

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



PSM Growth UI

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



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

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für das am 6. Juni 2002 aufgelegte Sondervermögen

PSM Growth UI

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds kann weltweit in die zulässigen Vermögensgegenstände, z. B. Wertpapiere (Aktien, Renten) Bankguthaben, Geldmarkt und Festgelder investieren. Die Anlagepolitik stellt darauf ab, eine ausgewogene Struktur zu erreichen, die Vermögenserhaltung und Wertzuwachs in gleichem Maße berücksichtigt. Nur wenn die Aktienmärkte aus Sicht des Fondsmanagements entsprechende Perspektiven aufweisen, soll der Fonds in Aktien investieren.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Im Jahr 2024 wurde die Aktienquote recht flexibel gehalten allerdings im Verlauf des Jahres tendenziell abgebaut und der Rentenanteil erhöht. Das Jahr 2024 ist für das eingegangene Risiko zufriedenstellend verlaufen und hat eine positive Performance erzielt.

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.

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.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.

- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +3,80%¹⁾.

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2024		per 31. Dezember 2023	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	11.200.300,80	65,83%	8.524.349,90	62,15%
Aktien	2.034.223,65	11,96%	2.510.479,84	18,30%
Fondsanteile	1.584.002,50	9,31%	1.359.020,00	9,91%
Futures	50.325,00	0,30%	0,00	0,00%
Festgelder/Termingelder/Kredite	334.000,00	1,96%	0,00	0,00%
Bankguthaben	1.925.525,69	11,32%	1.342.047,79	9,79%
Zins- und Dividendenansprüche	36.928,64	0,22%	37.673,83	0,27%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./151.622,12	./0,89%	./58.478,21	./0,43%
Fondsvermögen	17.013.684,16	100,00%	13.715.093,15	100,00%

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.

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	17.215.631,28	101,19
1. Aktien	1.654.055,73	9,72
Brasilien	106.946,72	0,63
Bundesrepublik Deutschland	478.205,50	2,81
Kaimaninseln	18.527,80	0,11
Niederlande	114.143,81	0,67
Russland	2,68	0,00
Schweiz	287.232,86	1,69
USA	648.996,36	3,81
2. Anleihen	11.200.300,80	65,83
< 1 Jahr	7.758.811,00	45,60
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.755.709,80	16,20
>= 10 Jahre	685.780,00	4,03
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	380.167,92	2,23
CHF	380.167,92	2,23
4. Investmentanteile	1.584.002,50	9,31
EUR	1.584.002,50	9,31
5. Derivate	50.325,00	0,30
6. Bankguthaben	2.309.850,69	13,58
7. Sonstige Vermögensgegenstände	36.928,64	0,22
II. Verbindlichkeiten	./201.947,12	./1,19
III. Fondsvermögen	17.013.684,16	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						14.818.526,95	87,10
Börsengehandelte Wertpapiere						13.234.521,77	77,79
Aktien						1.654.053,05	9,72
Nestlé S.A.		Stück	Stück	Stück	CHF		
Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	3.500	3.500	0	74,880	278.541,82	1,64
Sandoz Group AG Nam.-Akt. SF 0,05	CH1243598427	220	0	0	37,170	8.691,04	0,05
Deutsche Post AG		Stück	Stück	Stück	EUR		
Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	5.000	3.000	0	33,980	169.900,00	1,00
Drägerwerk AG & Co. KGaA							
Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	2.800	0	0	46,500	130.200,00	0,77
For Farmers B.V.							
Aandelen op naam EO 1	NL0011832811	34.022	0	0	3,355	114.143,81	0,67
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	30.000	24.000	0	3,921	117.630,00	0,69
Villeroy & Boch AG							
Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007657231	4.005	1.505	0	15,100	60.475,50	0,36
AMBEV S.A.		Stück	Stück	Stück	USD		
Reg. Shs (Spons. ADRs) 1/o.N.	US02319V1035	60.000	60.000	0	1,850	106.946,72	0,63
Biogen Inc. Reg. Shares DL 0,0005	US09062X1037	1.400	1.400	0	150,190	202.587,92	1,19
Coffee Holding Co. Inc.							
Registered Shares DL 0,001	US1921761052	21.471	0	10.000	3,560	73.645,59	0,43
ICAD Inc. Registered Shares DL 0,01	US44934S2068	13.664	13.664	0	1,915	25.211,06	0,15
Intel Corp. Reg. Shares DL 0,001	US4581401001	18.200	18.200	4.400	19,820	347.551,79	2,04
MicroCloud Hologram Inc.							
Reg. Shares new DL 0,001	KYG550321668	3.000	3.000	0	6,410	18.527,80	0,11
Verzinsliche Wertpapiere						11.200.300,80	65,83
0,8000 % Belgien, Königreich		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Obl. Lin. 15(25) Ser. 74	BE0000334434	300	300	0	99,200	297.600,00	1,75
0,0000 % Bundesrep.Deutschland							
Bundesobl.Ser.182 v.20(25)	DE0001141828	1.500	1.500	0	98,358	1.475.370,00	8,67
3,1000 % Bundesrep.Deutschland							
Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22031	900	900	0	100,821	907.389,00	5,33
0,5000 % Europäische Union							
EO-Medium-T. Notes 18(25)	EU000A19VVY6	900	900	0	99,504	895.536,00	5,26
1,0000 % Frankreich EO-OAT 15(25)	FR0012938116	300	300	0	98,839	296.517,00	1,74
0,5000 % Frankreich EO-OAT 16(26)	FR0013131877	390	390	0	97,662	380.881,80	2,24
0,0000 % Frankreich EO-OAT 19(25)	FR0013415627	400	0	0	99,396	397.584,00	2,34
0,0000 % Frankreich EO-OAT 20(26)	FR0013508470	390	390	0	97,476	380.156,40	2,23
0,0000 % Frankreich EO-OAT 21(25)	FR0014007TY9	400	0	0	99,602	398.408,00	2,34
0,5000 % Frankreich EO-OAT 21(72)	FR0014001NN8	2.000	2.000	1.300	34,289	685.780,00	4,03
1,5000 % Italien, Republik							
EO-B.T.P. 15(25)	IT0005090318	300	0	0	99,623	298.869,00	1,76
0,3500 % Italien, Republik							
EO-B.T.P. 19(25)	IT0005386245	300	300	0	99,813	299.439,00	1,76
0,5000 % Italien, Republik							
EO-B.T.P. 20(26)	IT0005419848	760	760	0	98,132	745.803,20	4,38
0,0000 % Italien, Republik							
EO-B.T.P. 21(26)	IT0005437147	260	260	0	97,276	252.917,60	1,49
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau							
Anl.v.15 (25)	DE000A11QTD2	300	300	0	99,912	299.736,00	1,76
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 16(26)	NL0011819040	760	760	0	97,630	741.988,00	4,36
1,2000 % Österreich, Republik							
EO-Bundesanl. 15(25)	AT0000A1FAP5	760	760	0	99,160	753.616,00	4,43
0,0000 % Österreich, Republik							
EO-Medium-T. Notes 21(25)	AT0000A2QRW0	300	300	0	99,238	297.714,00	1,75

