

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



## PSM Value Strategy UI

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



seit 1965  
VERMÖGENSBERATUNG – VERMÖGENSVERWALTUNG GmbH  
LANGEN v.d. GOLTZ & Dr. PRINZ  
München

Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 für das am 8. November 2006 aufgelegte Sondervermögen

### PSM Value Strategy UI

vorlegen zu können.

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der PSM Value Strategy UI kann weltweit in die zulässigen Vermögensgegenstände, z. B. Wertpapiere (Aktien, Renten) Bankguthaben, Geldmarkt oder auch Derivate investieren. Die Anlagepolitik stellt i.d.R. darauf ab, Vermögenserhaltung und Wertzuwachs gleichermaßen zu berücksichtigen.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der PSM Value hat im Laufe des Jahres 2022 seine Aktienquote einigermaßen konstant gehalten. Der Ausbruch des Krieges zwischen Russland und der Ukraine hat auf die Aktienquote kaum Einfluss genommen. Es hat teilweise eine Umstrukturierung in den Branchen stattgefunden. Mit einem Aktienanteil von knapp 9% zum Jahresende ist der Fonds nach wie vor mit sehr geringem Risiko am Markt investiert. Die Investitionen am Aktienmarkt finden überwiegend in Nebenwerten statt, von denen sich das Fondsmanagement eine überdurchschnittliche Performance verspricht. Die Zinsänderungen im Jahr 2022 geben wieder Möglichkeit am Rentenmarkt zusätzliche Erlöse zu erzielen. Dennoch wurde im Jahr 2022 der Hauptanteil des Fonds in Liquidität geparkt.

#### Wesentliche Risiken

##### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

##### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

##### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

##### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

##### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

##### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

##### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.

– Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

#### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

#### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +2,96%<sup>1)</sup>.

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2022		per 31. Dezember 2021	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	4.858.434,00	24,58%	6.774.422,99	31,86%
Aktien	1.817.421,01	9,19%	2.507.825,29	11,79%
Fondsanteile	1.949.805,00	9,86%	2.089.920,00	9,83%
Futures	5.055,17	0,03%	42.134,46	0,20%
Festgelder/Termingelder/Kredite	7.500.000,00	37,94%	6.400.000,00	30,10%
Bankguthaben	3.623.440,80	18,33%	3.507.137,93	16,49%
Zins- und Dividendenansprüche	93.809,14	0,47%	93.604,84	0,44%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./81.497,85	./0,41%	./150.390,26	./0,71%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>19.766.467,27</b>	<b>100,00 %</b>	<b>21.264.655,25</b>	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

## Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>19.853.983,41</b>	<b>100,44</b>
1. Aktien	1.817.421,01	9,19
Frankreich	514.509,08	2,60
Großbritannien	385.530,88	1,95
Israel	323.306,16	1,64
Kaimaninseln	191.144,22	0,97
USA	402.930,67	2,04
2. Anleihen	4.858.434,00	24,58
< 1 Jahr	2.191.850,00	11,09
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.666.584,00	13,49
3. Investmentanteile	1.949.805,00	9,86
EUR	1.949.805,00	9,86
4. Derivate	5.055,17	0,03
5. Bankguthaben	11.129.459,09	56,30
6. Sonstige Vermögensgegenstände	93.809,14	0,47
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./87.516,14</b>	<b>./0,44</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>19.766.467,27</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen EUR
<b>Bestandspositionen</b>							<b>8.625.660,01</b>	<b>43,64</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>5.889.983,01</b>	<b>29,80</b>
<b>Aktien</b>							<b>1.817.421,01</b>	<b>9,19</b>
Amarin Corp. PLC			Stück	Stück	Stück	USD		
Reg.Shs(Sp.ADRs)/1 LS 0,50	US0231112063		340.000	760.000	492.900	1,210	385.530,88	1,95
China Automotive Systems Inc. Registered Shares DL 0,0001	US16936R1059		13.588	39.588	26.000	5,800	73.854,75	0,37
Coffee Holding Co. Inc. Registered Shares DL 0,001	US1921761052		20.000	10.000	8.000	2,040	38.234,47	0,19
EDAP TMS S.A. Act.Nom. (Sp. ADRs)/1 EO 0,13	US2683111072		51.504	9.000	178.000	10,660	514.509,08	2,60
Gold Resource Corp. Reg. Shs DL 0,001	US38068T1051		200.129	134.129	345.000	1,530	286.943,46	1,45
NanoDimension Ltd. Reg. Shs (Spons. ADRs)/50 DL1	US63008G2030		150.000	175.000	25.000	2,300	323.306,16	1,64
Niu Technologies Rg.Sh.(ADRs)/2 Cl.A DL 0,0001	US65481N1000		39.000	270.000	231.000	5,230	191.144,22	0,97
Unisys Corp. Reg. Shares New DL 0,01	US9092143067		814	20.814	20.000	5,110	3.897,99	0,02
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>4.072.562,00</b>	<b>20,60</b>
2,2500 % ArcelorMittal S.A.			EUR	EUR	EUR	%		
EO-Medium-T. Nts 19(19/24)	XS1936308391		400	0	0	99,031	396.124,00	2,00
2,7500 % Bacardi Ltd. EO-Nts 13(13/23)	XS0947658208		400	0	0	99,798	399.192,00	2,02
3,1250 % BayWa AG Notes v.19(24/24)	XS2002496409		400	0	0	100,037	400.148,00	2,02
1,5000 % Eastman Chemical Co. EO-Notes 16(16/23)	XS1405783983		400	0	0	99,487	397.948,00	2,01
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054		400	0	0	75,731	302.924,00	1,53
2,2500 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 17(24) GAZPROM	XS1721463500		400	0	0	73,677	294.708,00	1,49
1,8750 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.17(17/24)	XS1625975153		400	0	0	98,862	395.448,00	2,00
3,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-T. Notes 20(20/23)	XS2178832379		400	0	0	100,190	400.760,00	2,03
1,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 16(16/23)	XS1524573752		700	0	0	98,718	691.026,00	3,50
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium T. Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8		400	0	0	98,571	394.284,00	1,99
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>785.872,00</b>	<b>3,98</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>785.872,00</b>	<b>3,98</b>
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 16(24)	BE6286963051		400	0	0	98,696	394.784,00	2,00
1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16(16/24)	XS1405782407		400	0	0	97,772	391.088,00	1,98
<b>Investmentanteile</b>							<b>1.949.805,00</b>	<b>9,86</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>							<b>1.949.805,00</b>	<b>9,86</b>
PSM Investmentgrade Bond Inhaber-Anteile	DE000A2QCX78		Stück	Stück	Stück	EUR		
			19.500	0	1.500	99,990	1.949.805,00	9,86
Summe Wertpapiervermögen							8.625.660,01	43,64
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							<b>5.055,17</b>	<b>0,03</b>
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>5.055,17</b>	<b>0,03</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>5.055,17</b>	<b>0,03</b>
FUTURE CROSS RATE			USD			USD		
EUR/USD 03.23 CME		352	1.875.000			1,073	5.055,17	0,03

