

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



P & S Renditefonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2021

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



P&S VERMÖGENSBERATUNGS AG
PERFORMANCE & SICHERHEIT

Jahresbericht P & S Renditefonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2020 bis 31. Oktober 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen soll schwerpunktmäßig in Aktien, aktienverwandte Vermögensgegenstände, Anteilen an Aktienfonds sowie Zertifikaten und börsengehandelten Derivaten investiert werden. Je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten kann die Quote dieser Investments flexibel gehalten und stattdessen in andere Vermögensgegenstände (z.B. festverzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder Barreserve) investiert werden.

Anlagepolitik

Ziel des P&S Renditefonds ist eine langfristig stabile Wertentwicklung, die sich an den Kapitalmarktrenditen orientiert sich aber durch eine aktive Steuerung der Aktienquote den starken Schwankungen des Marktes weitgehend entziehen möchte. Das übergeordnete Ziel ist der langfristige Werterhalt, der durch die Investition in Substanz und eine Fokussierung auf stabile, möglichst gut planbare Cashflows erreicht werden soll. Neben einem volkswirtschaftlichen Modell zur Steuerung der Aktienquote stellen deshalb die Aktientitelauswahl in Verbindung mit dem Einsatz von Derivaten zur Risikoreduzierung und Ertragsgenerierung die Eckpfeiler der Anlagepolitik dar.

Das Management des P&S Renditefonds geht Risiken zur Generierung von Rendite hauptsächlich im Bereich der Aktienquote ein. Zur Aktienquote zählen hierbei aus Sicht des Fondsmanagements ebenfalls sämtliche über Optionen eingegangene Kaufverpflichtungen. Dies unterscheidet den P&S Renditefonds von der Mehrzahl der Marktteilnehmer und unterstreicht die bei aller Flexibilität eher als konservativ zu bezeichnende Ausrichtung des Fonds. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere und der Cash-Quote sollen Risiken weitgehend eliminiert werden. Die hier besonders schlagenden Adressausfallrisiken sollen auf eine Minimalmaß reduziert werden. Dies bedeutet jedoch nicht, dass ausschließlich „Triple-A-geratete“ Wertpapiere in Frage kommen. Es bedeutet vielmehr, dass ein höheres Adressausfallrisiko (und/oder Zinsänderungsrisiko) mit einem deutlichen Renditeaufschlag einhergehen muss. Solange dies nicht gewährleistet ist, wird der P&S Renditefonds immer überdurchschnittlich gute Ratings und eine vergleichsweise kurze Duration aufweisen. Im Bereich der Fremdwährungen wird immer dann investiert, wenn das Fondsmanagement der Ansicht ist, einen in EUR denominierten Werterhalt durch die Beimischung von Devisen besser und einfacher erreichen zu können. Die Liquidität des Sondervermögens wird sehr klassisch gesteuert. Verpflichtungen werden fristenkongruent mit Liquidität unterlegt und die Investitionen erfolgen in einschlägigen Kapitalmärkten, die bisher eine hohe Liquidität unter Beweis gestellt haben.

Jahresbericht P & S Renditefonds

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2021	% Anteil	31.10.2020	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	1.505.428,68	5,45	1.282.387,80	7,74
Aktien	26.160.300,33	94,66	15.174.524,50	91,64
Fondsanteile	105.300,00	0,38	0,00	0,00
Zertifikate	395.712,00	1,43	0,00	0,00
Optionen	-107.337,88	-0,39	-277.194,09	-1,67
Futures	-399.956,80	-1,45	-24.180,00	-0,15
DTG	0,00	0,00	-122.815,94	-0,74
Bankguthaben	760.165,46	2,75	584.770,10	3,53
Zins- und Dividendenansprüche	42.860,54	0,16	26.990,44	0,16
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-824.984,22	-2,99	-84.051,97	-0,51
Fondsvermögen	27.637.488,11	100,00	16.560.430,84	100,00

Die Jahre 2020 und 2021 werden aller Voraussicht nach unter der Überschrift „Corona-Pandemie“ in die Geschichtsbücher eingehen. Seit unserem letzten Bericht, per 31. Oktober 2020, haben sich aber die Vorzeichen in Bezug auf die Entwicklung der Pandemie umgekehrt. Mit der Nachricht über einen Impfstoff im November letzten Jahres und mit der zwischenzeitlichen Bestätigung, dass die mit Hochdruck entwickelten Impfstoffe auch wirksam sind, konnte der größte Belastungsfaktor für unser Gemeinwesen und damit auch für die Wirtschaft weitestgehend genommen werden. Da zu diesem Zeitpunkt auch noch die Wahlen in den USA entschieden wurden, konnte ein weiterer Unsicherheitsfaktor eliminiert werden.

