

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



P & S Renditefonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2022

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



P&S VERMÖGENSBERATUNGS AG
PERFORMANCE & SICHERHEIT

Jahresbericht P & S Renditefonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2021 bis 31. Oktober 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen soll schwerpunktmäßig in Aktien, aktienverwandte Vermögensgegenstände, Anteilen an Aktienfonds sowie Zertifikaten und börsengehandelten Derivaten investiert werden. Je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten kann die Quote dieser Investments flexibel gehalten und stattdessen in andere Vermögensgegenstände (z.B. festverzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder Barreserve) investiert werden.

Anlagepolitik

Ziel des P&S Renditefonds ist eine langfristig stabile Wertentwicklung, die sich an den Kapitalmarktrenditen orientiert sich aber durch eine aktive Steuerung der Aktienquote den starken Schwankungen des Marktes weitgehend entziehen möchte. Das übergeordnete Ziel ist der langfristige Werterhalt, der durch die Investition in Substanz und eine Fokussierung auf stabile, möglichst gut planbare Cashflows erreicht werden soll. Neben einem volkswirtschaftlichen Modell zur Steuerung der Aktienquote stellen deshalb die Aktientitelauswahl in Verbindung mit dem Einsatz von Derivaten zur Risikoreduzierung und Ertragsgenerierung die Eckpfeiler der Anlagepolitik dar.

Das Management des P&S Renditefonds geht Risiken zur Generierung von Rendite hauptsächlich im Bereich der Aktienquote ein. Zur Aktienquote zählen hierbei aus Sicht des Fondsmanagements ebenfalls sämtliche über Optionen eingegangene Kaufverpflichtungen. Dies unterscheidet den P&S Renditefonds von der Mehrzahl der Marktteilnehmer und unterstreicht die bei aller Flexibilität eher als konservativ zu bezeichnende Ausrichtung des Fonds. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere und der Cash-Quote sollen Risiken weitgehend eliminiert werden. Die hier besonders schlagenden Adressausfallrisiken sollen auf eine Minimalmaß reduziert werden. Dies bedeutet jedoch nicht, dass ausschließlich „Triple-A-geratete“ Wertpapiere in Frage kommen. Es bedeutet vielmehr, dass ein höheres Adressausfallrisiko (und/oder Zinsänderungsrisiko) mit einem deutlichen Renditeaufschlag einhergehen muss. Solange dies nicht gewährleistet ist, wird der P&S Renditefonds immer überdurchschnittlich gute Ratings und eine vergleichsweise kurze Duration aufweisen. Im Bereich der Fremdwährungen wird immer dann investiert, wenn das Fondsmanagement der Ansicht ist, einen in EUR denominierten Werterhalt durch die Beimischung von Devisen besser und einfacher erreichen zu können. Die Liquidität des Sondervermögens wird sehr klassisch gesteuert. Verpflichtungen werden fristenkongruent mit Liquidität unterlegt und die Investitionen erfolgen in einschlägigen Kapitalmärkten, die bisher eine hohe Liquidität unter Beweis gestellt haben.

Jahresbericht P & S Renditefonds

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2022		31.10.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	1.368.219,60	5,27	1.505.428,68	5,45
Aktien	23.021.844,58	88,62	26.160.300,33	94,66
Fondsanteile	70.316,00	0,27	105.300,00	0,38
Zertifikate	425.840,00	1,64	395.712,00	1,43
Optionen	129.554,74	0,50	-107.337,88	-0,39
Futures	-820.968,93	-3,16	-399.956,80	-1,45
Bankguthaben	1.848.215,67	7,11	760.165,46	2,75
Zins- und Dividendenansprüche	77.796,07	0,30	42.860,54	0,16
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-141.885,75	-0,55	-824.984,22	-2,99
Fondsvermögen	25.978.931,98	100,00	27.637.488,11	100,00

