter verfügen. Dieses Rating wird durch einen best-in-class-Ansatz ermittelt. Der Teilfonds hat überwiegend in Wertpapiere von Emittenten investiert, die über ein ausreichend hohes ESG Rating eines namhaften Ratinganbieters von mindestens BB verfügen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.
- Der Vergleich der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen findet sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

berücksichtigt?“.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Referenzperiode	01.08.2025 - 31.07.2026	01.08.2024 - 31.07.2025	01.08.2023 - 31.07.2024	01.08.2022 - 31.07.2023
Investionen in Staaten die einen niedrigeren Score als 35 im aktuell gültigen Korruptions-Wahrnehmungsindex von Transparency International haben	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investionen in Staaten die gemäß dem aktuell gültigen Freedom House-Ranking als “nicht frei” eingestuft werden	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investionen in Staaten die gesetzlich nicht an das Übereinkommen von Paris gebunden sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investionen in Staaten die gesetzlich nicht an die UN Konvention zur biologischen Vielfalt (UN Biodiversitäts-Konvention) gebunden sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in die Herstellung oder den Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Emittenten mit einem ESG-Rating von B oder schlechter, soweit deren Anteil insgesamt mehr als 10% des Netto-Teilfondsvermögens beträgt	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung oder dem Vertrieb von thermischer Kohle generieren	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die über ein ausreichend hohes ESG Rating eines namhaften Ratinganbieters von mindestens BB verfügen soweit deren Anteil insgesamt mehr als 50 % des Netto-Teilfondsvermögens beträgt	98,30 %	99,96 %	92,66 %	99,28 %
Investitionen in Zielfonds, die nicht unter Artikel 2 Nr. 7 Buchstabe c oder eine Kombination mit anderen Buchstaben des Artikels 2 Nr. 7 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen und nicht als Artikel-9-Produkte gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind	0,00 %	0,00 %		

Vermögensallokation

Referenzperiode	01.08.2025 - 31.07.2026	01.08.2024 - 31.07.2025	01.08.2023 - 31.07.2024	01.08.2022 - 31.07.2023
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	98,02%	99,77%	92,75%	99,34%
Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Andere E/S Merkmale	98,02%	99,77%	92,75%	99,34%
Anteil der Sonstigen Investitionen	1,98%	0,23%	7,25%	0,66%

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Unter der Berücksichtigung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren versteht man gemäß ErwG 20 der Verordnung (EU) 2019/2088 diejenigen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen, die einen negativen Einfluss auf die Nachhaltigkeitsfaktoren haben. Die ESAs haben dazu in Anhang I der RTS 18 Haupt- und 46 Zusatzindikatoren definiert.

Der Teilfonds berücksichtigt u.a. die folgenden PAIs:

- Treibhausgas-Intensität von Staaten & Supranationalen Organisationen
- Länder, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind

Die Berücksichtigung dieser Faktoren erfolgte durch Berechnung und Analyse der Werte und Daten. Hinzu kommt die Erarbeitung von Strategien und Maßnahmen zur periodischen Verbesserung oder Einhaltung dieser Werte.

Um die wichtigsten negativen Auswirkungen berücksichtigen zu können, ist vor allem die Verfügbarkeit der Daten der Zielunternehmen wichtig. Derzeit ist diese Datengrundlage in vielen Bereichen noch nicht ausreichend, weshalb eine Berücksichtigung der PAIs derzeit noch nicht für alle Investments in gleichem Maße erfolgen kann.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds relevanten Nachhaltigkeitsindikatoren, basierend auf dem Durchschnitt der letzten vier Quartalsstichtage: März, Juni, September und Dezember.

Die THG-Intensität der Emittentenstaaten (Nr. 15) ging von 172,88 auf 158,15 zurück (–8,5 %), bei gleichbleibender Datenabdeckung. Der Rückgang spiegelt niedrigere länderbezogene Emissionsintensitäten wider. Der Indikator zu Emittentenstaaten mit sozialen Verstößen (Nr. 16) lag in 2026 wieder bei 0,00; es wurden keine betroffenen Staaten im Portfolio festgestellt.