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>11.129.459,09</b>	<b>56,30</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>11.129.459,09</b>	<b>56,30</b>
EUR-Guthaben bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	3.629.459,09	18,36
DZ Bank AG Frankfurt (V)	3.700.000,00	18,72
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)	3.800.000,00	19,22
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>93.809,14</b>	<b>0,47</b>
Zinsansprüche	92.496,33	0,47
Dividendenansprüche	1.312,81	0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>./6.018,29</b>	<b>./0,03</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD ./6.422,12	./6.018,29
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./81.497,85</b>	<b>./0,41</b>
Verwaltungsvergütung	./19.801,94	./0,10
Verwahrstellenvergütung	./5.891,07	./0,03
Anlageberatungsvergütung	./49.504,84	./0,25
Prüfungskosten	./6.000,00	./0,03
Veröffentlichungskosten	./300,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>19.766.467,27</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	163.214
Anteilwert	EUR	121,11
Ausgabepreis	EUR	127,17

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar USD 1 EUR = 1,0671000

#### Marktschlüssel

Terminbörsen

352 = Chicago – CME Globex

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>		Stück	Stück
Advanced Emissions Solutio.Inc Registered Shares DL 0,01	US00770C1018	0	47.988
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL 0,000025	US01609W1027	34.000	34.000
Alto Ingredients Inc. Registered Shares DL 0,015	US0215131063	109.000	109.000
Aveo Pharmaceuticals Inc. Registered Shares NEW DL 0,001	US0535883070	46.000	46.000
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	12.900	12.900
Bel Fuse Inc. Registered Shares B DL 0,10	US0773473006	11.000	11.000
ClearOne Inc. Registered Shares DL 0,001	US18506U1043	0	13.541
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	30.000	30.000
Computer Task Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US2054771025	0	38.031
Cumberland Pharmaceuticals Inc Registered Shares o.N.	US2307701092	2.826	2.826
Data I/O Corp. Registered Shares DL 0,0625	US2376901029	17.620	17.620
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	19.500	19.500
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	50.000	50.000
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	12.000	12.000
Enliven Therapeutics Ltd. Registered Shares IS 0,01	IL0011319527	5.000	5.000
EYENOVIA INC. Registered Shares DL 0,0001	US30234E1047	62.000	62.000
Hello Group Inc. R.Shs Cl.A(un.ADRs)/1 DL 0,0001	US4234031049	10.000	10.000
Mullen Automotive Inc. Registered Shares DL 0,001	US62526P1093	200.000	200.000
O2Micro International Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/50 DL 0,00002	US67107W1009	10.000	10.000
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	12.000	12.000
Spok Holdings Inc. Registered Shares DL 0,0001	US84863T1060	34.000	34.000
Sunshine Biopharma Inc. Registered Shares DL 0,001	US8677814035	35.000	35.000
Timkensteel Corp. Registered Shares o.N.	US8873991033	10.000	10.000
United States Steel Corp. Registered Shares DL 1	US9129091081	25.000	25.000
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	45.000	45.000
VOXX International Corp. Reg. Shares Class A DL 0,01	US91829F1049	40.000	40.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere<sup>3)</sup></b>			
<b>Aktien</b>			
ServiceSource Intl Inc. Registered Shares DL 0,001	US81763U1007	0	48
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
2,7500 % Wendel SE EO-Bonds 14(14/24)	FR0012199156	EUR 0	EUR 400
7,6000 % Russische Föderation RL-Bonds 12(22) 6209	RU000A0JSMA2	RUB 0	RUB 90.000