Auch im abgelaufenen Geschäftsjahr waren die durch die Corona-Pandemie ausgelösten Entwicklungen für die Wirtschaft und für die Finanzmärkte prägend. Die während der Pandemie aufgestaute Nachfrage, die Hilfsprogramme der verschiedenen Regierungen, die Konsumfokussierung auf langlebige Konsumgüter und die pandemie- bzw. nachfragebedingten Lieferengpässe führten zu einem Wiederaufleben der Inflationsraten in den sogenannten entwickelten Volkswirtschaften, wie es seit den 70er Jahren nicht mehr zu beobachten war. Erschwerend kam in diesem Umfeld hinzu, dass sich der russische Präsident am 24.02.2022 zum Einmarsch in die Ukraine entschieden hat und durch diese Aggression eine Energiekrise ausgelöst wurde, die ebenfalls zuletzt in den 1970er Jahren zu beobachten war. Mit zweistelligen bzw. knapp zweistelligen Inflationsraten in den USA, Großbritannien und Deutschland wurden daraufhin insbesondere die Notenbanken überrascht. Die Einschätzung einer nur vorübergehenden Erhöhung der Inflationsraten wurde zugunsten einer aggressiven Inflationsbekämpfung aufgegeben und die Zinsen wurden stark angehoben. Es kam hierbei zu massiven Kursrückgängen im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere. So büßten bspw. deutsche Staatsanleihen gemessen am RexP mehr als 11% im Jahr 2022 ein.

Jahresbericht P & S Renditefonds

Für den P&S Renditefonds bedeutete dieses Umfeld eine erhöhte Volatilität. Es war und ist aber nach unserer Einschätzung die Aktie in einem inflationären Umfeld das beste Mittel, um Vermögen schützen zu können. Die Aktienquote wurde deshalb weiterhin im Bereich 90% beibehalten. Unsere Ausarbeitungen in Bezug auf historische Parallelen und unsere Modellannahmen für das aktuelle Umfeld deuten weiter darauf hin, dass in einem inflationären Umfeld die Unternehmen die besten Möglichkeiten haben, gestiegene Kosten über gestiegene Preise weiterzugeben. Trotz der hohen Schwankungen sehen wir deshalb weiterhin im Unternehmenssektor (also Aktien) die besten Investitionschancen. Die Aktienquote wird deshalb weiterhin hoch bleiben und wir werden weiterhin Unternehmen aus dem Value-Bereich präferieren. In den letzten Monaten haben zudem unsere Investments aus dem Energiesektor einen deutlichen positiven Ergebnisbeitrag bringen können.

In Bezug auf den USD hatten wir unsere Positionierung in den letzten Monaten weitestgehend abgesichert. Dies führte dazu, dass von dem weiter erstarkenden USD nicht partizipiert werden konnte. Im Rückblick betrachtet wäre dies die einzige Möglichkeit in 2022 gewesen, um mit traditionellen Anlageklassen Geld zu verdienen. Da wir weiterhin von einer deutlichen Überbewertung des USD ausgehen, werden wir hier weiterhin abgesichert bleiben.

Der Bereich der festverzinslichen Wertpapiere lag im Geschäftsjahr nur noch bei einer Quote von knapp unter 10%. Hier hilft nach wie vor unser Fokus auf Sondersituationen, Unternehmensanleihen und Fremdwährungen noch einen kleinen Ergebnisbeitrag – in einem Umfeld steigender Zinsen - zu generieren.

Neben den Positionierungen im Aktien- und Rentenbereich konnte unser Cashflow-Konzept, also die stete Generierung von Einnahmen aus Zinsen, Dividenden und Optionsprämien, einen positiven Anteil am Ergebnis des abgelaufenen Geschäftsjahres bringen.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Jahresbericht P & S Renditefonds

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.

Jahresbericht P & S Renditefonds

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.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)¹.

