

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## PSM Investmentgrade Bond

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht PSM Investmentgrade Bond

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 01. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

### 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

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	37.039.832,00	92,08	37.936.350,80	88,59
Futures	0,00	0,00	572.400,00	1,34
Bankguthaben	3.060.033,95	7,61	4.019.824,17	9,39
Zins- und Dividendenansprüche	170.539,69	0,42	342.546,05	0,80
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-44.760,69	-0,11	-47.024,77	-0,11
Fondsvermögen	40.225.644,95	100,00	42.824.096,25	100,00

## Jahresbericht PSM Investmentgrade Bond

Das Jahr 2023 verlief planmäßig mit guten Renditen auf neu gekaufte Anleihen und einer guten Wertentwicklung des Fonds. Alle gehaltenen Unternehmens-Anleihen im Portfolio werden vor einem Kauf sorgfältig auf die Bilanzqualität sowie auf den Free Cash Flow geprüft. Eine weitere Strategie des Fonds ist die Absicherung durch Derivate-Geschäfte. Mittels Kauf und Verkaufs-Positionen auf den BUXL-Future konnten gute die Rendite zusätzlich leicht gesteigert werden.

### **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 Zinsentscheidungen der FED und EZB einen besonderen Aspekt 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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,41%<sup>1</sup>.

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

# Jahresbericht PSM Investmentgrade Bond

## Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>40.270.405,64</b>	<b>100,11</b>
1. Anleihen	37.039.832,00	92,08
< 1 Jahr	29.340.668,00	72,94
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.699.164,00	19,14
2. Bankguthaben	3.060.033,95	7,61
3. Sonstige Vermögensgegenstände	170.539,69	0,42
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-44.760,69</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>40.225.644,95</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## PSM Investmentgrade Bond

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>37.039.832,00</b>	<b>92,08</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>33.357.837,60</b>	<b>82,93</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>33.357.837,60</b>	<b>82,93</b>
1,5000 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2014(14/26) F	XS1136406342		EUR	200	200	0	94,393	188.786,00	0,47
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347		EUR	200	200	0	97,513	195.026,00	0,48
2,6250 % AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1951095329		EUR	230	0	0	99,777	229.487,10	0,57
2,0000 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1369278764		EUR	200	200	0	97,745	195.490,00	0,49
1,3750 % Apple Inc. EO-Notes 2015(15/24)	XS1292384960		EUR	300	300	0	99,900	299.700,00	0,75
2,5000 % BASF SE MTN v.2014(14/24)	XS1017833242		EUR	200	200	0	99,917	199.834,00	0,50
0,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/24)	XS2199265617		EUR	400	0	0	98,156	392.624,00	0,98
1,3000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1380334141		EUR	300	300	0	99,462	298.386,00	0,74
1,0000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1720922175		EUR	500	0	0	97,557	487.785,00	1,21
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24)	DE0001141794		EUR	1.600	1.600	0	99,087	1.585.392,00	3,94
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	DE0001141802		EUR	2.800	2.800	0	97,519	2.730.532,00	6,79
0,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104883		EUR	1.000	1.000	0	98,518	985.180,00	2,45
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875		EUR	1.500	1.500	0	99,294	1.489.410,00	3,70
0,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104891		EUR	800	800	0	98,019	784.152,00	1,95
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22007		EUR	1.000	1.000	0	99,604	996.040,00	2,48
0,0000 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/24)	FR0013444536		EUR	400	400	0	97,451	389.804,00	0,97
1,0000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2020(2020/2025)	DE000A289NE4		EUR	200	200	0	95,868	191.736,00	0,48
1,0000 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1684269332		EUR	1.200	0	0	97,125	1.165.500,00	2,90
1,8750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EU000A1ZE225		EUR	200	200	0	99,574	199.148,00	0,50
0,0000 % European Bank Rec. Dev. EO-Med.-Term Notes 2019(24)	XS1933817824		EUR	400	400	0	99,933	399.732,00	0,99
0,1420 % Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/24) Reg.S	XS2196322155		EUR	200	200	0	98,219	196.438,00	0,49
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2018(24)	FR0013344751		EUR	800	800	0	99,190	793.520,00	1,97
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2019(25)	FR0013415627		EUR	1.000	1.000	0	96,601	966.010,00	2,40
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2021(25)	FR0014007TY9		EUR	800	800	0	96,766	774.128,00	1,92
0,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS2051397961		EUR	500	0	0	97,667	488.335,00	1,21
0,1250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841		EUR	900	0	0	97,689	879.201,00	2,19
1,5000 % Heidelberg Materials AG Medium Term Notes v.16(16/25)	XS1529515584		EUR	1.200	0	0	98,201	1.178.412,00	2,93
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	XS2022425297		EUR	795	0	0	98,530	783.313,50	1,95
1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)	XS1375841233		EUR	200	200	0	98,224	196.448,00	0,49
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083		EUR	300	300	0	96,760	290.280,00	0,72