<sup>3)</sup> Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

**Derivate** (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1.000

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100) EUR 222.564,06

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100) EUR 60.833,80

**Zinsterminkontrakte**

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: EURO-BUXL) EUR 74.020,27

**Währungsterminkontrakte**

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: CROSS RATE EO/DL) EUR 9.487,76

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		9.130,28	0,06
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		30.543,43	0,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		117.011,85	0,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		26.586,50	0,16
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./13.518,58	./0,08
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>169.753,47</u>	<u>1,04</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./24,77	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./282.186,26	./1,73
– Verwaltungsvergütung	./80.624,65		
– Beratungsvergütung	./201.561,61		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./24.045,33	./0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.647,77	./0,04
5. Sonstige Aufwendungen		./24.857,94	./0,15
– Depotgebühren	./3.465,37		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	17.172,30		
– Sonstige Kosten	./38.564,87		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./38.608,66		
Summe der Aufwendungen		<u>./337.762,07</u>	<u>./2,07</u>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<u><u>./168.008,61</u></u>	<u><u>./1,03</u></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		3.247.027,50	19,89
2. Realisierte Verluste		./2.520.464,75	./15,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>726.562,75</u>	<u>4,45</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		558.554,14	3,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./10.207,56	./0,06
		<u>23.823,18</u>	<u>0,15</u>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>13.615,62</u>	<u>0,09</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><u>572.169,76</u></u>	<u><u>3,51</u></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2022</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>21.264.655,25</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./2.069.233,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	71.204,05		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.140.437,06		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./1.124,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			572.169,76
davon nicht realisierte Gewinne	./10.207,56		
davon nicht realisierte Verluste	23.823,18		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><u>19.766.467,27</u></u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	558.554,14	3,42
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>558.554,14</b>	<b>3,42</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019	215.619	24.186.544,01	112,17
2020	196.146	22.721.710,07	115,84
2021	180.776	21.264.655,25	117,63
2022	163.214	19.766.467,27	121,11

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 1.884.664,04

### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>43,64</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,03</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

### Sonstige Angaben

Anteilwert	121,11
Ausgabepreis	127,17
Anteile im Umlauf	Stück 163.214

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt. Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt. Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,57%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

#### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

#### KVG-eigene Investmentanteile

PSM Investmentgrade Bond Inhaber-Anteile	DE000A2QCX78	0,350
--	--------------	-------

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	38.564,87
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	38.608,66

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten	EUR	74.989,22
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
---	--------------------	-------------

davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
-----------------------	-------------	------

davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
--------------------------	-------------	-----

Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
------------------------------	--	-----

Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
-------------------------------------	--------	---

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
---	--------------------	------------

davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
-----------------------	-------------	-----

davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1
------------------------	-------------	-----

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt. Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

**Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

**Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte. Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

**Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

**Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

**Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

**Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

**Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
Die Geschäftsführung

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens PSM Value Strategy UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2023

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## Kurzübersicht über die Partner des PSM Value Strategy UI

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

**Name:**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0  
Telefax: 069/710 43-700  
www.universal-investment.com

**Gründung:**

1968

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

**Eigenmittel:**

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

**Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Axel Vespermann, Dreieich

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

**Name:**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

**Hausanschrift:**

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 10 10 40 · 60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 61-0  
Telefax: 069 /21 61-13 40  
www.hal-privatbank.com

**Rechtsform:**

Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR Mio. 531 (Stand: 31.12. 2021)

**Haupttätigkeit:**

Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapiergeschäft

### 3. Beratung und Vertrieb

**Name:**

PSM VERMÖGENSBERATUNG – VERMÖGENS-  
VERWALTUNG GmbH  
LANGEN v. d. GOLTZ & Dr. PRINZ

**Hausanschrift:**

Nördliche Münchner Straße 5  
82031 München

Telefon: 089/64 94 49-0  
Telefax: 089/64 08 40

WKN: A0J3UE / ISIN: DE000A0J3UE9

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main  
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

BERATUNG UND VERTRIEB:



seit 1965

VERMÖGENSBERATUNG – VERMÖGENSVERWALTUNG GmbH  
LANGEN v.d. GOLTZ & Dr. PRINZ  
München

Nördliche Münchner Straße 5 · 82 031 München  
Telefon: 089/64 94 49-0 · Telefax: 089/64 08 40

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main  
Postfach 10 10 40 · 60010 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/21 61-0 · Telefax: 069/21 61-13 40