Anteilklasse T: -10,44%

Anteilklasse A: -10,43%

¹Eigene 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 P & S Renditefonds

Vermögensübersicht zum 31.10.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	26.120.817,73	100,55
1. Aktien	23.021.844,58	88,62
Bundesrep. Deutschland	8.525.170,60	32,82
Canada	1.098.172,82	4,23
Dänemark	640.992,92	2,47
Frankreich	253.116,14	0,97
Großbritannien	1.647.760,99	6,34
Hongkong	364.509,48	1,40
Israel	364.752,65	1,40
Italien	39.620,00	0,15
Japan	272.029,73	1,05
Jersey	358.573,59	1,38
Kaimaninseln	128.689,29	0,50
Luxemburg	262.902,25	1,01
Österreich	23.500,00	0,09
Schweiz	631.729,38	2,43
Spanien	266.808,84	1,03
Südafrika	31.045,33	0,12
Südkorea	209.168,18	0,81
USA	7.903.302,39	30,42
2. Anleihen	1.270.814,48	4,89
< 1 Jahr	461.690,00	1,78
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	809.124,48	3,11
3. Zertifikate	425.840,00	1,64
EUR	425.840,00	1,64
4. Wandelanleihen	97.405,12	0,37
EUR	97.405,12	0,37
5. Investmentanteile	70.316,00	0,27
EUR	70.316,00	0,27

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensübersicht zum 31.10.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
6. Derivate	-691.414,19	-2,66
7. Bankguthaben	1.848.215,67	7,11
8. Sonstige Vermögensgegenstände	77.796,07	0,30
II. Verbindlichkeiten	-141.885,75	-0,55
III. Fondsvermögen	25.978.931,98	100,00

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	24.886.220,18	95,79
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	24.636.584,60	94,83
Aktien							EUR	22.842.525,12	87,93
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	60.000	30.000	0	CAD 20,490	912.153,14	3,51
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	9.646	0	0	CAD 21,750	155.661,45	0,60
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530		STK	30.000	30.000	0	CHF 4,130	125.303,40	0,48
Molecular Partners AG Namens-Aktien SF 1	CH0256379097		STK	5.000	0	0	CHF 6,540	33.070,39	0,13
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	DK0010244425		STK	260	0	0	DKK 15.080,000	526.656,55	2,03
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414		STK	7.000	0	0	DKK 121,600	114.336,37	0,44
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	100.000	100.000	0	EUR 2,622	262.200,00	1,01
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	5.000	5.000	0	EUR 45,435	227.175,00	0,87
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108		STK	7.876	0	0	EUR 6,600	51.981,60	0,20
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503		STK	200.000	60.000	0	EUR 1,649	329.800,00	1,27
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	5.000	0	0	EUR 34,440	172.200,00	0,66
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	40.000	0	0	EUR 6,943	277.720,00	1,07
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108		STK	10.000	0	0	EUR 46,250	462.500,00	1,78
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023		STK	80.000	0	0	EUR 7,245	579.600,00	2,23
Francotyp-Postalia Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000FPH9000		STK	100.000	0	0	EUR 3,260	326.000,00	1,25
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	10.000	10.000	0	EUR 23,300	233.000,00	0,90
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	5.000	0	0	EUR 35,400	177.000,00	0,68
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	30.000	0	0	EUR 33,050	991.500,00	3,82
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	1.500	0	0	EUR 123,000	184.500,00	0,71
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007		STK	155.000	0	0	EUR 1,398	216.690,00	0,83
K+S AG	DE000KSAG888		STK	90.000	0	10.800	EUR 22,360	2.012.400,00	7,75
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	500	0	0	EUR 321,000	160.500,00	0,62
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884		STK	10.000	0	0	EUR 7,135	71.350,00	0,27
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	60.000	0	0	EUR 7,730	463.800,00	1,79
POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000A00XX9		STK	5.000	0	0	EUR 4,700	23.500,00	0,09
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	80.800	20.800	0	EUR 6,880	555.904,00	2,14
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005		STK	30.000	0	20.000	EUR 22,640	679.200,00	2,61
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159		STK	40.000	0	0	EUR 5,205	208.200,00	0,80
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168		STK	200.000	0	0	EUR 0,198	39.620,00	0,15
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526		STK	15.000	0	0	EUR 16,690	250.350,00	0,96

