

„Ein Fonds den ein ETF nicht kopieren kann“

– Euro Magazin 10/2023

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Qualitativ hochwertige Unternehmensbeteiligungen und unkorrelierte Sondersituationen

„Ein Fonds den ein ETF nicht kopieren kann“ - Euro Magazin 10/2023



Der ProfitlichSchmidlin Fonds UI ist ein flexibler Mischfonds, der durch tiefgründiges Research Opportunitäten im Bereich der langfristigen Unternehmensbeteiligungen sowie Sondersituationen bei Aktien und Anleihen aufdeckt.

Was zeichnet den ProfitlichSchmidlin Fonds UI aus?

1

Tiefgründiges Research führt zu Investitionen abseits der Benchmarks

Aufdeckung von Opportunitäten bei langfristigen Unternehmensbeteiligungen sowie Sondersituationen bei Anleihen und Aktien durch tiefgründiges Research ermöglichen Chancen abseits der Benchmarks

2

Wirklich aktiv und flexibel ohne Einschränkungen

Keine starre Asset-Allokation, sondern bewertungsgetriebene und dokumentierbar aktive, antizyklische Investitionen in den beiden Säulen des Fondskonzepts, um Marktineffizienzen zu nutzen

3

Hoher Diversifikationsnutzen

Langfristige Unternehmensbeteiligungen mit geringer Schnittmenge mit den großen Benchmark Indizes, daneben starkes Alleinstellungsmerkmal durch Fokus auf unkorrelierte, stabilisierende Sondersituationen

4

Unabhängig und fokussiert – seit mehr als zehn Jahren etabliert

Die gründergeführte ProfitlichSchmidlin AG ist alleiniger Fondsinitiator und kann mit Flossbach von Storch und den Gründern der GANÉ Aktiengesellschaft auf renommierte Mitaktionäre und Partner zurückgreifen

Rendite und Stabilität durch flexible Allokation in zwei Säulen



Langfristige Unternehmensbeteiligungen

Werttreibende Säule: Qualitativ hochwertige, langfristige Unternehmensbeteiligungen



Nachhaltiges Wachstum

Langfristige Wachstumstreiber, unabhängig von der volkswirtschaftlichen Entwicklung



Managementqualität

Unternehmen mit starker Aktionärsstruktur und außergewöhnlicher Unternehmenskultur



Rationale Kapitalallokation

Hohe Kapitalrenditen mit langfristigen Reinvestitionsopportunitäten



Antifragilität

Geringe Verschuldung, saubere Bilanzen, um Krisen aktiv nutzen zu können



Wachstum unabhängig vom volkswirtschaftlichen Zyklus durch besondere Werttreiber – eine Auswahl aus dem Portfolio

Portfolio-
Unternehmen



Langfristig
nachhaltiger
Wachstumstreiber

Wachsende installierte Basis umweltfreundlicher Kurzstreckentriebwerke treibt Umsatz mit Ersatzteilen und Wartungserlösen über Jahrzehnte

Führender Anbieter von Abfülldienstleistungen für die Biopharmazeutische-Industrie mit langfristigen Verträgen

Innovative Bauchemikalien und Lösungen zur Reduktion von CO₂ in Zementherstellung und Bau; Profiteur von Renovierungs- und Infrastrukturinvestitionen

Führender Distributor von kommerziellen Kühlanlagen (z.B. für Supermärkte), profitiert von regulatorisch mandatiertes Umrüstung auf klimafreundlichen Lösungen

Eigentümer und
langfristige
Ausrichtung

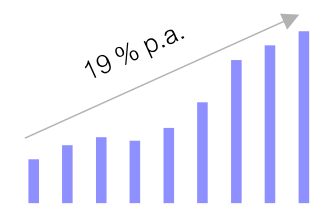
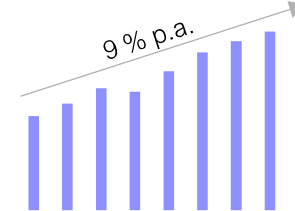
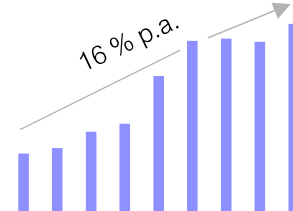
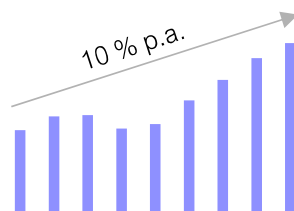
Management