Adverse sustainability indicator	Metric	Durchschnitts-Impact (4 Quartale)	Durchschnitts-Coverage (4 Quartale)	Durchschnitts-Eligible Assets (4 Quartale)
15. GHG intensity	GHG Intensity of investee countries (Total GHG emissions / EUR million revenue)	158,15	99,10%	99,10%
16. Investee countries subject to social violations	Number of investee countries subject to social violations (absolute number), as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law	0,00	99,10%	99,10%
	Number of investee countries subject to social violations (relative number divided by all investee countries), as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law	0,00%	99,10%	99,10%

Vergleichswerte

PAI	01.08.2024 - 31.07.2025	01.08.2023 - 31.07.2024	01.08.2022 - 31.07.2023
15. GHG Intensity (Total GHG emissions / EUR million revenue)	172,88	183,06	190,72
16. Investee countries subject to social violations	0,00%	0,00%	0,00%



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte aller Bewertungstage im Berichtszeitraum.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.08.2025 - 31.07.2026

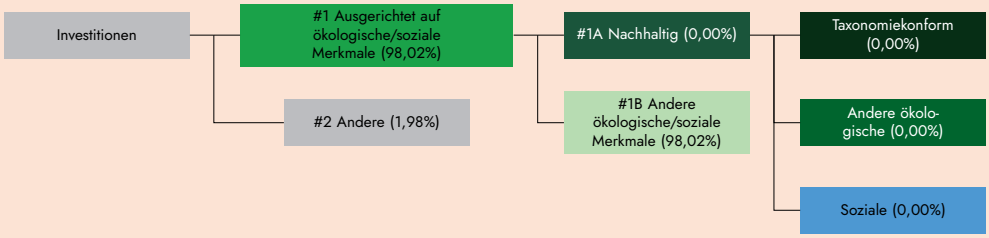
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32) (IT0005494239)	Supranationale	14,11%	Italien
Frankreich EO-OAT 2004(35) (FR0010070060)	Supranationale	10,95%	Frankreich
Spanien EO-Bonos 2023(29) (ES0000012M51)	Supranationale	10,21%	Spanien
Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(35) (IT0005358806)	Supranationale	9,75%	Italien
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035) (DE000BU2Z049)	Supranationale	9,64%	Bundesrep. Deutschland

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.07.2026.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.07.2026 0,00%.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Beim Portfolio Exposure zum 31.07.2026 handelt es sich um einen Durchschnittswert für den Berichtzeitraum bestehend aus vier Stichtagen, die das Geschäftsjahresende sowie drei weitere Stichtage umfassen, die jeweils an den Monatsenden in dreimonatigen Abständen davor liegen.

Sektor	Anteil
Nicht klassifizierbar	0,92%
Nicht klassifiziert	0,92%
Regierung	99,08%
Supranationale	99,08%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

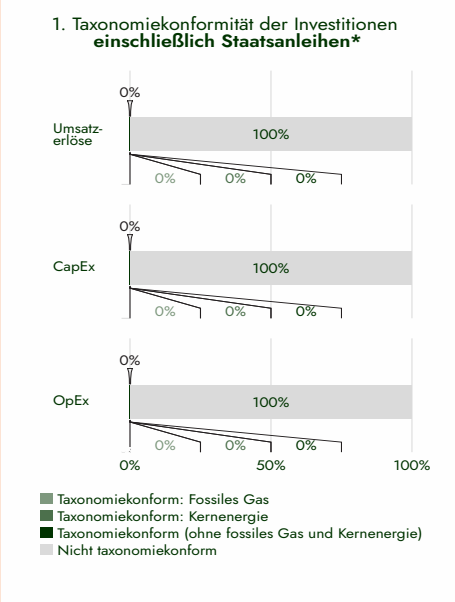
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

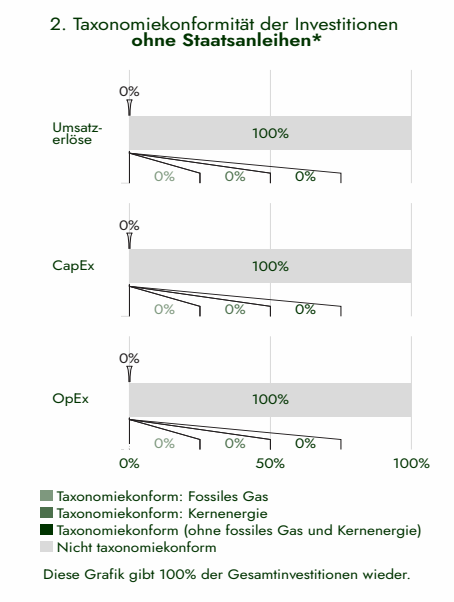
☒ Nein

[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
2023	0,00%
2024	0,00%
2025	0,00%
2026	0,00%



