

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



## PSM Value Strategy UI

HALBJAHRESBERICHT  
ZUM 30. JUNI 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



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

Vermögensübersicht zum 30.6.2023

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>17.922.973,32</b>	<b>100,49</b>
1. Aktien	1.126.065,20	6,31
Großbritannien	349.178,66	1,96
Kanada	120.895,11	0,68
USA	655.991,43	3,68
2. Anleihen	10.061.738,00	56,41
< 1 Jahr	7.985.059,00	44,77
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.076.679,00	11,64
3. Investmentanteile	1.769.075,00	9,92
EUR	1.769.075,00	9,92
4. Derivate	16.672,02	0,09
5. Bankguthaben	4.880.840,97	27,37
6. Sonstige Vermögensgegenstände	68.582,13	0,38
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./87.621,09</b>	<b>./0,49</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>17.835.352,23</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>12.956.878,20</b>	<b>72,65</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>10.402.739,20</b>	<b>58,33</b>
<b>Aktien</b>						<b>1.126.065,20</b>	<b>6,31</b>
Oncolytics Biotech Inc. Registered Shares o.N.	CA6823108759	Stück 50.000	Stück 50.000	Stück 0	CAD 3,490	120.895,11	0,68
Amarin Corp. PLC Reg. Shs(Sp.ADRs)/1 LS 0,50	US0231112063	Stück 320.100	Stück 580.100	Stück 600.000	USD 1,190	349.178,66	1,96
Atea Pharmaceuticals Inc.R.Shs DL 0,001	US04683R1068	30.000	60.000	30.000	3,740	102.850,86	0,58
Chimerix Inc. Reg. Shares DL 0,001	US16934W1062	100.330	227.330	127.000	1,210	111.283,62	0,62
Gold Resource Corp. Reg. Shs DL 0,001	US38068T1051	460.129	300.000	40.000	0,630	265.726,71	1,49
Ocuphire Pharma Inc. R. Shs DL 0,0001	US67577R1023	44.272	44.272	0	4,340	176.130,24	0,99
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>9.276.674,00</b>	<b>52,01</b>
2,2500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-T. Nts 19(19/24)	XS1936308391	EUR 400	EUR 0	EUR 0	% 99,126	396.504,00	2,22
3,1250 % BayWa AG Notes v.19(24/24)	XS2002496409	400	0	0	99,747	398.988,00	2,24
1,3000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 16(16/24)	XS1380334141	500	500	0	98,221	491.105,00	2,75
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.19(24)	DE0001141794	1.000	1.000	0	97,471	974.710,00	5,47
0,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104883	1.000	1.000	0	97,051	970.510,00	5,44
2,2500 % Frankreich EO-OAT 13(24)	FR0011619436	500	500	0	98,908	494.540,00	2,77
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054	400	0	0	81,964	327.856,00	1,84
2,2500 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 17(24) GAZPROM	XS1721463500	400	0	0	82,609	330.436,00	1,85
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 21(24)	IT0005439275	800	800	0	97,120	776.960,00	4,36
0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-T. Nts 20(20/24)	FR0013482817	500	500	0	97,807	489.035,00	2,74
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 14(24)	NL0010733424	500	500	0	98,578	492.890,00	2,76
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-T. Notes 19(24)	AT0000A28KX7	800	800	0	96,611	772.888,00	4,33
1,8750 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.17(17/24)	XS1625975153	400	0	0	98,114	392.456,00	2,20
0,7500 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.18(24/24)	DE000A2TSTE8	500	500	0	96,093	480.465,00	2,69
3,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-T. Notes 20(20/23)	XS2178832379	400	0	0	100,002	400.008,00	2,24
1,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 16(16/23)	XS1524573752	700	0	0	98,801	691.607,00	3,88
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium T. Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8	400	0	0	98,929	395.716,00	2,22
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>785.064,00</b>	<b>4,40</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>785.064,00</b>	<b>4,40</b>
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 16(24)	BE6286963051	EUR 400	EUR 0	EUR 0	% 98,445	393.780,00	2,21
1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16(16/24)	XS1405782407	400	0	0	97,821	391.284,00	2,19
<b>Investmentanteile</b>						<b>1.769.075,00</b>	<b>9,92</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>						<b>1.769.075,00</b>	<b>9,92</b>
PSM Investmentgrade Bond Inhaber-Anteile	DE000A2QCX78	Stück 17.500	Stück 0	Stück 2.000	EUR 101,090	1.769.075,00	9,92
Summe Wertpapiervermögen						12.956.878,20	72,65

