



**Halbjahresbericht
zum 31. Januar 2024**

PEH SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
luxemburgischen Rechts
mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 61 128



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.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
PEH SICAV	5
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	<i>5</i>
PEH SICAV - PEH EMPIRE	6
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>6</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>7</i>
PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel	11
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>11</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>12</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	15

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

PEH SICAV
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführender Gesellschafter
fo.con S.A., L-GREVENMACHER

Sven ULBRICH
Mitglied des Vorstands
Fund2seed GmbH, D-SPIESHEIM
(bis zum 15. November 2023)

Martin GENANNT
Head of Business Development
Axxion S.A., L-GREVENMACHER
(seit dem 15. November 2023)

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022:
EUR 4.030.882

**Aufsichtsrat
der Verwaltungsgesellschaft**

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführer
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

Allgemeine Informationen

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

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

Zum Berichtsstichtag besteht der Umbrella-Fonds aus folgenden Teilfonds:

PEH SICAV – PEH EMPIRE (im Folgenden „PEH EMPIRE“)	in EUR
---	--------

PEH SICAV – PEH Inflation Linked Bonds Flexibel (im Folgenden „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 jährlich innerhalb von vier Monaten nach Ablauf eines Geschäftsjahres in der Währung des betreffenden Teilfonds einen Jahresbericht, der den geprüften zusammengefassten Jahresabschluss der Investmentgesellschaft und den Prüfungsvermerk enthält. Darüber hinaus veröffentlicht die Investmentgesellschaft innerhalb von zwei Monaten nach Ablauf eines jeden Halbjahres einen Halbjahresbericht.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden. Dort sind auch der Verkaufsprospekt und Anhänge in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; ferner kann hier die Satzung der Investmentgesellschaft eingesehen werden.

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

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

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

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (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.

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

PEH SICAV

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Januar 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	150.798.735,56	100,16
1. Aktien	111.873.203,50	74,30
Belgien	967.680,00	0,64
Bundesrep. Deutschland	7.563.285,00	5,02
Dänemark	1.039.441,91	0,69
Frankreich	801.075,00	0,53
Großbritannien	2.303.415,00	1,53
Irland	4.453.896,51	2,96
Japan	4.911.237,63	3,26
Kanada	904.198,14	0,60
Niederlande	7.403.150,00	4,92
Schweiz	1.151.629,01	0,76
Südkorea	629.776,26	0,42
Taiwan	2.184.108,28	1,45
USA	77.560.310,76	51,52
2. Anleihen	23.218.704,29	15,42
< 1 Jahr	2.719.905,12	1,81
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.380.997,66	2,91
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.059.824,66	5,35
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8.057.976,85	5,35
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.856.797,81	1,23
Schweizer Franken	1.856.797,81	1,23
4. Derivate	4.194.067,42	2,79
5. Bankguthaben	9.541.415,26	6,34
6. Sonstige Vermögensgegenstände	114.547,28	0,08
II. Verbindlichkeiten	-238.457,02	-0,16
III. Fondsvermögen	150.560.278,54	100,00

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

PEH SICAV - PEH Empire
Vermögensübersicht zum 31. Januar 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	127.287.709,86	100,15
1. Aktien	111.873.203,50	88,02
Belgien	967.680,00	0,76
Bundesrep. Deutschland	7.563.285,00	5,95
Dänemark	1.039.441,91	0,82
Frankreich	801.075,00	0,63
Großbritannien	2.303.415,00	1,81
Irland	4.453.896,51	3,50
Japan	4.911.237,63	3,86
Kanada	904.198,14	0,71
Niederlande	7.403.150,00	5,82
Schweiz	1.151.629,01	0,91
Südkorea	629.776,26	0,50
Taiwan	2.184.108,28	1,72
USA	77.560.310,76	61,03
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.856.797,81	1,46
Schweizer Franken	1.856.797,81	1,46
3. Derivate	4.204.367,42	3,31
4. Bankguthaben	9.301.399,91	7,32
5. Sonstige Vermögensgegenstände	51.941,22	0,04
II. Verbindlichkeiten	-194.837,54	-0,15
III. Teilfondsvermögen	127.092.872,32	100,00