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

1,98% der Anlagen des Finanzprodukts wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

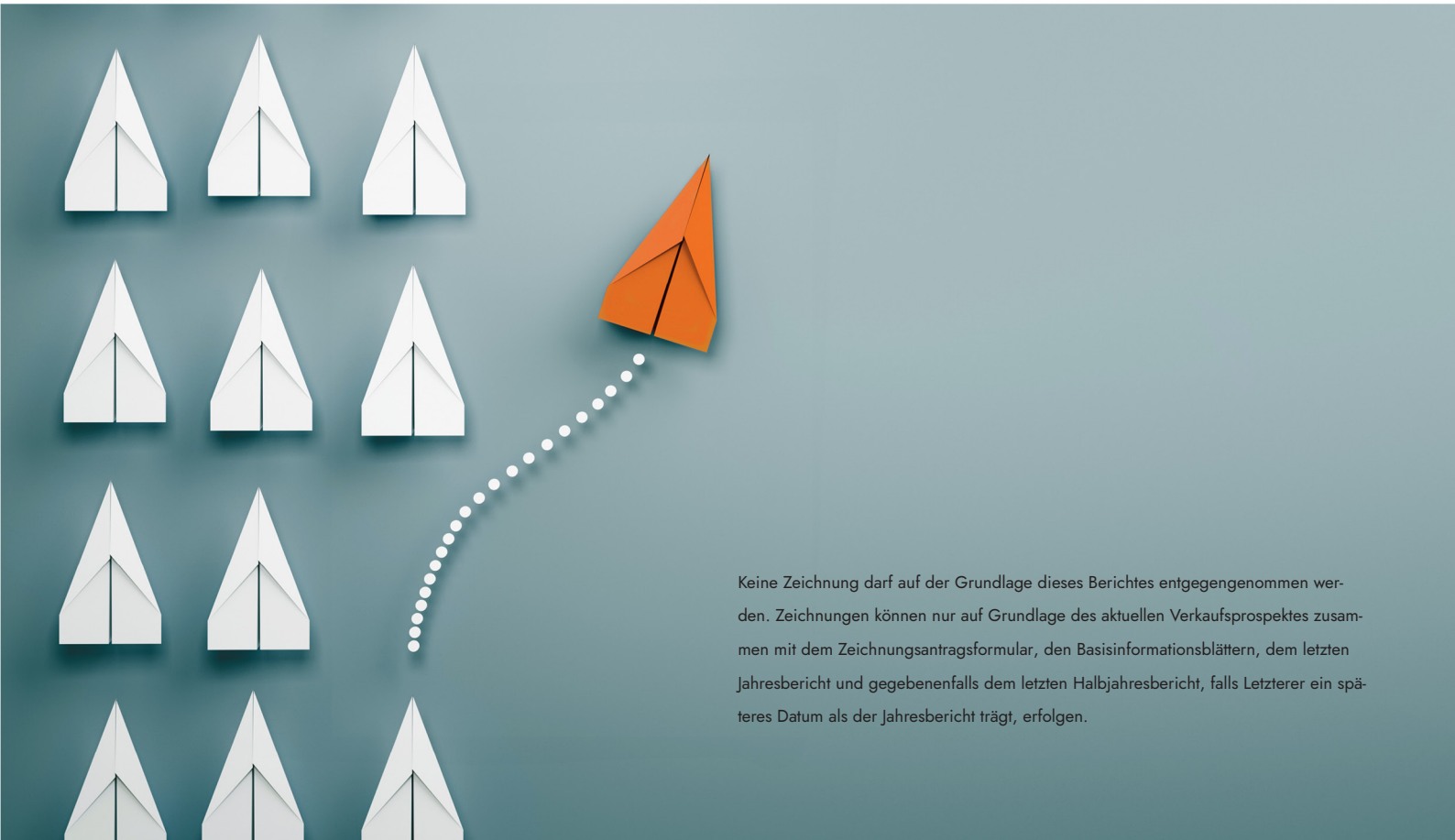
Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.

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.