

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



PSM Investmentgrade Bond

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht PSM Investmentgrade Bond

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus auf Euro lautenden Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumenten europäischer Emittenten mit Investment Grade Bonität (AAA bis BBB- nach der Ratingklassifizierung der Agentur Standard & Poor's und Fitch bzw. Baa3 nach der Ratingklassifizierung der Agentur Moody's) zusammen. Im Fokus der Anlagestrategie stehen auf Euro lautende Unternehmensanleihen. Staatsanleihen, staatsgarantierte Anleihen, sog. „Covered Bonds“ (z.B. Pfandbriefe) und Geldmarktpapiere können dem Fondsportfolio beigemischt werden. Investitionen für den Fonds können auch in auf US-Dollar lautende Titel erfolgen. Etwaige Fremdwährungsrisiken sollen weitgehend abgesichert werden. Im Rahmen des Fondsmanagements sollen in Abhängigkeit vom aktuellen Zinsumfeld die Laufzeit und die Duration des vom Fonds gehaltenen Rentenportfolios aktiv und flexibel gesteuert werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	37.936.350,80	88,59	36.618.943,95	87,70
Futures	572.400,00	1,34	132.860,00	0,32
Bankguthaben	4.019.824,17	9,39	4.744.872,34	11,36
Zins- und Dividendenansprüche	342.546,05	0,80	305.325,02	0,73
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-47.024,77	-0,11	-47.541,27	-0,11
Fondsvermögen	42.824.096,25	100,00	41.754.460,04	100,00

Jahresbericht PSM Investmentgrade Bond

Der PSM Investment Grade Bond hat das Jahr 2022 erfolgreich absolviert. Die Herausforderungen der Zinsänderungen durch die FED und EZB konnten sehr gut aufgenommen und umgesetzt werden. Durch die Umsetzung von Absicherungsstrategien hat der PSM Investment Grade Bond das Jahr 2022 mit einem positiven Ergebnis abgeschlossen. Aus dem Zinstief heraus werden die aktuellen und zukünftigen Investitionen am Anleihemarkt mehr Zinserträge mit sich bringen. Trotzdem ist das Ziel, durch aktives Management Zinsänderungen und seien Sie auch nur kurzfristig, möglichst positiv für die Performance des Fonds zu nutzen.

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.

Jahresbericht PSM Investmentgrade Bond

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.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus verkauften Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +0,61%¹.

¹ 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.

Jahresbericht PSM Investmentgrade Bond

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	42.871.121,02	100,11
1. Anleihen	37.936.350,80	88,59
< 1 Jahr	23.148.996,05	54,06
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	14.787.354,75	34,53
2. Derivate	572.400,00	1,34
3. Bankguthaben	4.019.824,17	9,39
4. Sonstige Vermögensgegenstände	342.546,05	0,80
II. Verbindlichkeiten	-47.024,77	-0,11
III. Fondsvermögen	42.824.096,25	100,00

Jahresbericht

PSM Investmentgrade Bond

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	37.936.350,80	88,59
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	33.754.900,90	78,82
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	33.754.900,90	78,82
3,7500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 2013(23)	ES0211845260		EUR	500	0	0 %	100,200	501.000,00	1,17
2,1250 % alstria office REIT-AG Anleihe v.2016(2016/2023)	XS1346695437		EUR	1.000	0	0 %	98,937	989.370,00	2,31
2,6250 % AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1951095329		EUR	230	0	0 %	98,511	226.575,30	0,53
0,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/24)	XS2199265617		EUR	400	0	0 %	95,622	382.488,00	0,89
1,0000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1720922175		EUR	500	0	0 %	94,905	474.525,00	1,11
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23)	DE0001141778		EUR	800	800	0 %	99,535	796.280,00	1,86
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104867		EUR	800	800	0 %	97,790	782.320,00	1,83
1,1250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	XS1679158094		EUR	300	0	0 %	100,010	300.030,00	0,70
2,5000 % Capgemini SE EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940		EUR	900	0	0 %	99,824	898.416,00	2,10
0,3750 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(23/23)	XS2056572154		EUR	320	0	0 %	97,703	312.649,60	0,73
2,6250 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2013(13/23)	XS0989155089		EUR	400	400	0 %	99,849	399.396,00	0,93
2,6000 % Danone S.A. EO-Medium-Term Nts.2013(13/23)	FR0011527241		EUR	400	400	0 %	100,059	400.236,00	0,93
2,5000 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0969368934		EUR	400	400	0 %	100,082	400.328,00	0,93
0,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(23/23)	XS2103015009		EUR	400	400	0 %	97,447	389.788,00	0,91
1,5000 % Eastman Chemical Co. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405783983		EUR	630	0	0 %	99,487	626.768,10	1,46
2,3840 % Eesti Energia AS EO-Notes 2015(23)	XS1292352843		EUR	1.030	0	0 %	98,525	1.014.807,50	2,37
1,0000 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1684269332		EUR	1.200	0	0 %	94,756	1.137.072,00	2,66
0,1000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2018(23)	EU000A1Z99E3		EUR	400	400	0 %	98,633	394.532,00	0,92
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054		EUR	1.950	0	100 %	75,731	1.476.754,50	3,45
2,8750 % Gecina S.A. EO-Medium Term-Notes 2013(23)	FR0011502814		EUR	300	0	0 %	100,052	300.156,00	0,70
0,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS2051397961		EUR	500	0	0 %	94,576	472.880,00	1,10
0,1250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841		EUR	900	0	0 %	94,946	854.514,00	2,00
1,0000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1799162588		EUR	220	0	0 %	99,243	218.334,60	0,51
1,5000 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/25)	XS1529515584		EUR	1.200	0	0 %	95,938	1.151.256,00	2,69
0,8750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1807409450		EUR	400	0	0 %	98,179	392.716,00	0,92
2,6250 % Immofinanz AG EO-Notes 2019(19/23)	XS1935128956		EUR	1.000	0	0 %	99,919	999.190,00	2,33
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	XS2022425297		EUR	795	0	0 %	96,171	764.559,45	1,79
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005454050		EUR	1.600	1.600	0 %	96,797	1.548.752,00	3,62
2,0000 % JCDecaux SE EO-Bonds 2020(20/24)	FR0013509627		EUR	1.100	0	0 %	96,513	1.061.643,00	2,48
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(23)	DE000A289RC9		EUR	400	400	0 %	98,840	395.360,00	0,92