Da Unsicherheit Gift für die Kapitalmärkte darstellt, wurden diese sozusagen mit dem Verschwinden dieser beiden Unsicherheitsfaktoren entfesselt. Es begann sich in den letzten Monaten des Jahres 2020 bis hinein in das Frühjahr 2021 eine regelrechte Wiedereröffnung-Rallye zu entfalten. Insbesondere konjunktursensible Titel konnten deutlich in diesem Umfeld profitieren. Die Pandemie-Gewinner legten über viele Monate eine Verschnaufpause ein und die Rotation in die sogenannten Value-Titel wirkte sich entsprechend positiv auf den Renditefonds aus. Das Kalenderjahr 2020 konnte sogar mit einem neuen Allzeit-Hoch für den Renditefonds abgeschlossen werden.

Jahresbericht P & S Renditefonds

Die durch die Lockdowns aufgestaute Nachfrage entfaltete sich dynamisch und im Zusammenspiel mit den staatlichen Konjunkturprogrammen wurden lange nicht mehr gekannte Wachstumszahlen in den großen westlichen Volkswirtschaften erreicht. Hauptprofiteure waren zunächst Produzenten von langlebigen Konsum- und Industriegütern. Mit voranschreitendem Impffortschritt erholten sich dann auch im Sommer die arg gebeutelten Servicedienstleistungen. Im weiteren Verlauf des Jahres führte das stürmische Wirtschaftswachstum in Teilbereichen zu Engpässen. Diese Engpässe wurden zusätzlich durch die Störungen der Lieferkette (wochenlange Schließung wichtiger Häfen, fehlende Container usw.) und zusätzlicher Unglücke (zum Beispiel Schließung des Suezkanals) verschärft. Die Vollbremsung der Wirtschaft in 2020 und damit einhergehende Fehldispositionen führten mit dem Wiederanlaufen der Wirtschaft zu weiteren Verwerfungen. Preisanstiege bei den Erzeuger- aber auch Konsumentenpreisen erreichten seit Jahrzehnten nicht mehr gesehene Wachstumsraten.

Die langfristig ausgerichtete Investmentstrategie des P&S Renditefonds basierend auf der Investition in Value-Titel ergänzt um das Cashflow-Konzept erforderte vor dem Hintergrund der geschilderten Entwicklungen nach unserer Einschätzung keine grundsätzlichen Anpassungen in der Fondsstruktur. Im Gegenteil, unser Renditefonds war und ist für das eingangs geschilderte Umfeld bestens aufgestellt. Gemessen von den Tiefstständen am 18.03.2020 erfolgte daraufhin dann auch eine überproportionale Aufholbewegung des Fondspreises. In dieser Phase war es sogar möglich, einschlägige Aktienindices in Bezug auf die Wertentwicklung deutlich zu übertreffen. Dies war unter anderem deshalb möglich, da wir bewusst auf die Veroptionierung von Aktienbeständen verzichtet haben. Wir schmälerten damit zwar die Einnahmen im Rahmen unseres Cashflow-Konzepts, konnten andererseits aber auch voll von der Aufholbewegung an den Aktienmärkten profitieren. Die Erträge aus Optionsgeschäften sind im abgelaufenen Geschäftsjahr deshalb niedriger als gewohnt aber dennoch spürbar ausgefallen.

Da die Titelauswahl im Renditefonds unter Value-Gesichtspunkten und nicht benchmarkgetrieben erfolgt, ist ein Vergleich mit den einschlägigen Aktienindices nur sehr eingeschränkt möglich. Das bedeutet, dass die Titelauswahl sich anders entwickeln kann und somit eine Diskrepanz zwischen Indexentwicklung und Portfolioentwicklung entstehen kann. Dies war insbesondere in den letzten beiden Geschäftsjahren zu beobachten. Die Underperformance von Value-Titeln im Vergleich zu den Standardindices, die im vergangenen Jahr noch das Ergebnis belastet hat, kehrte sich im Berichtszeitraum komplett um. Mit einer Wertentwicklung von mehr als 70 % konnten DAX, S&P 500 und Co. - die jeweils ca. 40 % zulegen konnten - deutlich geschlagen werden.

