

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



## PSM Value Strategy UI

HALBJAHRESBERICHT  
ZUM 30. JUNI 2021

VERWAHRSTELLE:



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
PRIVATBANKIERS AG

BERATUNG UND VERTRIEB:



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

Vermögensübersicht zum 30.6.2021

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>24.022.510,11</b>	<b>100,56</b>
1. Aktien	2.724.157,72	11,40
Frankreich	1.094.310,23	4,58
USA	1.629.847,49	6,82
2. Anleihen	4.161.369,00	17,42
< 1 Jahr	4.161.369,00	17,42
3. Investmentanteile	2.202.860,00	9,22
EUR	2.202.860,00	9,22
4. Derivate	./119.284,26	./0,50
5. Bankguthaben	15.009.873,89	62,83
6. Sonstige Vermögensgegenstände	43.533,76	0,18
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./133.515,82</b>	<b>./0,56</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.888.994,29</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 30.6.2021 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 30.6.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>							<b>9.088.386,72</b>	<b>38,04</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>6.434.752,72</b>	<b>26,94</b>
<b>Aktien</b>							<b>2.724.157,72</b>	<b>11,40</b>
Advanced Emissions Solutio.Inc Registered Shares DL 0,01	US00770C1018		Stück 101.115	Stück 101.115	Stück 0	USD 7,410		
ClearOne Inc. Reg. Shares DL 0,001	US18506U1043		57.768	147.768	90.000	2,740	631.862,16	2,64
Computer Task Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US2054771025		33.700	10.616	78.646	9,670	133.483,15	0,56
EDAP TMS S.A. Act.Nom. (Sp. ADRs)/1 EO 0,13	US2683111072		183.023	122.150	214.037	7,090	274.817,84	1,15
Gold Resource Corp. Reg. Shs DL 0,001	US38068T1051		271.000	521.000	250.000	2,580	1.094.310,23	4,58
ServiceSource Intl Inc. R. Shs DL 0,001	US81763U1007		48	48	0	1,410	589.627,26	2,47
							57,08	0,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>3.710.595,00</b>	<b>15,53</b>
1,2500 % adidas AG			EUR	EUR	EUR	%		
Anleihe v.14(21/21)	XS1114155283		1.200	0	0	100,030	1.200.360,00	5,02
1,1250 % Merck & Co. Inc. EO-Notes 14(14/21)	XS1028941976		500	500	0	100,123	500.615,00	2,10
2,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 13(13/21)	XS1001749107		2.000	0	0	100,481	2.009.620,00	8,41
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>450.774,00</b>	<b>1,89</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>450.774,00</b>	<b>1,89</b>
0,5000 % Knorr-Bremse AG			EUR	EUR	EUR	%		
Medium T. Notes v.16(16/21)	XS1531060025		450	450	0	100,172	450.774,00	1,89
<b>Investmentanteile</b>							<b>2.202.860,00</b>	<b>9,22</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>							<b>2.202.860,00</b>	<b>9,22</b>
PSM Investmentgrade Bond Inhaber-Anteile	DE000A2QCX78		Stück 22.000	Stück 22.000	Stück 0	EUR 100,130	2.202.860,00	9,22
Summe Wertpapiervermögen <sup>1)</sup>							9.088.386,72	38,04
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							<b>./119.284,26</b>	<b>./0,50</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>./13.425,00</b>	<b>./0,06</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>./13.425,00</b>	<b>./0,06</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 09.21 EUREX			EUR 185	EUR 3			./13.425,00	./0,06
<b>Zins-Derivate</b>							<b>240,00</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>240,00</b>	<b>0,00</b>
FUTURE EURO-BUXL 09.21 EUREX			EUR 185	EUR ./600.000			240,00	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>./106.099,26</b>	<b>./0,44</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>./106.099,26</b>	<b>./0,44</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.21 CME			USD 352	USD 3.750.000		USD 1,188	./106.099,26	./0,44