# Jahresbericht

## PSM Investmentgrade Bond

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005454050		EUR	1.600	0	0 %	99,727	1.595.632,00	3,97
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005452989		EUR	800	800	0 %	97,996	783.968,00	1,95
2,0000 % JCDecaux SE EO-Bonds 2020(20/24)	FR0013509627		EUR	1.100	0	0 %	98,445	1.082.895,00	2,69
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/24)	XS1411535799		EUR	200	200	0 %	98,836	197.672,00	0,49
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(24)	DE000A2TSTS8		EUR	400	400	0 %	98,225	392.900,00	0,98
0,8750 % London Stock Exchange GroupPLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	XS1685653302		EUR	200	200	0 %	97,971	195.942,00	0,49
0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/24)	FR0013482817		EUR	300	300	0 %	99,632	298.896,00	0,74
0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	FR0013506508		EUR	400	400	0 %	97,033	388.132,00	0,96
2,3750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2012(24)	XS0857662448		EUR	400	400	0 %	98,798	395.192,00	0,98
0,5000 % Merck & Co. Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1513055555		EUR	200	200	0 %	97,397	194.794,00	0,48
1,1250 % Metso Oyj EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	XS1626574708		EUR	220	0	0 %	98,545	216.799,00	0,54
1,2500 % Molson Coors Beverage Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1440976535		EUR	800	0	0 %	98,529	788.232,00	1,96
1,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1180256528		EUR	200	200	0 %	97,963	195.926,00	0,49
1,6500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(24)	AT0000A185T1		EUR	200	200	0 %	98,810	197.620,00	0,49
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	AT0000A28KX7		EUR	800	800	0 %	98,203	785.624,00	1,95
2,6250 % PepsiCo Inc. EO-Med.-Term Notes 2014(14/26)	XS1061714165		EUR	200	200	0 %	99,229	198.458,00	0,49
0,6250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1716243719		EUR	300	0	0 %	97,259	291.777,00	0,73
0,5000 % POSCO Holdings Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152		EUR	830	0	0 %	99,840	828.672,00	2,06
0,6250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/24)	XS1900750107		EUR	400	400	0 %	97,525	390.100,00	0,97
0,1250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	XS2241090088		EUR	400	0	0 %	97,361	389.444,00	0,97
2,8750 % Rumänien EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1129788524		EUR	650	0	0 %	99,588	647.322,00	1,61
0,7500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2024/2024)	DE000A2TSTE8		EUR	200	200	0 %	97,381	194.762,00	0,48
0,5000 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2170384130		EUR	200	200	0 %	98,798	197.596,00	0,49
0,2500 % Spanien EO-Bonos 2019(24)	ES0000012E85		EUR	600	600	0 %	98,188	589.128,00	1,46
0,2500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/24)	XS2087622069		EUR	500	0	0 %	96,845	484.225,00	1,20
1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248465		EUR	800	0	0 %	99,202	793.616,00	1,97
1,2500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.18(24)	XS1830986326		EUR	500	0	0 %	98,786	493.930,00	1,23
2,5500 % Walmart Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1054534422		EUR	200	200	0 %	99,377	198.754,00	0,49

# Jahresbericht

## PSM Investmentgrade Bond

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.681.994,40</b>	<b>9,15</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.681.994,40</b>	<b>9,15</b>
0,0000 % Apple Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2079716853		EUR	300	300	0	% 94,886	284.658,00	0,71
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	BE6286963051		EUR	800	0	0	% 99,316	794.528,00	1,98
1,2500 % Blackrock Inc. EO-Notes 2015(15/25)	XS1117297785		EUR	300	300	0	% 97,544	292.632,00	0,73
1,0000 % Bristol-Myers Squibb Co. EO-Notes 2015(15/25)	XS1226748439		EUR	200	200	0	% 97,111	194.222,00	0,48
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/09 f.21.08.24	DE000BU0E089		EUR	1.000	1.000	0	% 97,878	978.780,00	2,43
3,6250 % PVH Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1435229460		EUR	640	0	0	% 99,721	638.214,40	1,59
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1562623584		EUR	500	0	0	% 99,792	498.960,00	1,24
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>37.039.832,00</b>	<b>92,08</b>

# Jahresbericht

## PSM Investmentgrade Bond

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>3.060.033,95</b>	<b>7,61</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>3.060.033,95</b>	<b>7,61</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	3.060.033,95	%	100,000	3.060.033,95	7,61
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>170.539,69</b>	<b>0,42</b>
Zinsansprüche			EUR	170.539,69			170.539,69	0,42
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-44.760,69</b>	<b>-0,11</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-33.570,39			-33.570,39	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.706,97			-5.706,97	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.986,11			-4.986,11	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22			-497,22	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>40.225.644,95</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>104,55</b>	
<b>Ausgabepreis</b>						<b>EUR</b>	<b>104,55</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>						<b>STK</b>	<b>384.747</b>	

#### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## **Jahresbericht PSM Investmentgrade Bond**