Der Bereich der festverzinslichen Wertpapiere lag im Geschäftsjahr nur noch bei einer Quote von knapp 6%. Hier hilft derzeit unser Fokus auf Sondersituationen, Unternehmensanleihen und Fremdwährungen noch einen kleinen Ergebnisbeitrag – in einem Umfeld bereits wieder steigender Zinsen - zu generieren.

Im Bereich der Währungen wurde der USD komplett abgesichert. Hier wurde erwartet, dass die geänderte Notenbankpolitik und die zusätzlichen Fiskalprogramme wieder zu einem schwächeren USD führen werden.

Neben den Positionierungen im Aktien- und Rentenbereich konnte unser Cashflow-Konzept, also die stete Generierung von Einnahmen aus Zinsen und Dividenden, einen positiven Anteil am Ergebnis des abgelaufenen Geschäftsjahres bringen.

Jahresbericht P & S Renditefonds

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 stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

Jahresbericht P & S Renditefonds

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 verkauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2020 bis 31. Oktober 2021)¹.

Anteilklasse T: +71,59 %

Anteilklasse A: +70,62 %

¹Eigene 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.

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensübersicht zum 31.10.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	28.462.472,33	102,99
1. Aktien	26.160.300,33	94,66
Bundesrep. Deutschland	10.280.502,24	37,20
Canada	720.057,12	2,61
Dänemark	718.299,25	2,60
Frankreich	1.078.046,68	3,90
Großbritannien	1.564.503,50	5,66
Hongkong	390.243,08	1,41
Israel	313.567,37	1,13
Italien	61.620,00	0,22
Japan	398.420,27	1,44
Jersey	266.580,57	0,96
Kaimaninseln	78,41	0,00
Luxemburg	227.119,52	0,82
Österreich	42.300,00	0,15
Schweiz	486.907,32	1,76
Spanien	4.608,84	0,02
Südafrika	8.125,59	0,03
Südkorea	258.058,94	0,93
USA	9.341.261,63	33,80

**Jahresbericht
P & S Renditefonds**

Vermögensübersicht zum 31.10.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
2. Anleihen	1.505.428,68	5,45
< 1 Jahr	529.965,13	1,92
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	401.079,99	1,45
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	487.955,06	1,77
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	86.428,50	0,31
3. Zertifikate	395.712,00	1,43
EUR	395.712,00	1,43
4. Investmentanteile	105.300,00	0,38
EUR	105.300,00	0,38
5. Derivate	-507.294,68	-1,84
6. Bankguthaben	760.165,46	2,75
7. Sonstige Vermögensgegenstände	42.860,54	0,16
II. Verbindlichkeiten	-824.984,22	-2,99
III. Fondsvermögen	27.637.488,11	100,00