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	20.000	0	0	GBP 26,085	607.971,10	2,34
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144		STK	30.080	0	0	GBP 11,755	412.062,00	1,59
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	61.600	0	0	GBP 4,995	358.573,59	1,38
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	30.102	0	0	GBP 4,473	156.912,07	0,60
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	5.465	5.465	0	GBP 45,370	288.948,90	1,11
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847		STK	30.000	30.000	0	GBP 5,202	181.866,92	0,70
THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.	ZAE000296554		STK	2.000	0	0	GBP 13,320	31.045,33	0,12
Cathay Pacific Airways Ltd. Registered Shares o.N.	HK0293001514		STK	250.000	0	0	HKD 7,120	229.470,16	0,88
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396		STK	100.000	0	0	HKD 4,950	63.813,33	0,25
Hang Seng Bank Ltd. Registered Shares o.N.	HK0011000095		STK	5.000	0	0	HKD 110,500	71.225,99	0,27
KWG Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG532241042		STK	75	0	0	HKD 0,760	7,35	0,00
KWG Living Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG5322R1039		STK	37	0	0	HKD 0,740	3,53	0,00
Evogene Ltd. Registered Shares IS -,02	IL0011050551		STK	5.000	0	0	ILS 2,567	3.692,14	0,01
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	4.000	0	0	JPY 9.988,000	272.029,73	1,05
Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01	US0028962076		STK	30.000	0	0	USD 17,580	533.697,63	2,05
Adecoagro S.A. Actions Nominatives DL 1,50	LU0584671464		STK	30.000	0	0	USD 8,660	262.902,25	1,01
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	2.000	2.000	0	USD 63,580	128.678,41	0,50
Collectis Act.Nom.(Sp.ADRs)/1 EO -,05	US15117K1034		STK	1.100	0	0	USD 2,485	2.766,14	0,01
Cleveland-Cliffs Inc. Registered Shares DL -,125	US1858991011		STK	100.000	0	0	USD 12,990	1.314.511,23	5,06
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049		STK	29.800	0	0	USD 3,780	113.989,07	0,44
CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03	CH0334081137		STK	500	0	0	USD 52,340	26.482,49	0,10
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036		STK	5.000	0	25.000	USD 77,350	391.368,14	1,51
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090		STK	2.000	0	0	USD 157,110	317.972,07	1,22
Editas Medicine Inc. Registered Shares DL -,0001	US28106W1036		STK	650	0	0	USD 12,550	8.254,91	0,03
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL -,10	US35671D8570		STK	50.000	0	0	USD 31,690	1.603.420,36	6,17
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	30.000	0	0	USD 36,420	1.105.646,63	4,26
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062		STK	50.000	0	0	USD 4,570	231.228,50	0,89
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015		STK	20.000	0	0	USD 49,510	1.002.023,88	3,86
Intellia Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US45826J1051		STK	1.000	0	0	USD 52,780	53.410,24	0,21
Livent Corp. Registered Shares o.N.	US53814L1089		STK	20.000	0	0	USD 31,570	638.939,49	2,46
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037		STK	20.000	0	0	USD 7,360	148.957,70	0,57
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	5.000	0	15.000	USD 72,600	367.334,55	1,41
Pacific Biosci.of California Registered Shares DL -,001	US69404D1081		STK	2.000	0	0	USD 8,440	17.081,56	0,07
Paramount Global Registered Shares B DL-,001	US92556H2067		STK	2.981	0	0	USD 18,320	55.264,04	0,21
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	200	0	0	USD 1.033,500	209.168,18	0,81