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,1250 % alstria office REIT-AG Anleihe v.2016(2016/2023)	XS1346695437	EUR	0	1.000	
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	XS1823532640	EUR	200	200	
2,5000 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0969368934	EUR	0	400	
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990	EUR	200	200	
2,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0934983999	EUR	0	400	
1,1250 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2018(2023)	XS1788515788	EUR	0	600	
3,1250 % Prag, Stadt EO-Notes 2013(23)	XS0943724962	EUR	0	500	
6,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0981632804	EUR	0	800	
2,5000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2013(13/23)	FR0011625433	EUR	300	300	
1,2500 % Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461	EUR	0	625	
1,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1524573752	EUR	0	630	
2,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0942388462	EUR	0	230	
2,2500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(16/23)	DE000A18V146	EUR	0	400	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,7500 % Autoliv Inc. EO-Notes 2018(18/23)	XS1713462585	EUR	0	600	
0,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts.2015(15/23)	XS1319652902	EUR	0	400	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,7500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 2013(23)	ES0211845260	EUR	0	500	
1,7500 % Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 2015(15/23)	XS1249493948	EUR	0	400	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23)	DE0001141778	EUR	0	800	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104867	EUR	2.300	3.100	
1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316	EUR	0	930	

## 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
1,1250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	XS1679158094	EUR	0	300	
2,5000 % Capgemini SE EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940	EUR	0	900	
0,3750 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(23/23)	XS2056572154	EUR	0	320	
2,6250 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2013(13/23)	XS0989155089	EUR	0	400	
2,6000 % Danone S.A. EO-Medium-Term Nts.2013(13/23)	FR0011527241	EUR	0	400	
0,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(23/23)	XS2103015009	EUR	0	400	
1,5000 % Eastman Chemical Co. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405783983	EUR	0	630	
2,3840 % Eesti Energia AS EO-Notes 2015(23)	XS1292352843	EUR	0	1.030	
0,1000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2018(23)	EU000A1Z99E3	EUR	400	800	
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2016(23)	FI4000219787	EUR	200	200	
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054	EUR	0	1.950	
2,8750 % Gecina S.A. EO-Medium Term-Notes 2013(23)	FR0011502814	EUR	0	300	
1,0000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1799162588	EUR	0	220	
0,8750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1807409450	EUR	0	400	
2,6250 % Immofinanz AG EO-Notes 2019(19/23)	XS1935128956	EUR	0	1.000	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(23)	DE000A289RC9	EUR	0	400	
0,1250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1492825051	EUR	0	400	
0,0000 % Oesterreichische Kontrollbk AG EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2152924952	EUR	0	800	
0,7500 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/23)	FR0013241536	EUR	0	400	
0,0000 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2016(23)	AT0000A1PE50	EUR	0	400	
1,1250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2015(15/23)	XS1314318301	EUR	0	400	
0,0000 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2020(2023/2023)	XS2176715311	EUR	0	400	
1,3750 % Scentre Management Ltd./RE1 EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	XS1383389670	EUR	0	345	
2,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	FR0013153707	EUR	0	450	
0,3750 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1718480327	EUR	200	200	
1,7500 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(23)	XS1372838679	EUR	0	400	
4,0000 % Západoslovenská energetika AS EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0979598462	EUR	0	730	

**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**

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

EUR

9.988,47

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

EUR

9.362,85

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

## PSM Investmentgrade Bond

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
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	64.352,54	0,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	423.044,97	1,10
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	67.846,27	0,18
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	-3.726,17	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	784,25	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>552.301,87</b>	<b>1,44</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-142.282,21	-0,37
- Verwaltungsvergütung	EUR	-142.282,21		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-24.187,99	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.842,13	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.282,15	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-10.567,19		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	7.355,25		
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-175.594,48</b>	<b>-0,46</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>376.707,39</b>	<b>0,98</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	872.900,63	2,27
2. Realisierte Verluste		EUR	-980.085,93	-2,55
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-107.185,30</b>	<b>-0,28</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-296.289,84	-0,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.731.606,89	4,50

# Jahresbericht

## PSM Investmentgrade Bond

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.435.317,05	3,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.704.839,14	4,43

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2023</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>42.824.096,25</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-4.322.356,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.479.707,60		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.802.064,33		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	19.066,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.704.839,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-296.289,84		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.731.606,89		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>40.225.644,95</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			EUR	<b>1.387.091,42</b>	<b>3,60</b>
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	936.726,03	2,43
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	269.522,09	0,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	180.843,30	0,47
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			EUR	<b>1.387.091,42</b>	<b>3,60</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	1.387.091,42	3,60
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			EUR	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung			EUR	0,00	0,00

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

# 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
2023	Stück	384.747	EUR	40.225.644,95	EUR 104,55

\*) 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	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		92,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	104,55
Ausgabepreis	EUR	104,55
Anteile im Umlauf	STK	384.747

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

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 PSM Investmentgrade Bond

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,45 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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 7.058,81

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

# 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>.

##### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

# **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 2. Januar 2024

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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 19. april 2024

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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlwagen, Wehrheim

#### 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](http://www.hal-privatbank.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

#### 3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

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

##### Postanschrift:

Nördliche Münchner Straße 5  
82031 München

Telefon (089) 64 94 49 - 0  
Telefax (089) 64 08 40  
[www.psm-vermoegensverwaltung.de](http://www.psm-vermoegensverwaltung.de)

WKN / ISIN: A2QCX7 / DE000A2QCX78