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	28.166.741,01	101,91
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	27.828.580,05	100,69
Aktien							EUR	25.928.209,36	93,82
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	30.000	20.000	0	CAD	22,710	475.071,47	1,72
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	9.646	0	0	CAD	31,670	213.017,80	0,77
Molecular Partners AG Namens-Aktien SF 1	CH0256379097	STK	5.000	5.000	0	CHF	17,200	81.354,65	0,29
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	DK0010244425	STK	260	0	0	DKK	17.620,000	615.827,18	2,23
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	7.000	0	0	DKK	108,900	102.472,07	0,37
Abengoa S.A. Acciones Port. A EO 0,02	ES0105200416	STK	57.459	0	0	EUR	0,016	925,09	0,00
Abengoa S.A. Acciones Port. B EO -,0002	ES0105200002	STK	594.153	0	0	EUR	0,006	3.683,75	0,01
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	7.876	2.876	0	EUR	11,240	88.526,24	0,32
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	140.000	0	0	EUR	4,212	589.680,00	2,13
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	5.000	0	0	EUR	55,400	277.000,00	1,00
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	40.000	40.000	0	EUR	5,712	228.480,00	0,83
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	10.000	0	0	EUR	40,250	402.500,00	1,46
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	80.000	0	20.000	EUR	12,210	976.800,00	3,53
Francotyp-Postalia Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000FPH9000	STK	100.000	40.000	0	EUR	2,930	293.000,00	1,06
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	5.000	5.000	0	EUR	42,590	212.950,00	0,77
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	30.000	0	0	EUR	40,800	1.224.000,00	4,43
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	STK	1.500	1.500	0	EUR	157,500	236.250,00	0,85
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	155.000	0	0	EUR	2,230	345.650,00	1,25
K+S AG	DE000KSAG888	STK	100.800	0	0	EUR	14,895	1.501.416,00	5,43
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	500	0	0	EUR	360,000	180.000,00	0,65
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	10.000	0	0	EUR	13,400	134.000,00	0,48
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	60.000	20.000	0	EUR	10,930	655.800,00	2,37
POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000A00XX9	STK	5.000	0	0	EUR	8,460	42.300,00	0,15
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	60.000	0	0	EUR	14,485	869.100,00	3,14
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	15.000	0	0	EUR	31,060	465.900,00	1,69
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	50.000	0	0	EUR	31,820	1.591.000,00	5,76
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	40.000	0	0	EUR	6,860	274.400,00	0,99
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	200.000	0	0	EUR	0,308	61.620,00	0,22
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	5.118	0	0	EUR	43,370	221.967,66	0,80
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	15.000	0	0	EUR	25,330	379.950,00	1,37

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	20.000	0	0	GBP 27,825	659.360,19	2,39
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144		STK	30.080	0	15.000	GBP 14,255	508.045,50	1,84
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658		STK	100.000	0	0	GBP 2,023	239.632,70	0,87
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	61.600	0	0	GBP 3,653	266.580,57	0,96
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	30.102	0	0	GBP 4,415	157.464,84	0,57
THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.	ZAE000296554		STK	2.000	2.000	0	GBP 3,429	8.125,59	0,03
Cathay Pacific Airways Ltd. Registered Shares o.N.	HK0293001514		STK	250.000	0	0	HKD 7,170	199.148,96	0,72
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396		STK	100.000	0	0	HKD 9,800	108.879,21	0,39
Hang Seng Bank Ltd. Registered Shares o.N.	HK0011000095		STK	5.000	0	0	HKD 148,000	82.214,91	0,30
KWG Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG532241042		STK	75	0	0	HKD 6,800	56,66	0,00
KWG Living Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG5322R1039		STK	37	0	0	HKD 5,290	21,75	0,00
Evogene Ltd. Registered Shares IS -,02	IL0011050551		STK	5.000	0	0	ILS 8,350	11.432,72	0,04
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	4.000	0	0	JPY 13.140,000	398.420,27	1,44
Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01	US0028962076		STK	30.000	0	0	USD 39,540	1.025.149,08	3,71
Adecoagro S.A. Actions Nominatives DL 1,50	LU0584671464		STK	30.000	0	0	USD 8,760	227.119,52	0,82
Collectis Act.Nom.(Sp.ADRs)/1 EO -,05	US15117K1034		STK	1.100	0	0	USD 10,760	10.229,02	0,04
Cleveland-Cliffs Inc. Registered Shares DL -,125	US1858991011		STK	100.000	0	130.000	USD 24,110	2.083.657,42	7,54
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049		STK	29.800	0	0	USD 6,330	163.023,07	0,59
CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03	CH0334081137		STK	500	0	0	USD 91,330	39.465,04	0,14
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036		STK	30.000	0	0	USD 40,080	1.039.149,60	3,76
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090		STK	2.000	0	0	USD 107,190	185.273,53	0,67
Editas Medicine Inc. Registered Shares DL -,0001	US28106W1036		STK	650	0	0	USD 36,720	20.627,43	0,07
Epizyme Inc. Registered Shares DL -,0001	US29428V1044		STK	3.000	1.500	0	USD 4,200	10.889,29	0,04
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	4.000	0	0	USD 64,470	222.867,51	0,81
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL -,10	US35671D8570		STK	50.000	0	0	USD 37,720	1.629.936,91	5,90
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	30.000	0	0	USD 24,990	647.912,89	2,34
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062		STK	50.000	0	0	USD 5,780	249.762,34	0,90
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015		STK	20.000	0	0	USD 31,040	536.513,70	1,94
Intellia Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US45826J1051		STK	1.000	0	0	USD 132,980	114.925,24	0,42
Livent Corp. Registered Shares o.N.	US53814L1089		STK	20.000	0	0	USD 28,220	487.771,15	1,76
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037		STK	20.000	20.000	0	USD 11,860	204.995,25	0,74
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	20.000	0	0	USD 33,530	579.552,33	2,10
Pacific Biosci.of California Registered Shares DL -,001	US69404D1081		STK	2.000	0	0	USD 26,480	45.769,60	0,17
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	200	0	0	USD 1.493,000	258.058,94	0,93
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098		STK	40.000	0	0	USD 8,740	302.134,65	1,09
Transocean Ltd. Nam.-Aktien SF 0,10	CH0048265513		STK	120.000	0	0	USD 3,530	366.087,63	1,32