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098		STK	40.000	0	0 USD	8,920	361.060,51	1,39
Transocean Ltd. Nam.-Aktien SF 0,10	CH0048265513		STK	120.000	0	0 USD	3,680	446.873,10	1,72
							EUR	1.270.814,48	4,89
Verzinsliche Wertpapiere									
4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR0011400571		EUR	300	0	0 %	99,920	299.760,00	1,15
4,2930 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	200	0	0 %	80,965	161.930,00	0,62
European Bank Rec. Dev. RL-Zo Med-Term Nts 2016(26)	XS1349367547		RUB	25.000	25.000	0 %	57,695	237.913,21	0,92
4,2500 % European Investment Bank RL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2300295800		RUB	30.000	0	0 %	64,378	318.565,77	1,23
3,1500 % Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	US88167AAE10		USD	200	0	0 %	84,581	171.181,95	0,66
8,0000 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1605368536		ZAR	1.500	0	0 %	98,610	81.463,55	0,31
							EUR	425.840,00	1,64
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	8.000	0	0 EUR	53,230	425.840,00	1,64
							EUR	97.405,00	0,37
Wandelanleihen									
1,0000 % Corporación Económica Delta SA EO-Exchangeable Bonds 2016(23)	XS1492150260		EUR	100	0	0 %	97,405	97.405,00	0,37
							EUR	179.117,19	0,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
							EUR	179.117,07	0,69
Aktien									
Abengoa S.A. Acciones Port. A EO 0,02	ES0105200416		STK	57.459	0	0 EUR	0,016	925,09	0,00
Abengoa S.A. Acciones Port. B EO -,0002	ES0105200002		STK	594.153	0	0 EUR	0,006	3.683,75	0,01
Effecten-Spiegel AG Inhaber-Stammaktien	DE0005647606		STK	3.000	0	0 EUR	11,800	35.400,00	0,14
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22		STK	15.000	0	0 EUR	7,250	108.750,00	0,42
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329		STK	50.000	0	0 USD	0,600	30.358,23	0,12
							EUR	0,12	0,00
Wandelanleihen									
1,5000 % Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. EO-Exch. Nts 2019(19/24) Reg.S	XS1978320882		EUR	115	0	0 %	0,000	0,12	0,00

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	202,39	0,00
Aktien							EUR	202,39	0,00
DIAMOND OFFSHORE DRILLING DIAMOND WG. ESCROW SHARES	XF0000QAHFG1		STK	20.000	0	0 USD	0,010	202,39	0,00
Investmentanteile							EUR	70.316,00	0,27
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	70.316,00	0,27
MUL-Lyx.Hong Kong (HSI) UCITS Nam.-Ant. EUR Dis. oN	LU1900067940		ANT	4.000	0	0 EUR	17,579	70.316,00	0,27
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	24.886.220,18	95,79
Derivate							EUR	-691.414,19	-2,66
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	129.554,74	0,50
Wertpapier-Optionsscheine							EUR	129.554,74	0,50
Optionsscheine auf Aktien							EUR	129.554,74	0,50
Diamond Offshore Drilling WTS 30.04.26	US25271C1100	X	STK	1.090	0	0 USD	1,400	1.544,22	0,01
Occidental Petroleum Corp. WTS 03.08.27	US6745991629	A	STK	2.500	0	0 USD	50,600	128.010,52	0,49

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Aktienindex-Derivate							EUR	-291.512,59	-1,12
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-291.512,59	-1,12
FUTURE STXE 600 BANKS PR.EUR 12.22 EUREX		185	EUR	Anzahl 40				-5.700,00	-0,02
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 12.22 ICE		247	USD	Anzahl 25				-147.480,27	-0,57
FUTURE MSCI CHINA USD FUT 12.22 EUREX		185	USD	Anzahl 25				-153.056,06	-0,59
FUTURE MSCI WORLD NR USD 12.22 EUREX		185	USD	Anzahl -5				14.723,74	0,06
Zins-Derivate							EUR	-219.085,20	-0,84
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-219.085,20	-0,84
FUTURE EURODOLLAR 3 MONATE 09.23 CME		352	USD	10.000.000				-219.085,20	-0,84
Devisen-Derivate							EUR	-310.371,14	-1,19
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-310.371,14	-1,19
FUTURE CROSS RATE AUD/USD 12.22 CME		352	USD	10.000			USD 64,010	-41.125,28	-0,16
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.22 CME		352	USD	12.500.000			USD 0,992	-195.633,48	-0,75
FUTURE CROSS RATE GBP/USD 12.22 CME		352	USD	12.500			USD 114,860	-12.136,97	-0,05
FUTURE CROSS RATE JPY/USD 12.22 CME		352	USD	25.000			USD 67,660	-61.475,41	-0,24