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen EUR
0,0000 % Spanien			EUR	EUR	EUR	%		
EO-Bonos 20(26)	ES0000012G91		260	260	0	97,678	253.962,80	1,49
0,0000 % Spanien EO-Bonos 22(25)	ES0000012K38		800	800	0	98,943	791.544,00	4,65
2,1500 % Spanien								
EO-Obligaciones 15(25)	ES00000127G9		350	0	0	99,854	349.489,00	2,05
Sonstige Beteiligungswertpapiere							380.167,92	2,23
Roche Holding AG			Stück	Stück	Stück	CHF		
Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		1.400	900	0	255,500	380.167,92	2,23
Nichtnotierte Wertpapiere							2,68	0,00
Aktien							2,68	0,00
Mobile Telesystems PJSC			Stück	Stück	Stück	USD		
Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL 0,10	US6074091090		23.000	0	0	0,000	2,22	0,00
Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1	US8766292051		4.800	0	0	0,000	0,46	0,00
Investmentanteile							1.584.002,50	9,31
KVG-eigene Investmentanteile							1.584.002,50	9,31
PSM Investmentgrade Bond			Stück	Stück	Stück	EUR		
Inhaber-Anteile	DE000A2QCX78		14.750	3.000	1.250	107,390	1.584.002,50	9,31
Summe Wertpapiervermögen ²⁾							14.818.526,95	87,10
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							50.325,00	0,30
Aktienindex-Derivate							50.325,00	0,30
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte							6.681,76	0,05
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX)			EUR					
21.03.25 EUREX		185	-4				50.325,00	0,30
Zins-Derivate							0,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte							0,00	0,00
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.)			USD					
20.03.25 CBOT		362	1.000.000				0,00	0,00

²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	2.309.850,69	13,58
Bankguthaben	2.309.850,69	13,58
EUR-Guthaben bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	1.967.815,70	11,57
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD 8.339,52	0,05
Vorzeitig kündbares Termingeld		
Commerzbank AG Frankfurt (V)	334.000,00	1,96
Sonstige Vermögensgegenstände	36.928,64	0,22
Zinsansprüche	28.021,00	0,16
Dividendenansprüche	6.167,82	0,04
Quellensteueransprüche	2.739,82	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	./201.947,12	./1,19
Verwaltungsvergütung	./141.146,35	./0,83
Verwahrstellenvergütung	./4.375,77	./0,03
Prüfungskosten	./5.800,00	./0,03
Veröffentlichungskosten	./300,00	0,00
Variation Margin	./50.325,00	./0,30
Fondsvermögen	17.013.684,16	100,00³⁾