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ViacomCBS Inc. Registered Shares B DL-,001	US92556H2067		STK	2.981	0	0 USD	36,220	93.312,44	0,34
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.504.658,69	5,44
4,3750 % BNP Paribas S.A. AD-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1139080250		AUD	200	0	0 %	100,185	130.101,94	0,47
4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR0011400571		EUR	300	0	0 %	99,993	299.979,00	1,09
1,0000 % Corporación Económica Delta SA EO-Exchangeable Bonds 2016(23)	XS1492150260		EUR	100	0	0 %	100,331	100.331,00	0,36
2,5570 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	200	0	0 %	88,890	177.780,00	0,64
4,2500 % European Investment Bank RL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2300295800		RUB	30.000	30.000	0 %	88,832	324.608,76	1,17
3,1500 % Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	US88167AAE10		USD	200	0	0 %	94,504	163.346,30	0,59
8,0000 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1605368536		ZAR	1.500	0	0 %	101,304	86.428,50	0,31
International Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-T. Nts 97(22)	XS0074838300		ZAR	4.000	0	0 %	97,615	222.083,19	0,80
Zertifikate							EUR	395.712,00	1,43
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	8.000	8.000	0 EUR	49,464	395.712,00	1,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	232.687,84	0,84
Aktien							EUR	231.917,85	0,84
Effecten-Spiegel AG Inhaber-Stammaktien	DE0005647606		STK	3.000	0	0 EUR	16,900	50.700,00	0,18
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22		STK	15.000	15.000	0 EUR	9,950	149.250,00	0,54
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329		STK	50.000	50.000	0 USD	0,740	31.967,85	0,12
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	769,99	0,00
1,5000 % Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. EO-Exch. Nts 2019(19/24) Reg.S	XS1978320882		EUR	115	0	0 %	0,664	769,99	0,00
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	173,12	0,00
Aktien							EUR	173,12	0,00
Thomas Cook Group PLC Registered Shares EO-,01	GB00B1VYCH82		STK	225.000	0	0 GBP	0,000	0,27	0,00
DIAMOND OFFSHORE DRILLING DIAMOND WG. ESCROW SHARES	XF0000QAHFG1		STK	20.000	20.000	0 USD	0,010	172,85	0,00

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	105.300,00	0,38
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	105.300,00	0,38
MUL-Lyx.Hong Kong (HSI) UCITS Nam.-Ant. EUR Dis. oN	LU1900067940		ANT	4.000	4.000	0	EUR 26,325	105.300,00	0,38
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	28.166.741,01	101,91
Derivate							EUR	-507.294,68	-1,84
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-107.337,88	-0,39
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-139.842,33	-0,51
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-139.842,33	-0,51
CECONOMY AG PUT 17.12.21 BP 5,20 EUREX		185	STK	-60.000			EUR 1,010	-60.600,00	-0,22
RIO TINTO PLC PUT 19.11.21 BP 48,00 ICE		961	STK	-5.465			GBP 2,775	-17.968,45	-0,07
ALIBABA GR. HLDG PUT 21.01.22 BP 140,00 CBOE		361	STK	-2.000			USD 4,325	-7.475,59	-0,03
BARRICK GOLD CORP. PUT 17.12.21 BP 20,00 CBOE		361	STK	-30.000			USD 2,075	-53.798,29	-0,19
Wertpapier-Optionsscheine							EUR	32.504,45	0,12
Optionsscheine auf Aktien							EUR	32.504,45	0,12
Diamond Offshore Drilling WTS 30.04.26	US25271C1100	X	STK	1.090	1.090	0	USD 0,010	9,42	0,00
Occidental Petroleum Corp. WTS 03.08.27	US6745991629	A	STK	2.500	0	0	USD 15,040	32.495,03	0,12