Jahresbericht

PSM Investmentgrade Bond

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0934983999		EUR	400	400	0 %	99,974	399.896,00	0,93
1,1250 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2018(2023)	XS1788515788		EUR	600	0	0 %	98,516	591.096,00	1,38
1,1250 % Metso Outotec Oyj EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	XS1626574708		EUR	220	0	0 %	96,598	212.515,60	0,50
1,2500 % Molson Coors Beverage Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1440976535		EUR	800	0	0 %	96,650	773.200,00	1,81
0,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts.2015(15/23)	XS1319652902		EUR	400	400	0 %	99,515	398.060,00	0,93
0,1250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1492825051		EUR	400	400	0 %	98,580	394.320,00	0,92
0,0000 % Oesterreichische Kontrollbk AG EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2152924952		EUR	800	800	0 %	99,463	795.704,00	1,86
0,7500 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/23)	FR0013241536		EUR	400	400	0 %	98,779	395.116,00	0,92
0,0000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(23)	AT0000A1PE50		EUR	400	400	0 %	98,909	395.636,00	0,92
0,6250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1716243719		EUR	300	300	0 %	94,306	282.918,00	0,66
0,5000 % POSCO Holdings Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152		EUR	830	0	0 %	95,867	795.696,10	1,86
3,1250 % Prag, Stadt EO-Notes 2013(23)	XS0943724962		EUR	500	0	0 %	99,188	495.940,00	1,16
1,1250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2015(15/23)	XS1314318301		EUR	400	400	0 %	98,845	395.380,00	0,92
6,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0981632804		EUR	800	0	0 %	101,000	808.000,00	1,89
0,1250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	XS2241090088		EUR	400	0	0 %	94,275	377.100,00	0,88
2,8750 % Rumänien EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1129788524		EUR	650	0	0 %	98,487	640.165,50	1,49
0,0000 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2020(2023/2023)	XS2176715311		EUR	400	400	0 %	99,256	397.024,00	0,93
1,2500 % Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461		EUR	625	0	0 %	99,415	621.343,75	1,45
2,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	FR0013153707		EUR	450	0	0 %	99,923	449.653,50	1,05
0,2500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/24)	XS2087622069		EUR	500	0	0 %	94,046	470.230,00	1,10
1,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1524573752		EUR	630	0	0 %	98,718	621.923,40	1,45
1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248465		EUR	800	0	0 %	95,507	764.056,00	1,78
2,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0942388462		EUR	230	0	0 %	99,730	229.379,00	0,54
1,7500 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(23)	XS1372838679		EUR	400	400	0 %	99,435	397.740,00	0,93
1,2500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.18(24)	XS1830986326		EUR	500	0	0 %	96,073	480.365,00	1,12
2,2500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(16/23)	DE000A18V146		EUR	400	400	0 %	98,915	395.660,00	0,92
4,0000 % Západoslovenská energetika AS EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0979598462		EUR	730	0	0 %	97,820	714.086,00	1,67

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 4.181.449,90 9,76

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 4.181.449,90 9,76

1,7500 % Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 2015(15/23)	XS1249493948		EUR	400	400	0 %	99,672	398.688,00	0,93
0,7500 % Autoliv Inc. EO-Notes 2018(18/23)	XS1713462585		EUR	600	0	0 %	99,554	597.324,00	1,39
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	BE6286963051		EUR	800	0	0 %	98,696	789.568,00	1,84
1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316		EUR	930	0	0 %	99,467	925.043,10	2,16

