

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



PSM Value Strategy UI

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



seit 1965

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

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	14.905.783,49	100,45
1. Aktien	1.612.770,35	10,87
Großbritannien	690.977,25	4,66
Kaimaninseln	90.575,58	0,61
USA	831.217,52	5,60
2. Anleihen	4.202.087,00	28,32
< 1 Jahr	793.800,00	5,35
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.040.403,00	20,49
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	367.884,00	2,48
3. Investmentanteile	672.195,62	4,53
USD	672.195,62	4,53
4. Derivate	./15.960,00	./0,11
5. Bankguthaben	8.395.799,97	56,58
6. Sonstige Vermögensgegenstände	38.890,55	0,26
II. Verbindlichkeiten	./66.375,85	./0,45
III. Fondsvermögen	14.839.407,64	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	Markt	Bestand 30.6.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen EUR
Bestandspositionen						6.487.052,97	43,72
Börsengehandelte Wertpapiere						3.944.124,35	26,58
Aktien						1.612.770,35	10,87
Baidu Inc. Registered Shares o.N.	KYG070341048	Stück 10.000	Stück 10.000	Stück 0	HKD 83,450	90.575,58	0,61
Amarin Corp. PLC Reg.Shs(Sp.ADRs)/New 2025 o.N.	US0231114044	Stück 50.000	Stück 94.505	Stück 44.505	USD 16,220	690.977,25	4,66
Novavax Inc. Registered Shares DL 0,01	US6700024010	20.000	140.000	120.000	6,300	107.352,82	0,72
Vanda Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,001	US9216591084	180.000	180.153	98.689	4,720	723.864,70	4,88
Verzinsliche Wertpapiere						2.331.354,00	15,71
0,0000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.16 (26)	DE0001102408	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 0	% 97,999	979.990,00	6,60
0,0000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.19 (29)	DE0001102473	400	400	0	91,971	367.884,00	2,48
0,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 19(19/26)	XS1955024713	1.000	1.000	0	98,348	983.480,00	6,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.870.733,00	12,61
Verzinsliche Wertpapiere						1.870.733,00	12,61
0,0000 % Apple Inc. EO-Notes 19(19/25)	XS2079716853	EUR 800	EUR 0	EUR 0	% 99,225	793.800,00	5,35
1,1250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 15(15/27)	XS1200679071	1.100	600	0	97,903	1.076.933,00	7,26
Investmentanteile						672.195,62	4,53
KVG-eigene Investmentanteile						672.195,62	4,53
US Focus Fund Inhaber-Anteile	DE000A40RCQ7	Stück 7.600	Stück 15.500	Stück 7.900	USD 103,810	672.195,62	4,53
Summe Wertpapiervermögen						6.487.052,97	43,72
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						./15.960,00	./0,11
Zins-Derivate						./15.960,00	./0,11
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte						./15.960,00	./0,11
FUTURE EURO-BUXL 08.09.25 EUREX	185	EUR 600.000				./15.960,00	./0,11

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	8.395.799,97	56,58
Bankguthaben		
EUR-Guthaben bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	1.440.747,34	9,71
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD 61,77 52,63	0,00
Vorzeitig kündbares Termingeld		
Commerzbank AG Frankfurt (V)	2.747.000,00	18,51
DZ Bank AG Frankfurt (V)	1.500.000,00	10,11
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)	2.708.000,00	18,25
Sonstige Vermögensgegenstände	38.890,55	0,26
Zinsansprüche	22.930,55	0,15
Variation Margin	15.960,00	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	/166.375,85	/10,45
Zinsverbindlichkeiten	/10,47	0,00
Verwaltungsvergütung	/15.029,73	/10,10
Verwahrstellenvergütung	/4.471,34	/10,03
Anlageberatungsvergütung	/37.574,31	/10,25
Prüfungskosten	/9.000,00	/10,06
Veröffentlichungskosten	/300,00	0,00
Fondsvermögen	14.839.407,64	100,00¹⁾

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	121.233
Anteilwert	EUR	122,40
Ausgabepreis	EUR	128,52

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR = 9,2133000	US-Dollar DL	USD	1 EUR = 1,1737000
--------------------	-----	-------------------	--------------	-----	-------------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

¹⁾ 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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien		Stück	Stück
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL 0,000000625	US0567521085	2.000	2.000
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	0	20.000
Gold Resource Corp. Registered Shares DL 0,001	US38068T1051	0	200.129
ICAD Inc. Registered Shares DL 0,01	US44934S2068	38.805	633.838
PetMed Express, Inc. Registered Shares DL 0,001	US7163821066	110.304	110.304
Strabag SE Inhaber-Aktien o.N.	AT000000STR1	11.000	11.000
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL 0,001	US87918A1051	425.000	425.000
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	0	2.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.-Term Notes 20(20/25)	FR0013506508	0	500
Nichtnotierte Wertpapiere ²⁾			
Aktien		Stück	Stück
Amarin Corp. PLC Reg.Shs(Sp.ADRs)/1 LS 0,50	US0231112063	160.000	1.160.100
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 20(20/25)	XS2133056114	0	500
1,2500 % BlackRock Finance Inc. EO-Notes 15(15/25)	XS1117297785	0	500
Investmentanteile			
KVG-eigene Investmentanteile		Stück	Stück
PSM Investmentgrade Bond Inhaber-Anteile	DE000A2QCX78	0	13.050

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte**Aktienindex-Terminkontrakte**

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100)	EUR	84.862,31
---	-----	-----------

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	1.879,51
---------------------------------------	-----	----------

Zinsterminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: EURO-BUXL, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))	EUR	42.634,26
--	-----	-----------

Währungsterminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: CROSS RATE EO/DL)	EUR	747,66
----------------------------------	-----	--------

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.

²⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	43,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	./0,11

Sonstige Angaben

Anteilwert	122,40
Ausgabepreis	128,52
umlaufende Anteile	Stück 121.233

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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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 Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Kurzübersicht über die Partner des PSM Value Strategy UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
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: September 2024)

Eigenmittel:

EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

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 621.628.611 (Stand: 31.12. 2023)

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:



Europa-Allee 92-96 · 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