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Aktienindex-Derivate							EUR	-207.471,27	-0,75
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-207.471,27	-0,75
FUTURE CBOE VIX 12.21 CFE									
		AD1	USD	Anzahl 100				-176.881,86	-0,64
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.21 CME									
		352	USD	Anzahl -3				-21.039,67	-0,08
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 12.21 ICE									
		247	USD	Anzahl 10				-9.549,74	-0,03
Devisen-Derivate							EUR	-192.485,53	-0,70
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-192.485,53	-0,70
FUTURE CROSS RATE AUD/USD 12.21 CME									
		352	USD	5.000			USD 75,265	7.151,50	0,03
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.21 CME									
		352	USD	10.000.000			USD 1,158	-186.241,47	-0,67
FUTURE CROSS RATE JPY/USD 12.21 CME									
		352	USD	5.000			USD 87,800	-13.395,56	-0,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	760.165,46	2,75
Bankguthaben							EUR	760.165,46	2,75
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)									
			EUR	98.660,01			% 100,000	98.660,01	0,36
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	101.222,92			% 100,000	13.606,88	0,05
			NOK	7.043,27			% 100,000	719,58	0,00

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	18.523,08		%	100,000	12.027,19	0,04
			CHF	884,68		%	100,000	836,89	0,00
			GBP	75.860,97		%	100,000	89.882,67	0,33
			HKD	110.374,92		%	100,000	12.262,79	0,04
			JPY	273.644,00		%	100,000	2.074,30	0,01
			RUB	1.184.761,47		%	100,000	14.431,13	0,05
			USD	578.165,68		%	100,000	499.667,87	1,81
			ZAR	281.239,57		%	100,000	15.996,15	0,06
							EUR	42.860,54	0,16
Zinsansprüche			EUR	32.605,83				32.605,83	0,12
Dividendenansprüche			EUR	3.653,70				3.653,70	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	6.601,01				6.601,01	0,02
							EUR	-824.984,22	-2,99
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-118.105,16				-118.105,16	-0,43
Performance Fee			EUR	-680.280,94				-680.280,94	-2,46
Verwahrstellenvergütung			EUR	-18.522,01				-18.522,01	-0,07
Prüfungskosten			EUR	-7.578,89				-7.578,89	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	0,00
							EUR	27.637.488,11	100,00 1)
Fondsvermögen									
P & S Renditefonds Anteilklasse T									
Anteilwert							EUR	182,91	
Ausgabepreis							EUR	192,06	
Rücknahmepreis							EUR	182,91	
Anzahl Anteile							STK	129.172	

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
P & S Renditefonds Anteilklasse A									
Anteilwert							EUR	127,49	
Ausgabepreis							EUR	133,86	
Rücknahmepreis							EUR	127,49	
Anzahl Anteile							STK	31.454	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht P & S Renditefonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.10.2021	
AUD	(AUD)	1,5401000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4341000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0571000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4391000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8440000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,0008000	= 1 EUR (EUR)
ILS	(ILS)	3,6518000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	131,9210000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,7880000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	82,0976000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1571000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	17,5817000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

a) Wertpapierhandel

A	Börsenhandel
X	Nichtnotierte Wertpapiere

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
247	New York - ICE Fut. U.S.
352	Chicago - CME Globex
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
961	London - ICE Fut. Europe
AD1	CBOE Futures Exch. (CFE)

Jahresbericht P & S Renditefonds

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	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	0	2.000	
Casino,Guichard-Perrachon S.A. Actions Port. EO 1,53	FR0000125585	STK	0	10.000	
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	STK	0	3.000	
United States Steel Corp. Registered Shares DL 1	US9129091081	STK	0	50.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Andere Wertpapiere					
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329_ALT	STK	50.000	50.000	
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329_ALT	STK	-50.000	0	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Diamond Offshore Drilling Registered Shares DL -,01	US25271C1027	STK	0	20.000	
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US1567001060	STK	0	20.000	
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007	STK	0	5.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5900 % Bank of America Corp. AD-FLR Med.-Term Nts 2016(21)	XS1461849363	AUD	0	300	
Andere Wertpapiere					
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E5BD8	STK	5.000	5.000	
Deutsche Lufthansa AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E5B58	STK	20.000	20.000	