Jahresbericht

PSM Investmentgrade Bond

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6250 % PVH Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1435229460		EUR	640	0	0 %	99,697	638.060,80	1,49
1,3750 % Scentre Management Ltd./RE1 EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	XS1383389670		EUR	345	0	0 %	99,580	343.551,00	0,80
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1562623584		EUR	500	0	0 %	97,843	489.215,00	1,14
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	37.936.350,80	88,59
Derivate							EUR	572.400,00	1,34
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	572.400,00	1,34
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	572.400,00	1,34
FUTURE EURO-BUXL 03.23 EUREX		185	EUR	-2.000.000				572.400,00	1,34
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.019.824,17	9,39
Bankguthaben							EUR	4.019.824,17	9,39
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	4.019.824,17		%	100,000	4.019.824,17	9,39
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	342.546,05	0,80
Zinsansprüche			EUR	342.546,05				342.546,05	0,80

Jahresbericht PSM Investmentgrade Bond

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-47.024,77	-0,11
Verwaltungsvergütung			EUR	-35.491,26				-35.491,26	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.033,51				-6.033,51	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	42.824.096,25	100,00 1)
Anteilwert							EUR	100,13	
Ausgabepreis							EUR	100,13	
Anteile im Umlauf							STK	427.702	

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 PSM Investmentgrade Bond

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

Jahresbericht
PSM Investmentgrade Bond

**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					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % Babcock International Grp PLC EO-Med.-Term Notes 2014(14/22)	XS1117528189	EUR	0	830	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,1500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1325825211	EUR	0	690	
1,7500 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/22)	XS1086835979	EUR	0	900	
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189	EUR	0	400	
0,6000 % Commerzbank AG Festzinsanl. S.IHS368 16(22)	DE000CB0F4P3	EUR	0	430	
3,3750 % Icade S.A. EO-Obl. 2013(13/23)	FR0011577188	EUR	0	200	
0,8750 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/22)	FR0013143344	EUR	0	600	
2,1250 % ITV PLC EO-Notes 2015(15/22)	XS1292425664	EUR	0	460	
1,6250 % Solvay S.A. EO-Notes 2015(16/22)	BE6282459609	EUR	0	500	
2,7500 % Wendel SE EO-Bonds 2014(14/24)	FR0012199156	EUR	0	1.200	
2,2500 % Xylem Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1378780891	EUR	0	800	

Jahresbericht
PSM Investmentgrade Bond

**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

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:
 (Basiswert(e): EURO-BUXL)

EUR

19.997,25

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

PSM Investmentgrade Bond

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		68.842,45	0,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		732.680,26	1,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00	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		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		801.522,71	1,87
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-142.182,38	-0,33
- Verwaltungsvergütung	EUR	-142.182,38		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-24.171,01	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.215,25	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-38.090,65	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-11.288,18		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-5.773,33		
- Sonstige Kosten	EUR	-21.029,14		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-18.644,14		
Summe der Aufwendungen	EUR		-210.659,29	-0,49
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		590.863,42	1,38
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.624.983,01	3,80
2. Realisierte Verluste	EUR		-400.234,43	-0,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.224.748,58	2,86

Jahresbericht PSM Investmentgrade Bond

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.815.612,00	4,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	441.894,96	1,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.012.860,30	-4,71
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.570.965,34	-3,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	244.646,66	0,56

Entwicklung des Sondervermögens

				2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 41.754.460,04
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR 860.049,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.031.650,31		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.171.600,38		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR -35.060,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 244.646,66
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	441.894,96		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.012.860,30		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 42.824.096,25

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

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR			2.266.055,19	5,29
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR			450.443,20	1,05
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR			1.815.612,00	4,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR			0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR			2.266.055,19	5,29
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR			1.224.748,58	2,86
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR			1.041.306,61	2,43
III. Gesamtausschüttung	EUR			0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR			0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR			0,00	0,00

Jahresbericht PSM Investmentgrade Bond

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 *)	Stück	419.565	EUR	41.754.460,04	EUR	99,52
2022	Stück	427.702	EUR	42.824.096,25	EUR	100,13

*) Auflegedatum 20.01.2021

Jahresbericht

PSM Investmentgrade Bond

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	2.704.800,00
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		88,59
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		1,34

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	100,13
Ausgabepreis	EUR	100,13
Anteile im Umlauf	STK	427.702

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.

Jahresbericht

PSM Investmentgrade Bond

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 0,46 %

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 Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR -21.029,14
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen -18.644,14

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

Transaktionskosten EUR 3.175,88

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

PSM Investmentgrade Bond

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
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
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
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 ausbezahlt. 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 ausbezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht

PSM Investmentgrade Bond

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>.

Jahresbericht PSM Investmentgrade Bond

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 1. Dezember 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

PSM Investmentgrade Bond

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens PSM Investmentgrade Bond - 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.

Jahresbericht

PSM Investmentgrade Bond

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 Unvollständigkeiten, 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

Jahresbericht

PSM Investmentgrade Bond

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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

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, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

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: Mio. € 531 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

PSM Vermögensverwaltung GmbH Langen v.d. Goltz & Dr. Prinz

Postanschrift:

Nördliche Münchner Straße 5
82031 München

Telefon (089) 64 94 49 - 0
Telefax (089) 64 08 40
www.psm-vermoegensverwaltung.de

WKN / ISIN: A2QCX7 / DE000A2QCX78