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.848.215,67	7,11	
Bankguthaben							EUR	1.848.215,67	7,11	
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	47.245,97			%	100,000	47.245,97	0,18
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	483.981,98			%	100,000	65.010,27	0,25
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	7.068,67			%	100,000	688,07	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	256,37			%	100,000	165,94	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	30.034,00			%	100,000	30.374,19	0,12
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	110.568,05			%	100,000	128.852,17	0,50
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	59.482,20			%	100,000	7.668,20	0,03
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	390.763,00			%	100,000	2.660,67	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			RUB	2.918.635,31			%	100,000	48.141,56	0,19
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.256.052,38			%	100,000	1.271.050,79	4,89
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			ZAR	4.473.168,57			%	100,000	246.357,84	0,95
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	77.796,07	0,30	
Zinsansprüche			EUR	33.095,77					33.095,77	0,13
Dividendenansprüche			EUR	28.043,19					28.043,19	0,11
Quellensteueransprüche			EUR	16.657,11					16.657,11	0,06

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-141.885,75	-0,55
Verwaltungsvergütung			EUR	-119.649,65				-119.649,65	-0,46
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.936,10				-5.936,10	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-15.200,00				-15.200,00	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00				-1.100,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	25.978.931,98	100,00 1)
P & S Renditefonds Anteilklasse T									
Anteilwert							EUR	163,81	
Ausgabepreis							EUR	172,00	
Rücknahmepreis							EUR	163,81	
Anzahl Anteile							STK	137.488	
P & S Renditefonds Anteilklasse A									
Anteilwert							EUR	111,93	
Ausgabepreis							EUR	117,53	
Rücknahmepreis							EUR	111,93	
Anzahl Anteile							STK	30.883	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht P & S Renditefonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2022	
AUD	(AUD)	1,5450000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,3478000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9888000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4447000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8581000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	7,7570000	= 1 EUR (EUR)
ILS	(ILS)	3,4763000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	146,8663000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,2732000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	60,6261000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	0,9882000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	18,1572000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

a) Wertpapierhandel

A	Börsenhandel
X	Nichtnotierte Wertpapiere

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
247	New York - ICE Fut. U.S.
352	Chicago - CME Globex

**Jahresbericht
P & S Renditefonds**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	0	100.000	
Epizyme Inc. Registered Shares DL -,0001	US29428V1044	STK	0	3.000	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	0	4.000	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	0	15.000	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	0	5.118	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,3750 % BNP Paribas S.A. AD-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1139080250	AUD	0	200	
International Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-T. Nts 97(22)	XS0074838300	ZAR	0	4.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Thomas Cook Group PLC Registered Shares EO-,01	GB00B1VYCH82	STK	0	225.000	

Jahresbericht P & S Renditefonds

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

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): MSCI CHINA NR USD, MSCI EMERG. MARKETS, STXE 600 BANKS

EUR

5.457,91

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): MSCI WORLD NR USD, S+P 500)

EUR

3.603,27

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE YN/DL)

EUR

35.775,29

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): CLEVELAND-CLIFFS DL-,125, DEVON ENERGY CORP. DL-,10,
GLENCORE PLC DL -,01, K+S AG NA O.N., TRANSOCEAN LTD. SF 0,10)

EUR

555,62

**Jahresbericht
P & S Renditefonds**

**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
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): BARRICK GOLD CORP., BASF SE NA O.N., BCO SANTANDER N.EO0,5, CRED.SUISSE GRP NA SF-,04, DT.TELEKOM AG NA, FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N., PROSIEBENSAT.1 NA O.N., STAND. CHART. PLC DL-,50)		EUR			193,61

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.