Jahresbericht P & S Renditefonds

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	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, MSCI EMERG. MARKETS)

EUR

4.573,40

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): S+P 500)

EUR

558,68

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

CAD/USD

EUR

472

EUR/USD

EUR

7.500

NOK/USD

EUR

398

SEK/USD

EUR

788

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE YN/DL)

EUR

20.424,56

Jahresbericht P & S Renditefonds

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	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ALBEMARLE CORP. DL-,01, ANTOFAGASTA PLC LS-,05, CLEVELAND-CLIFFS DL-,125, SOC. QUIMICA MIN.ADR B 1, UNITED STATES STEEL DL 1)

EUR

148,64

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): BARRICK GOLD CORP., K+S AG NA O.N., METRO AG ST O.N.)

EUR

119,79

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.21 CME)

EUR

23,05

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.21 CME)

EUR

9,43

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.21 CME)

EUR

12,85

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

P & S Renditefonds Anteilklasse T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	77.397,56	0,60
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	211.670,57	1,64
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	64.112,37	0,50
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	637,18	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-11.609,63	-0,09
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-32.753,55	-0,25
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	309.454,51	2,40
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-207,67	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.097.328,41	-8,49
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.097.328,41		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-20.363,32	-0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.534,95	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-11.107,05	-0,09
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6.733,14		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.373,91		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.136.541,40	-8,80
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-827.086,89	-6,40
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.346.354,91	10,42
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.308.579,39	-10,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	37.775,52	0,29

Jahresbericht P & S Renditefonds Anteilklasse T

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-789.311,38	-6,11
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.851.303,29	45,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.977.749,47	38,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.829.052,76	83,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.039.741,38	77,73

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		14.290.509,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-711.821,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.622.624,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.334.445,83	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		9.002,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		10.039.741,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.851.303,29	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.977.749,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		23.627.432,31

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-789.311,38	-6,11
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	789.311,38	6,11
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht P & S Renditefonds Anteilklasse T

P & S Renditefonds Anteilklasse T Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück	131.606	EUR	17.285.948,37	EUR 131,35
2018/2019	Stück	141.047	EUR	17.245.800,41	EUR 122,27
2019/2020	Stück	134.059	EUR	14.290.509,90	EUR 106,60
2020/2021	Stück	129.172	EUR	23.627.432,31	EUR 182,91

Jahresbericht

P & S Renditefonds Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	13.136,25	0,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	35.942,34	1,14
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	10.895,83	0,35
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	108,18	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.970,44	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.564,76	-0,18
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	52.547,40	1,67
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-34,78	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-201.139,17	-6,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-201.139,17		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.413,04	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.263,22	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-7.496,43	-0,24
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-7.080,80		
- Sonstige Kosten	EUR	-415,63		
Summe der Aufwendungen		EUR	-213.346,63	-6,78
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-160.799,23	-5,11
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	229.334,61	7,29
2. Realisierte Verluste		EUR	-222.322,32	-7,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	7.012,30	0,22

Jahresbericht P & S Renditefonds Anteilklasse A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-153.786,94	-4,89
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.053.820,49	33,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	692.390,28	22,01
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.746.210,77	55,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.592.423,83	50,62

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	2.269.920,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-5.453,10
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	148.139,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	297.465,14	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-149.326,14	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	5.025,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.592.423,83
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.053.820,49	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	692.390,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	4.010.055,80

**Jahresbericht
P & S Renditefonds Anteilklasse A**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	132.703,80	4,21
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	220.799,54	7,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-153.786,94	-4,89
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	65.691,20	2,09
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	55.326,96	1,75
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	55.326,96	1,75
III. Gesamtausschüttung	EUR	77.376,84	2,46
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	77.376,84	2,46

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht P & S Renditefonds Anteilklasse A