<sup>1)</sup> Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Vermögensaufstellung zum 30.6.2021 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>15.009.873,89</b>	<b>62,83</b>
<b>Bankguthaben</b>		
EUR-Guthaben bei:		
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG	3.117.373,06	13,05
Commerzbank AG Frankfurt (V)	3.000.000,00	12,56
DZ Bank AG Frankfurt (V)	4.400.000,00	18,42
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)	4.400.000,00	18,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD 109.687,50	92.500,84 0,39
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>43.533,76</b>	<b>0,18</b>
Zinsansprüche	40.290,64	0,17
Dividendenansprüche	1.599,76	0,01
Quellensteueransprüche	1.643,36	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./133.515,82</b>	<b>./0,56</b>
Zinsverbindlichkeiten	./8.107,69	./0,03
Verwaltungsvergütung	./48.189,34	./0,20
Verwahrstellenvergütung	./7.222,82	./0,03
Anlageberatungsvergütung	./60.695,97	./0,25
Prüfungskosten	./9.000,00	./0,04
Veröffentlichungskosten	./300,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>23.888.994,29</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	193.575
Anteilwert	EUR	123,41
Ausgabepreis	EUR	129,58

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

US-Dollar USD 1 EUR = 1,1858000

**Marktschlüssel**

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

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
Amarin Corp. PLC Reg.Shs(Sp.ADRs)/1 LS 0,50	US0231112063	540.000	605.000
Communications Systems Inc. Registered Shares DL 0,05	US2039001050	0	95.798
Criteo S.A. Act.Nom.(Sp.ADRs)/1 EO 0,025	US2267181046	146.000	159.100
Fluor Corp. (New) Registered Shares DL 0,01	US3434121022	10.000	10.000
Franklin Wireless Corp. Registered Shares o.N.	US3551841022	9.000	9.000
IDT Corp. Registered Shs Cl.B New DL 0,01	US4489475073	22.104	57.457
Marin Software Inc. Registered Shares DL 0,001	US56804T2050	50.000	50.000
Sierra Wireless Inc. Registered Shares o.N.	CA8265161064	26.000	26.000
Timkensteel Corp. Registered Shares o.N.	US8873991033	140.000	140.000
Vanda Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,001	US9216591084	20.000	20.000
WidePoint Corp. Registered Shares o.N.	US9675902095	30.759	30.759
Zovio Inc. Registered Shares DL 0,01	US98979V1026	115.000	115.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		EUR	EUR
0,5000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 16(21)	XS1403263723	0	1.200
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		EUR	EUR
1,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 14(14/21)	FR0012173706	900	900
<b>Nichtnotierte Wertpapiere <sup>3)</sup></b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		EUR	EUR
0,0500 % BTPS 0.05 04/15/21	IT0005330961	0	2.800

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

Volumen in 1.000

**Terminkontrakte****Aktienindex-Terminkontrakte**

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY)

EUR

90.794,88

verkaufte Kontrakte:

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

EUR

76.423,13

**Zinsterminkontrakte**

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: EURO-BUND, EURO-BUXL)

EUR

50.468,67

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: EURO-BUXL)

EUR

3.323,18

**Währungsterminkontrakte**

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: CROSS RATE EO/DL)

EUR

5.011,75

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.

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	38,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	./.0,50

### Sonstige Angaben

Anteilwert	123,41
Ausgabepreis	129,58
umlaufende Anteile	Stück 193.575

### 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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2021

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

## 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,-

**Eigenmittel:**

EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

**Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München

Ian Lees, Leverkusen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

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 Privatbankiers 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.hauck-aufhaeuser.de

**Rechtsform:**

Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR 251.528.081,- (Stand: 31. Dezember 2019)

**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

### 4. Anlageausschuss

Eckart Langen v. d. Goltz,

PSM VERMÖGENSBERATUNG – VERMÖGENS-  
VERWALTUNG GmbH, LANGEN v. d. GOLTZ & Dr. PRINZ,  
Grünwald bei München

Noel Christopher Pick,

PSM VERMÖGENSBERATUNG – VERMÖGENS-  
VERWALTUNG GmbH, LANGEN v. d. GOLTZ & Dr. PRINZ,  
Grünwald bei München

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**  
PRIVATBANKIERS AG

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