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

PEH SICAV - PEH Empire

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	113.730.001,31	89,48	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	113.730.001,31	89,48	
Aktien										
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021		STK	10.000	20.000	31.000	CAD	131,2100	904.198,14	0,71
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	12.000	12.000		CHF	89,4000	1.151.629,01	0,91
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	10.000	30.000	20.000	DKK	774,8000	1.039.441,91	0,82
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	65.000	65.000		EUR	26,0100	1.690.650,00	1,33
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	6.000	4.500		EUR	798,2000	4.789.200,00	3,77
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	6.000	6.000		EUR	98,5600	591.360,00	0,46
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	7.500	7.500		EUR	184,7500	1.385.625,00	1,09
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	70.000			EUR	13,1900	923.300,00	0,73
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	16.000	16.000		EUR	60,4800	967.680,00	0,76
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	6.500	6.500		EUR	152,4000	990.600,00	0,78
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	3.500	3.500		EUR	394,2000	1.379.700,00	1,09
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	20.000	20.000		EUR	160,8000	3.216.000,00	2,53
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	5.500	5.500		EUR	145,6500	801.075,00	0,63
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	51.000	33.000		EUR	45,1650	2.303.415,00	1,81
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005		STK	10.500	15.000	4.500	JPY	23.885,0000	1.579.297,86	1,24
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003		STK	35.000	35.000		JPY	4.245,0000	935.610,83	0,74
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	10.000	22.000	12.000	JPY	14.695,0000	925.377,83	0,73
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	10.000	17.000	28.000	USD	164,4000	1.513.672,77	1,19
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	9.400	4.700		USD	363,8800	3.149.315,90	2,48
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	4.500	2.500	1.500	USD	617,7800	2.559.626,19	2,01
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010		STK	7.000	14.000	13.000	USD	144,1400	928.993,65	0,73
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	11.000	5.000	34.000	USD	140,1000	1.418.930,12	1,12
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	16.000	6.000	18.000	USD	155,2000	2.286.345,64	1,80
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	7.500	19.500	12.000	USD	164,3000	1.134.564,04	0,89
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	2.700	4.100	2.900	USD	1.180,0000	2.933.431,54	2,31
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	3.500	7.500	4.000	USD	300,3100	967.760,80	0,76
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	60.000	30.000		USD	50,1800	2.772.120,43	2,18
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	42.000	15.000		USD	59,4900	2.300.506,40	1,81
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	32.000	97.000	108.000	USD	46,5400	1.371.218,12	1,08
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	3.500	4.500	1.000	USD	645,6100	2.080.503,64	1,64
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028		STK	6.000	6.000		USD	133,2300	736.009,58	0,58
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	60.000	20.000		USD	43,0800	2.379.891,35	1,87
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	6.000	6.000	14.000	USD	183,6600	1.014.602,71	0,80
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	17.000	22.000	25.500	USD	158,9000	2.487.155,88	1,96
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	19.000	6.000	7.000	USD	174,3600	3.050.216,37	2,40
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	5.000	5.000		USD	153,2600	705.551,97	0,55
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762		STK	3.500	3.500		USD	404,8300	1.304.580,61	1,03
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	6.500			USD	449,2300	2.688.513,95	2,11
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	5.000	5.000		USD	292,7200	1.347.573,89	1,06
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	30.000	10.000		USD	120,7800	3.336.156,89	2,62
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	6.300	9.300	10.500	USD	390,1400	2.263.034,71	1,78
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	28.500	20.000	3.500	USD	397,5800	10.432.768,62	8,21
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	1.250	17.300	16.050	USD	564,1100	649.238,10	0,51
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	9.000	9.000		USD	101,5300	841.331,37	0,66
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	13.000	14.900	4.900	USD	615,2700	7.364.432,37	5,79
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	16.000	22.000	17.000	USD	111,7000	1.645.520,67	1,29
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	16.000	10.000	5.000	USD	168,5300	2.482.717,98	1,95
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	12.500	12.000	17.500	USD	157,1400	1.808.535,13	1,42
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	8.000	14.500	13.500	USD	281,0900	2.070.453,92	1,63
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	500	1.000	1.700	USD	1.368,0000	629.776,26	0,50
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	3.000	3.000		USD	335,4800	926.655,00	0,73
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	1.700	3.200	1.500	USD	533,3500	834.817,24	0,66