Gründerfamilie






Management

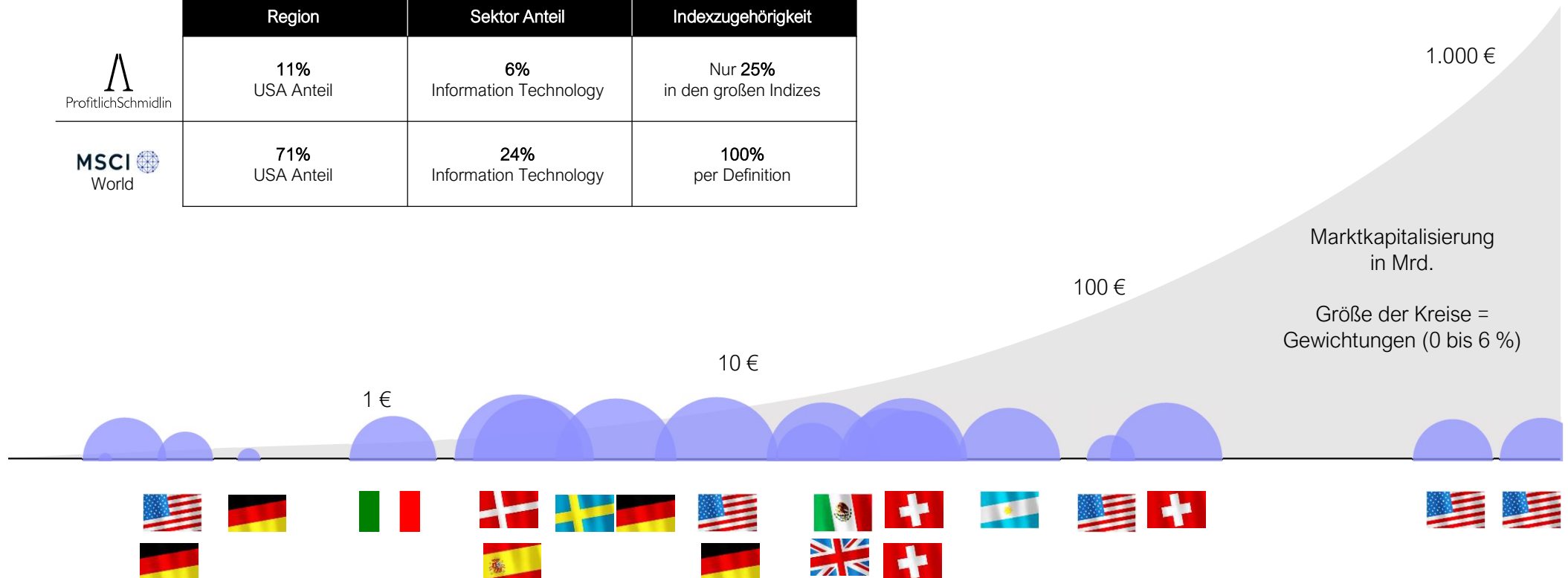
Gründer, Finanzinvestoren

Umsatzentwicklung
2017-2025E



Portfolioüberblick Unternehmensbeteiligungen: Konzentriertes Investieren mit Fokus Europa & Nordamerika, kein „Home-Bias“