Jahresbericht

P & S Renditefonds Anteilklasse T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2021 bis 31.10.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		214.663,29	1,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		433.294,58	3,15
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		76.017,92	0,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		5.304,92	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.703,42	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-32.199,48	-0,23
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-74.459,30	-0,54
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		624.325,34	4,54
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.734,46	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-466.561,69	-3,40
- Verwaltungsvergütung	EUR	-466.561,69		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-20.333,43	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.345,39	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-26.528,67	-0,19
- Depotgebühren	EUR	-4.081,03		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-17.945,02		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.502,62		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.049,53		
Summe der Aufwendungen	EUR		-523.503,65	-3,81
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		100.821,69	0,73
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.238.087,43	23,55
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.742.386,15	-19,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		495.701,27	3,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		596.522,97	4,33
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-286.908,03	-2,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-2.902.167,02	-21,11

Jahresbericht P & S Renditefonds Anteilklasse T

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.189.075,05	-23,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.592.552,08	-18,87

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		23.627.432,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		1.522.094,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.072.683,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-550.588,91	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-34.910,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.592.552,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-286.908,03	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.902.167,02	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		22.522.064,35

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	596.522,97	4,33
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	596.522,97	4,33

Jahresbericht

P & S Renditefonds Anteilklasse T

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018/2019	Stück	141.047	EUR	17.245.800,41	EUR 122,27
2019/2020	Stück	134.059	EUR	14.290.509,90	EUR 106,60
2020/2021	Stück	129.172	EUR	23.627.432,31	EUR 182,91
2021/2022	Stück	137.488	EUR	22.522.064,35	EUR 163,81

Jahresbericht

P & S Renditefonds Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2021 bis 31.10.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		32.951,86	1,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		66.627,94	2,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		11.695,55	0,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		814,32	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		262,68	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-4.942,78	-0,16
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-11.462,98	-0,37
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		95.946,60	3,11
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-270,51	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-73.748,08	-2,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-73.748,08		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.189,20	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.311,33	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.438,50	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-626,79		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-401,86		
- Sonstige Kosten	EUR	-409,85		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-320,46		
Summe der Aufwendungen	EUR		-79.957,61	-2,59
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		15.988,98	0,52
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		498.516,64	16,14
2. Realisierte Verluste	EUR		-422.466,68	-13,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		76.049,96	2,46
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		92.038,95	2,98
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-31.529,13	-1,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-470.590,38	-15,24

Jahresbericht P & S Renditefonds Anteilklasse A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-502.119,51	-16,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-410.080,56	-13,28

Entwicklung des Sondervermögens

		2021/2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	4.010.055,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-77.376,84
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-67.232,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	161.517,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-228.750,31	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.501,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-410.080,56
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-31.529,13	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-470.590,38	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	3.456.867,63

**Jahresbericht
P & S Renditefonds Anteilklasse A**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	335.931,31	10,87
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	54.322,58	1,75
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	92.038,95	2,98
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	189.569,78	6,14
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	243.282,31	7,87
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	243.282,31	7,87
III. Gesamtausschüttung	EUR	92.649,00	3,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	92.649,00	3,00

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

Jahresbericht P & S Renditefonds Anteilklasse A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	Stück	23.966	EUR	2.123.966,53	EUR	88,62
2019/2020	Stück	30.325	EUR	2.269.920,94	EUR	74,85
2020/2021	Stück	31.454	EUR	4.010.055,80	EUR	127,49
2021/2022	Stück	30.883	EUR	3.456.867,63	EUR	111,93

Jahresbericht P & S Renditefonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2021 bis 31.10.2022