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

PEH SICAV - PEH Empire
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg,Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	21.000	46.000	38.000	USD	112,9600	2.184.108,28	1,72
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	4.000	45.000	41.000	USD	187,2900	689.770,74	0,54
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	3.800	9.900	9.100	USD	538,9800	1.885.760,06	1,48
Toyota Motor Corp. Reg.Shares(Spons.ADRs)/10 o.N.	US8923313071		STK	8.000	16.000	13.000	USD	199,7000	1.470.951,11	1,16
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	11.000	8.000	3.000	USD	273,2600	2.767.572,05	2,18
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	10.000	45.000	35.000	USD	96,0500	884.356,87	0,70
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	7.000	9.000	8.000	CHF	247,1000	1.856.797,81	1,46
Summe Wertpapiervermögen							EUR	113.730.001,31	89,48	
Derivate							EUR	4.204.367,42	3,31 ²⁾	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	4.242.757,45	3,34	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
ASML Holding NV PUT 850.00 16.02.2024	EUREX	1.756.040	STK	22	22		EUR	55,3100	121.682,00	0,10
Deutsche Boerse AG PUT 198.00 16.02.2024	EUREX	646.625	STK	35	35		EUR	13,4700	47.145,00	0,04
KBC Group NV PUT 65.00 16.02.2024	EUREX	967.680	STK	160	160		EUR	4,6400	74.240,00	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV PUT 28.00 16.02.2024	EUREX	1.690.650	STK	650	650		EUR	2,0600	133.900,00	0,11
Accenture PLC PUT 380.00 16.02.2024	CBOE	1.005.101	STK	30	30		USD	10,7000	29.555,29	0,02
Alphabet Inc CALL 100.00 16.02.2024 (Cl. A)	CBOE	3.740.816	STK	290	290		USD	41,2300	1.100.883,90	0,87
Amazon.com Inc CALL 100.00 16.02.2024	CBOE	1.857.656	STK	130	210	80	USD	56,2200	672.921,46	0,53
Coca-Cola Co/The PUT 65.00 16.02.2024	CBOE	2.300.506	STK	420	420		USD	5,5000	212.687,60	0,17
Intel Corp PUT 50.00 16.02.2024	CBOE	2.379.891	STK	600	600		USD	6,9600	384.494,98	0,30
Linde PLC PUT 420.00 16.02.2024	CBOE	1.208.452	STK	35	35		USD	17,0000	54.783,17	0,04
McDonald's Corp PUT 310.00 16.02.2024	CBOE	1.347.574	STK	50	100	50	USD	17,8250	82.059,66	0,06
Meta Platforms Inc CALL 300.00 16.02.2024	CBOE	2.334.877	STK	65	65		USD	95,0000	568.548,02	0,45
Microsoft Corp PUT 420.00 16.02.2024	CBOE	5.124.869	STK	140	140		USD	22,9700	296.086,92	0,23
NVIDIA Corp PUT 640.00 16.02.2024	CBOE	2.832.474	STK	50	50		USD	34,0000	156.523,34	0,12
Palantir Technologies Inc CALL 13.00 16.02.2024	CBOE	592.579	STK	400	400		USD	3,4500	127.060,12	0,10
PepsiCo Inc PUT 180.00 16.02.2024	CBOE	1.086.189	STK	70	70		USD	11,5500	74.440,66	0,06
Royal Bank of Canada PUT 110.00 16.02.2024	CBOE	604.042	STK	50	100	50	USD	9,6000	44.194,83	0,03
Snowflake Inc CALL 180.00 16.02.2024	CBOE	630.458	STK	35	35		USD	19,1000	61.550,50	0,05
Devisen-Derivate							EUR	-38.390,03	-0,03	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen										
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		Kaufwährung EUR	Kaufbetrag 18.376.120,60	Verkaufwährung USD	Verkaufbetrag -20.000.000,00	Fälligkeit 02.02.2024	-38.390,03	-0,03	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