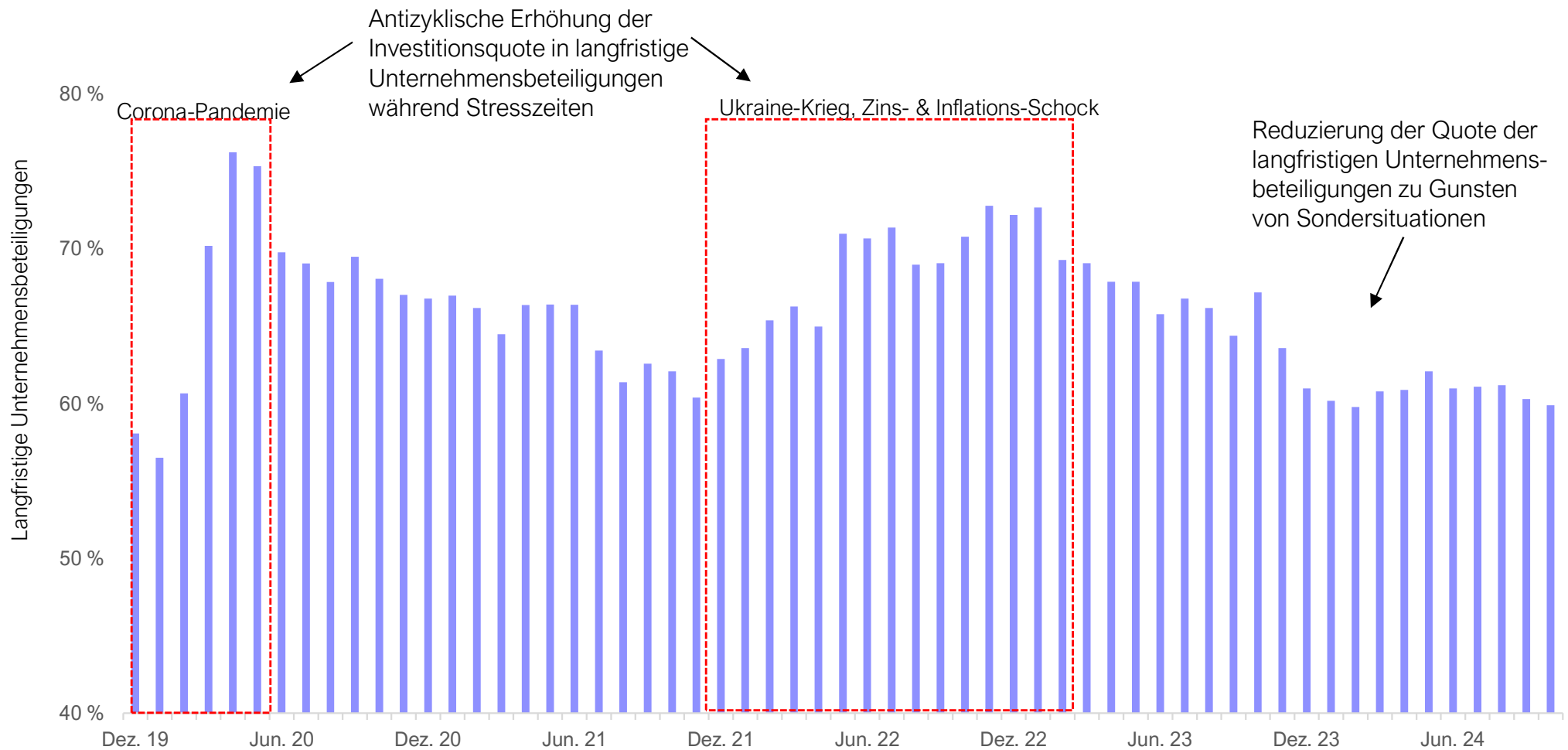
	 Region	 Sektor Anteil	 Indexzugehörigkeit
	11% USA Anteil	6% Information Technology	Nur 25% in den großen Indizes
	71% USA Anteil	24% Information Technology	100% per Definition



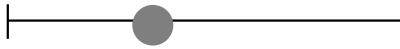
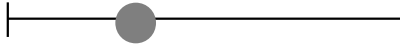
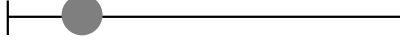
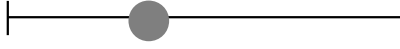

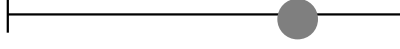


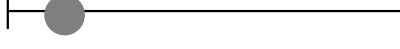
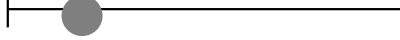
Im Fonds befinden sich 18 Aktien (Stand: 30.09.2024)

Quelle: ProfitlichSchmidlin AG

Wir verstehen Krisen als Chance und erhöhen antizyklisch & bewertungsorientiert unsere Allokationen, keine starre Allokation



Nachhaltiges Wachstum bei attraktiven Bewertungen

	Gewinnwachstum	Kurs-upside	Kurs-Gewinn-Verhältnis
	2024-2026	bis ATH	5Y Perzentil
MTU Aero Engines	23 %	2 %	
Laboratorios Rovi	58 %	28 %	
Royal Unibrew	17 %	55 %	
Femsa	18 %	42 %	
BioNTech	n/m	224 %	
Holcim	12 %	44 %	
Beijer Ref	22 %	19 %	
Sartorius	34 %	295 %	
Bruker	30 %	41 %	
Roche	15 %	50 %	

Wertstabilisierende Säule: Sondersituationen mit positiver Optionalität aus prospekt- und übernahmerechtlichen Merkmalen