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 30.6.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen EUR
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						<b>16.672,02</b>	<b>0,09</b>
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>16.672,02</b>	<b>0,09</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Währungsterminkontrakte</b>						<b>16.672,02</b>	<b>0,09</b>
FUTURE CROSS RATE		USD			USD		
EUR/USD 09.23 CME	352	1.875.000			1,095	16.672,02	0,09
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>4.880.840,97</b>	<b>27,37</b>
<b>Bankguthaben</b>							
EUR-Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG						980.840,97	5,50
Commerzbank AG Frankfurt (V)						500.000,00	2,80
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)						3.400.000,00	19,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>68.582,13</b>	<b>0,38</b>
Zinsansprüche						68.582,13	0,38
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>/.9.225,19</b>	<b>/.0,05</b>
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				USD	/.10.063,76	/.9.225,19	/.0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>/.78.395,90</b>	<b>/.0,44</b>
Zinsverbindlichkeiten						/.2,51	0,00
Verwaltungsvergütung						/.18.194,44	/.0,10
Verwahrstellenvergütung						/.5.412,85	/.0,03
Anlageberatungsvergütung						/.45.486,10	/.0,26
Prüfungskosten						/.9.000,00	/.0,05
Veröffentlichungskosten						/.300,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>17.835.352,23</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	147.825
Anteilwert	EUR	120,65
Ausgabepreis	EUR	126,68

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar CAD 1 EUR = 1,4434000 US-Dollar USD 1 EUR = 1,0909000

#### Marktschlüssel

Terminbörsen

352 = Chicago – CME Globex

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

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

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>		Stück	Stück
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL 0,000025	US01609W1027	4.000	4.000
China Automotive Systems Inc. Registered Shares DL 0,0001	US16936R1059	0	13.588
Coffee Holding Co. Inc. Registered Shares DL 0,001	US1921761052	0	20.000
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	16.500	16.500
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	116.500	116.500
DouYu International Holdings L Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US25985W1053	160.000	160.000
Duos Technologies Group Inc. Reg. Sha Class A New DL 0,001	US2660424076	20.001	20.001
EDAP TMS S.A. Act.Nom. (Sp. ADRs)/1 EO 0,13	US2683111072	0	51.504
EyePoint Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,01	US30233G2093	79.790	79.790
NanoDimension Ltd. Reg. Shs (Spons. ADRs)/50 DL1	US63008G2030	40.000	190.000
Niu Technologies Rg.Sh.(ADRs)/2 Cl.A DL 0,0001	US65481N1000	137.000	176.000
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	190.000	190.000
Rockwell Medical Inc. Registered Shares o.N.	US7743743004	80.000	80.000
Stratasys Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011267213	70.000	70.000
Sunlands Technology Group Reg.Sh.Cl.A(ADRs)/2 DL 0,00005	US86740P2074	300	300
Sunworks Inc. Registered Shares DL 0,001	US86803X2045	30.000	30.000
Unisys Corp. Registered Shares New DL 0,01	US9092143067	0	814
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	22.000	22.000
Wearable Devices Ltd. Registered Shares IS 0,01	IL0011821613	50.000	50.000
Xunlei Ltd. R.Shs (Sp.ADR)CL.A/3 DL 0,00025	US98419E1082	58.000	58.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere <sup>2)</sup></b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		EUR	EUR
2,7500 % Bacardi Ltd. EO-Notes 13(13/23)	XS0947658208	0	400
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.18(23)	DE0001141778	500	500
1,5000 % Eastman Chemical Co. EO-Notes 16(16/23)	XS1405783983	0	400

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

Volumen in 1.000

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

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX) EUR 1.143,70

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100) EUR 37.871,51

**Währungsterminkontrakte**

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: CROSS RATE EO/DL) EUR 1.868,51

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

<sup>2)</sup> Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	72,65
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,09

### Sonstige Angaben

Anteilwert	120,65
Ausgabepreis	126,68
umlaufende Anteile	Stück 147.825

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

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

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2023

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

## Kurzübersicht über die Partner des PSM Value Strategy UI

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

**Name:**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0

Telefax: 069/710 43-700

www.universal-investment.com

**Gründung:**

1968

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

**Eigenmittel:**

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

**Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Axel Vespermann, Dreieich

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

**Name:**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

**Hausanschrift:**

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 10 10 40 · 60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 61-0

Telefax: 069 /21 61-13 40

www.hal-privatbank.com

**Rechtsform:**

Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR 308.240.403,- (Stand: 31. Dezember 2020)

**Haupttätigkeit:**

Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapiergeschäft

### 3. Beratung und Vertrieb

**Name:**

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

**Hausanschrift:**

Nördliche Münchner Straße 5  
82031 München

Telefon: 089/64 94 49-0

Telefax: 089/64 08 40

WKN: A0J3UE / ISIN: DE000A0J3UE9

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



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

BERATUNG UND VERTRIEB:



seit 1965

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

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

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

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