PEH SICAV - PEH Empire
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	9.301.399,91	7,32
Kassenbestände							EUR	9.301.399,91	7,32
Verwahrstelle									
			CAD	1.349.934,18				930.270,54	0,73
			CHF	32.723,59				35.128,11	0,03
			DKK	6.720.479,48				901.593,71	0,71
			EUR	6.993.123,65				6.993.123,65	5,50
			GBP	16.142,27				18.923,01	0,02
			HKD	234.075,38				27.569,09	0,02
			JPY	-244.833.955,00				-1.541.775,54	-1,21
			SEK	-0,06				-0,01	0,00
			USD	1.106.951,05				1.019.198,09	0,80
Baader Bank AG									
			CHF	7.807,57				8.381,27	0,01
			EUR	294.965,01				294.965,01	0,23
			GBP	3.863,59				4.529,15	0,00
			JPY	180.838,00				1.138,78	0,00
			USD	660.734,42				608.355,05	0,48
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	51.941,22	0,04
Dividendenansprüche			EUR	51.941,22				51.941,22	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-194.837,54	-0,15
Verwaltungsvergütung			EUR	-124.264,79				-124.264,79	-0,10
Betreuungsgebühr			EUR	-34.432,99				-34.432,99	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.376,76				-4.376,76	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.715,86				-5.715,86	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-5.295,76				-5.295,76	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.516,52				-12.516,52	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-8.234,86				-8.234,86	-0,01
Teilfondsvermögen							EUR	127.092.872,32	100,00 ¹⁾
PEH SICAV - PEH EMPIRE P									
Anzahl Aktien							STK	740.105,766	
Aktienwert							EUR	100,78	
PEH SICAV - PEH EMPIRE F									
Anzahl Aktien							STK	394.317,469	
Aktienwert							EUR	133,16	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel

Vermögensübersicht zum 31. Januar 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	23.511.025,70	100,19
1. Anleihen	23.218.704,29	98,94
< 1 Jahr	2.719.905,12	11,59
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.380.997,66	18,67
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.059.824,66	34,34
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8.057.976,85	34,34
2. Derivate	-10.300,00	-0,04
3. Bankguthaben	240.015,35	1,02
4. Sonstige Vermögensgegenstände	62.606,06	0,27
II. Verbindlichkeiten	-43.619,48	-0,19
III. Teilfondsvermögen	23.467.406,22	100,00

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	23.218.704,29	98,94	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	21.939.673,29	93,49	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390		EUR	1.100	1.100		%	96,2610	1.058.871,00	4,51
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102457		EUR	2.500			%	92,4150	2.310.375,00	9,85
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) **)	DE0001030559		EUR	2.600		200	%	102,0560	3.304.454,90	14,08
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) **)	DE0001030567		EUR	1.000		900	%	98,6140	1.224.825,33	5,22
1,8500 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2011(27) **)	FR0011008705		EUR	1.800			%	105,6510	2.505.494,45	10,68
0,2500 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2013(24) **)	FR0011427848		EUR	1.150		1.100	%	100,0770	1.440.874,12	6,14
0,7000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2014(30) **)	FR0011982776		EUR	1.900			%	102,5570	2.408.214,76	10,26
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2015(25) **)	FR0012558310		EUR	1.800			%	99,1750	2.097.301,33	8,94
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2017(28) **)	FR0013238268		EUR	2.800			%	98,7770	3.243.955,21	13,82
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2019(29) **)	FR0013410552		EUR	2.000			%	98,8580	2.345.307,19	9,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.279.031,00	5,45	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/08 f.17.07.24	DE000BU0E071		EUR	1.300	1.300		%	98,3870	1.279.031,00	5,45
Summe Wertpapiervermögen							EUR	23.218.704,29	98,94	
Derivate							EUR	-10.300,00	-0,04	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate							EUR	-10.300,00	-0,04	
Zinsterminkontrakte										
Euro-BTP Future Mar24	EUREX	1.064.040,00	STK	10	25	15	EUR	118,9800	2.800,00	0,01
EURO-BUXL 30Y BND Mar24	EUREX	-394.510,00	STK	-5	10	15	EUR	137,5600	-13.100,00	-0,05
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	240.015,35	1,02	
Kassenbestände							EUR	165.517,90	0,71	
Verwahrstelle							EUR	165.517,90	0,71	
Marginkonten							EUR	74.497,45	0,31	
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.							EUR	64.197,45	0,27	
Variation Margin für Future							EUR	10.300,00	0,04	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	62.606,06			EUR	62.606,06	0,27
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-19.586,64			EUR	-43.619,48	-0,19
Betreuungsgebühr			EUR	-6.463,59				-19.586,64	-0,08
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.450,14				-6.463,59	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.230,04				-2.450,14	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-977,85				-1.230,04	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.966,52				-977,85	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-944,70				-11.966,52	-0,05
								-944,70	-0,01
Teilfondsvermögen							EUR	23.467.406,22	100,00¹⁾
PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel P									
Anzahl Aktien							STK	250.371,822	
Aktienwert							EUR	90,87	
PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel A									
Anzahl Aktien							STK	8.933,000	
Aktienwert							EUR	80,19	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