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	253.417
Anteilwert	EUR	67,14
Ausgabepreis	EUR	70,50

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken SF CHF 1 EUR = 0,9409000 US-Dollar DL USD 1 EUR = 1,0379000

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

362 = Chicago Board of Trade

³⁾ 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			
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	Stück 0	Stück 260
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL 0,000000625	US0567521085	2.000	2.000
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517	0	610
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL 0,10	US1101221083	5.500	5.500
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	0	2.800
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	13.668	13.668
Gold Resource Corp. Registered Shares DL 0,001	US38068T1051	0	28.179
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	6.400	6.400
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL 0,00002	US47215P1066	0	15.000
Niu Technologies Rg.Sh.(ADRs)/2 Cl.A DL 0,0001	US65481N1000	90.000	133.000
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	0	1.100
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	0	4.000
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	0	1.000
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	0	430
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088	4.000	6.600
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL00150001Q9	0	6.000
Vanda Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,001	US9216591084	30.386	30.386
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	0	8.000
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	0	1.700
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 16(24)	BE6286963051	EUR 0	EUR 440
Nichtnotierte Wertpapiere⁴⁾			
Aktien			
MicroCloud Hologram Inc. Reg. Shares new DL 0,001	KYG550322088	Stück 60.000	Stück 60.000
Verzinsliche Wertpapiere			
1,3000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 16(16/24)	XS1380334141	EUR 0	EUR 300
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.19(24)	DE0001141794	0	500
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875	0	500
0,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104883	0	1.200
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/09 f.21.08.24	DE000BU0E089	0	500
2,2500 % Frankreich EO-OAT 13(24)	FR0011619436	0	450
1,7500 % Frankreich EO-OAT 14(24)	FR0011962398	0	450
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 21(24)	IT0005454050	0	600
0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-T. Notes 20(20/24)	FR0013482817	0	300
1,2500 % Molson Coors Beverage Co. EO-Notes 16(16/24)	XS1440976535	0	300
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 14(24)	NL0010733424	0	300
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 19(24)	AT0000A28KX7	0	600
0,1250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 20(20/24)	XS2241090088	0	200

⁴⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

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

8.322,83

Zinsterminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: EURO-BUXL)

EUR

1.995,42

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		16.254,45	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		74.964,40	0,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		23.189,45	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		61.366,84	0,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		71.913,27	0,28
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./2.438,17	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./12.010,44	./0,05
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>233.239,81</u>	<u>0,92</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./14,99	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./189.833,95	./0,75
– Verwaltungsvergütung	./189.833,95		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./18.255,42	./0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.527,02	./0,03
5. Sonstige Aufwendungen		./58.686,30	./0,23
– Depotgebühren	./2.852,53		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./51.908,76		
– Sonstige Kosten	./3.925,01		
Summe der Aufwendungen		<u>./273.317,68</u>	<u>./1,08</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u>./40.077,86</u>	<u>./0,16</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.405.795,94	5,55
2. Realisierte Verluste		./547.762,95	./2,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>858.032,99</u>	<u>3,39</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./243.687,51	./0,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		41.537,09	0,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./202.150,42</u>	<u>./0,80</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>615.804,71</u>	<u>2,43</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2024		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			13.715.093,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			2.845.998,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.468.572,14		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.622.573,59		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./163.212,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			615.804,71
davon nicht realisierte Gewinne	./243.687,51		
davon nicht realisierte Verluste	41.537,09		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>17.013.684,16</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	817.955,13	3,23
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	817.955,13	3,23

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	253.830	16.132.898,09	63,56
2022	237.288	14.679.961,50	61,87
2023	212.044	13.715.093,15	64,68
2024	253.417	17.013.684,16	67,14

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 3.104.714,68

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	87,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,30

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	67,14
Ausgabepreis	70,50
Anteile im Umlauf	253.417

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,65%

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

KVG-eigene Investmentanteile

PSM Investmentgrade Bond Inhaber-Anteile	DE000A2QCX78	0,350
--	--------------	-------

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	18.810,01
--------------------	-----	-----------

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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. Risiko-relevante 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.

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>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens PSM Growth UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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. 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 im Jahresbericht 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 28. April 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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.

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.

Kurzübersicht über die Partner des PSM Growth 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:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

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 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

4. Anlageausschuss

Eckart Langen v.d. Goltz,

PSM Vermögensverwaltung GmbH,

Grünwald bei München

WKN: 663659 / ISIN: DE0006636590

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