P & S Renditefonds Anteilklasse A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück	16.247	EUR	1.591.983,05	EUR 97,99
2018/2019	Stück	23.966	EUR	2.123.966,53	EUR 88,62
2019/2020	Stück	30.325	EUR	2.269.920,94	EUR 74,85
2020/2021	Stück	31.454	EUR	4.010.055,80	EUR 127,49

Jahresbericht P & S Renditefonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	90.533,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	247.612,90
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	75.008,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	745,36
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-13.580,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-38.318,31
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	362.001,91
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-242,45
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.298.467,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.298.467,58	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-23.776,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.798,17
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-18.603,48
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-13.813,94	
- Sonstige Kosten	EUR	-4.789,54	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.349.888,04
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-987.886,13
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.575.689,52
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.530.901,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	44.787,81

Jahresbericht P & S Renditefonds

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-943.098,32
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.905.123,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	5.670.139,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.575.263,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.632.165,21

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	16.560.430,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-5.453,10
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-563.682,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.920.089,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.483.771,97	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	14.027,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	11.632.165,21
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.905.123,78	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	5.670.139,75	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	27.637.488,11

**Jahresbericht
P & S Renditefonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,800% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
P & S Renditefonds Anteilklasse T	keine	5,00	1,800	Thesaurierer	EUR
P & S Renditefonds Anteilklasse A	keine	5,00	1,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht P & S Renditefonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

14.537.994,24

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

101,91

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-1,84

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 14.11.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

2,56 %

größter potenzieller Risikobetrag

10,46 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

5,75 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,50

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)

55,00 %

Russell 2000 TR Index (USD) (Bloomberg: RU20INTR INDEX)

35,00 %

VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable EUR Excess Return (Bloomberg: VST1MISE INDEX)

10,00 %

Jahresbericht P & S Renditefonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

P & S Renditefonds Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	182,91
Ausgabepreis	EUR	192,06
Rücknahmepreis	EUR	182,91
Anzahl Anteile	STK	129.172

P & S Renditefonds Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	127,49
Ausgabepreis	EUR	133,86
Rücknahmepreis	EUR	127,49
Anzahl Anteile	STK	31.454

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.

Jahresbericht P & S Renditefonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

P & S Renditefonds Anteilklasse T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,93 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 3,32 %

P & S Renditefonds Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,93 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 3,80 %

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 Aufwendererstattungen 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

**Jahresbericht
P & S Renditefonds**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Gruppenfremde Investmentanteile

MUL-Lyx.Hong Kong (HSI) UCITS Nam.-Ant. EUR Dis. oN	LU1900067940	0,650
---	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

P & S Renditefonds Anteilklasse T

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
--------------------------------------	------------	-------------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
---	------------	-------------

P & S Renditefonds Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
--------------------------------------	------------	-------------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
---	------------	-------------

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

Transaktionskosten	EUR	13.013,78
--------------------	-----	-----------

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.

Jahresbericht P & S Renditefonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht P & S Renditefonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens P & S Renditefonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht P & S Renditefonds

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 4. Februar 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht P & S Renditefonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse T	14. November 2008
Anteilklasse A	19. März 2018

Erstausgabepreise

Anteilklasse T	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse A	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse T	5,00%
Anteilklasse A	5,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse T	keine
Anteilklasse A	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse T	derzeit 1,80 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 1,80 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse T	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 0,06 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse T & A	15,00% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR@ 12M +3%), aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts verglichen mit denen am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden.
--------------------	--

Währung

Anteilklasse T	EUR
Anteilklasse A	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse T	thesaurierend
Anteilklasse A	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse T	A0RKXE / DE000A0RKXE5
Anteilklasse A	A2H7PC / DE000A2H7PC4

Jahresbericht P & S Renditefonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 228.000.000 (Stand: 31. Dezember 2020)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

P & S Vermögensberatungs AG Performance & Sicherheit

Postanschrift:

Gravenreutherstraße 2
95445 Bayreuth

Telefon (0921) 1 627 187-0
Telefax (0921) 1 627 187-20
www.ps-anlage.de

4. Anlageausschuss

Thomas Wehrs
Donner & Reuschel Aktiengesellschaft, Hamburg

Matthias Bohn
P&S Vermögensberatungs AG, Bayreuth

Yvonne Mäder
P&S Vermögensberatungs AG, Bayreuth

Christian Teufel
P&S Vermögensberatungs AG, Bayreuth