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		247.615,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		499.922,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		87.713,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		6.119,23
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.966,10
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-37.142,26
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-85.922,28
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		720.271,94
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.004,97
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-540.309,77
- Verwaltungsvergütung	EUR	-540.309,77	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-23.522,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.656,72
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-27.967,17
- Depotgebühren	EUR	-4.707,82	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-18.346,89	
- Sonstige Kosten	EUR	-4.912,46	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.369,99	
Summe der Aufwendungen	EUR		-603.461,26
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		116.810,68
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.736.604,07
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.164.852,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		571.751,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		688.561,91
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-318.437,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-3.372.757,40

Jahresbericht P & S Renditefonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.691.194,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.002.632,65

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	27.637.488,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-77.376,84
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.454.861,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.234.200,73		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-779.339,22		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-33.408,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-3.002.632,65
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-318.437,16		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.372.757,40		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	25.978.931,98

**Jahresbericht
P & S Renditefonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,800% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
P & S Renditefonds Anteilklasse T	keine	5,00	1,800	Thesaurierer	EUR
P & S Renditefonds Anteilklasse A	keine	5,00	1,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht P & S Renditefonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

28.156.025,24

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

95,79

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-2,66

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 14.11.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

2,69 %

größter potenzieller Risikobetrag

4,96 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

3,79 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,86

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5T INDEX)

55,00 %

Russell 2000 Total Return (USD) (Bloomberg: RU20INTR INDEX)

35,00 %

VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (Bloomberg: VST1MISE INDEX)

10,00 %

Jahresbericht P & S Renditefonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

P & S Renditefonds Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	163,81
Ausgabepreis	EUR	172,00
Rücknahmepreis	EUR	163,81
Anzahl Anteile	STK	137.488

P & S Renditefonds Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	111,93
Ausgabepreis	EUR	117,53
Rücknahmepreis	EUR	111,93
Anzahl Anteile	STK	30.883

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.

Jahresbericht P & S Renditefonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

P & S Renditefonds Anteilklasse T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,95 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,08 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

P & S Renditefonds Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,94 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,09 %

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

Jahresbericht P & S Renditefonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
MUL-Lyx.Hong Kong (HSI) UCITS Nam.-Ant. EUR Dis. oN	LU1900067940	0,650

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

P & S Renditefonds Anteilklasse T

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

P & S Renditefonds Anteilklasse A

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 19.275,18

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	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Jahresbericht P & S Renditefonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker

davon Geschäftsleiter
davon andere Risktaker

in Mio. EUR	7,8
in Mio. EUR	6,6
in Mio. EUR	1,2

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.

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. November 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht P & S Renditefonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens P & S Renditefonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht P & S Renditefonds

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 3. Februar 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht P & S Renditefonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse T	14. November 2008
Anteilklasse A	19. März 2018

Erstausgabepreise

Anteilklasse T	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse A	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse T	5,00%
Anteilklasse A	5,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse T	keine
Anteilklasse A	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse T	derzeit 1,80 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 1,80 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse T	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 0,06 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse T und A	15,00% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR® 12M +3%), aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts verglichen mit denen am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden
----------------------	---

Währung

Anteilklasse T	EUR
Anteilklasse A	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse T	thesaurierend
Anteilklasse A	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse T	A0RKXE / DE000A0RKXE5
Anteilklasse A	A2H7PC / DE000A2H7PC4

Jahresbericht P & S Renditefonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 228.000.000 (Stand: 31. Dezember 2020)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

P & S Vermögensberatungs AG Performance & Sicherheit

Postanschrift:

Gravenreutherstraße 2
95445 Bayreuth

Telefon (0921) 1 627 187-0
Telefax (0921) 1 627 187-20
www.ps-anlage.de

4. Anlageausschuss

Thomas Wehrs
Donner & Reuschel Aktiengesellschaft, Hamburg

Matthias Bohn
P&S Vermögensberatungs AG, Bayreuth

Yvonne Mäder
P&S Vermögensberatungs AG, Bayreuth

Christian Teufel
P&S Vermögensberatungs AG, Bayreuth