PEH SICAV - PEH Inflation Linked Bonds Flexibel
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Marktschlüssel

Terminbörsen
EUREX

Eurex Deutschland

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 31. Januar 2024

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes

Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Investmentgesellschaft 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 Investmentgesellschaft 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 für die vorstehend genannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Transaktionskosten

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

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

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

Sofern ein Teilfonds in Aktien eines anderen Teilfonds derselben Umbrella-Struktur investiert ist, wird das Investment unter der Position „Wertpapiervermögen“ ausgewiesen.

g) Einstandswerte 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.

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

j) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden mit dem letzten, an ihren Börsen bzw. geregelten Märkten verfügbaren Abrechnungskurs („settlement price“) oder Schlusskurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

k) Verkaufte Optionskontrakte

Bei verkauften Optionskontrakten werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine verkaufte „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

l) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

m) Aufteilung der Kosten

Sofern eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden kann, wird die Verbindlichkeit allen Teilfonds im Verhältnis der jeweiligen Nettoinventarwerte oder in anderer Weise, wie dies vom Verwaltungsrat gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen entschieden wird, zugeordnet.

PEH SICAV
Investmentgesellschaft (SICAV)

n) 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 Aktienpreis 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.

o) Gründungskosten

Die Kosten für die Gründung der Investmentgesellschaft und die Erstaussgabe von Aktien wurden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie sonstiger Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Investmentgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

p) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln der Teilfonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin-Zahlungen. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben weicht daher um die als Variation Margin verbuchten Beträge von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben der einzelnen Teilfonds beläuft sich nach Berücksichtigung der Variation Margin daher auf die folgenden Beträge:

PEH SICAV – PEH Inflation Linked Bonds Flexibel	EUR	229.715,35
---	-----	------------

q) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. Januar 2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. Januar 2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Januar 2024 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d’abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist.

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.

PEH SICAV Investmentgesellschaft (SICAV)

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.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge der Aktienklassen F und P des Teilfonds PEH SICAV – PEH EMPIRE werden grundsätzlich ausgeschüttet. Gleiches gilt für die Aktienklasse A (EUR) des Teilfonds PEH SICAV – PEH Inflation Linked Bonds Flexibel.

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge der Aktienklasse P (EUR) des Teilfonds PEH SICAV – PEH Inflation Linked Bonds Flexibel werden hingegen thesauriert.

Sofern im Verkaufsprospekt eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Investmentgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Sofern im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine Thesaurierung der Erträge vorgesehen ist, können auf gesonderten Beschluss der Investmentgesellschaft neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden.

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Fonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds („Zielfonds“) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen nicht in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 7 – Wertpapierbestandsveränderungen

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Erläuterung 8 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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