- Anleihen:** Prospektrechtliche Sondersituationen
- Frühzeitige Kündigungsmöglichkeiten
 - Besondere Besicherungen, Prospektklauseln



- Aktien:** Übernahmerechtliche Sondersituationen
- Beherrschungs- & Gewinnabführungsverträge
 - Squeeze-Outs und Nachbesserungsrechte

Anleihen Sondersituationen

Prospektanalyse als Schlüssel zu einzigartigem Anleiheansatz

Fokus auf Sondersituationen

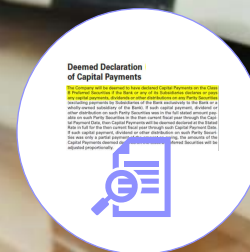
- Sondersituationen ermöglichen attraktive Renditen ohne Inkaufnahme von hohen Zinsänderungsrisiken
- Prospektanalyse offenbart Renditepotenzial z.B. durch Change of Control-Klausel oder Vorfälligkeitsentschädigung

Prospektanalyse eröffnet Chancen in Nischen des Anleihenmarktes





- Sondersituationen oft bedingt durch Kapitalmarkttransaktionen
- Nachrang- und Wandelanleihen sowie Restrukturierungen

Was wir nicht machen (!)

- Keine Zinswetten, Fokus auf geringe Zinssensitivität
- Keine Anleihen als Kasse-Ersatz, sondern Fokus aktienähnliches Renditepotential



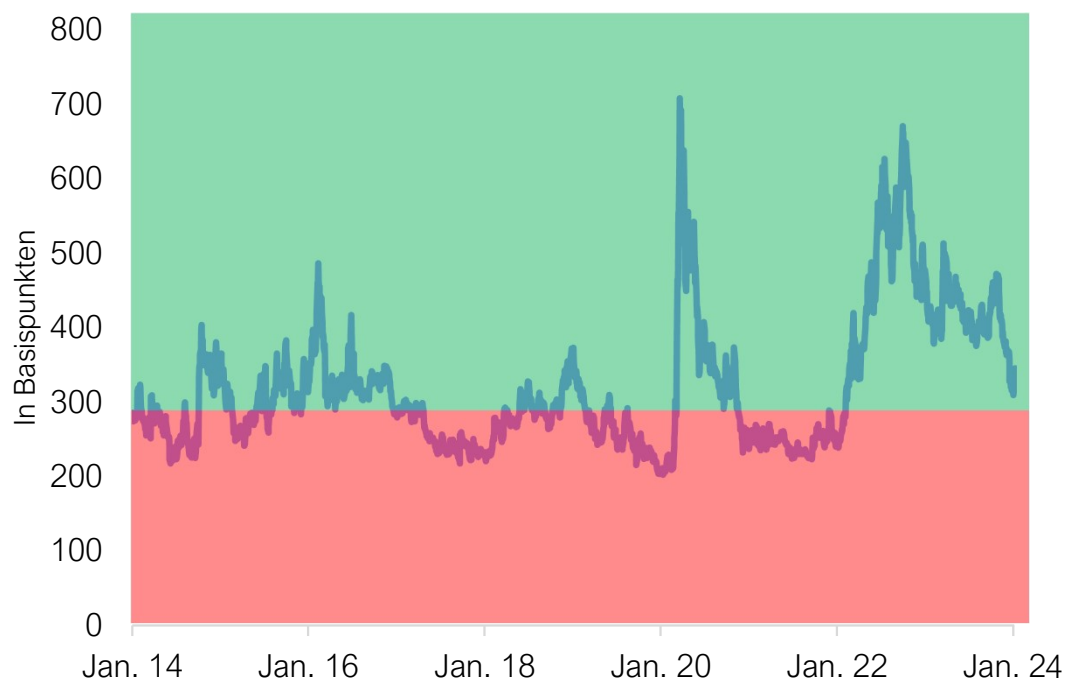
Aufdeckung von Sondersituationen am kurzen Laufzeitende durch Prospektanalyse und agnostischen Fokus auf Nischen

	 Laufzeit	 Kreditrating	 Anleihen-Kategorie
 ProfitlichSchmidlin	~2 Jahre	Rating agnostisch, individuelle Analyse des Emittenten	Nischen des Anleihenmarktes etwa Wandelanleihen, Nachranganleihen, etc
Durchschnitt Anleihenmarkt	~5 Jahre	Großer Fokus auf Ratings	Überwiegend gewöhnlich strukturierte Anleihen

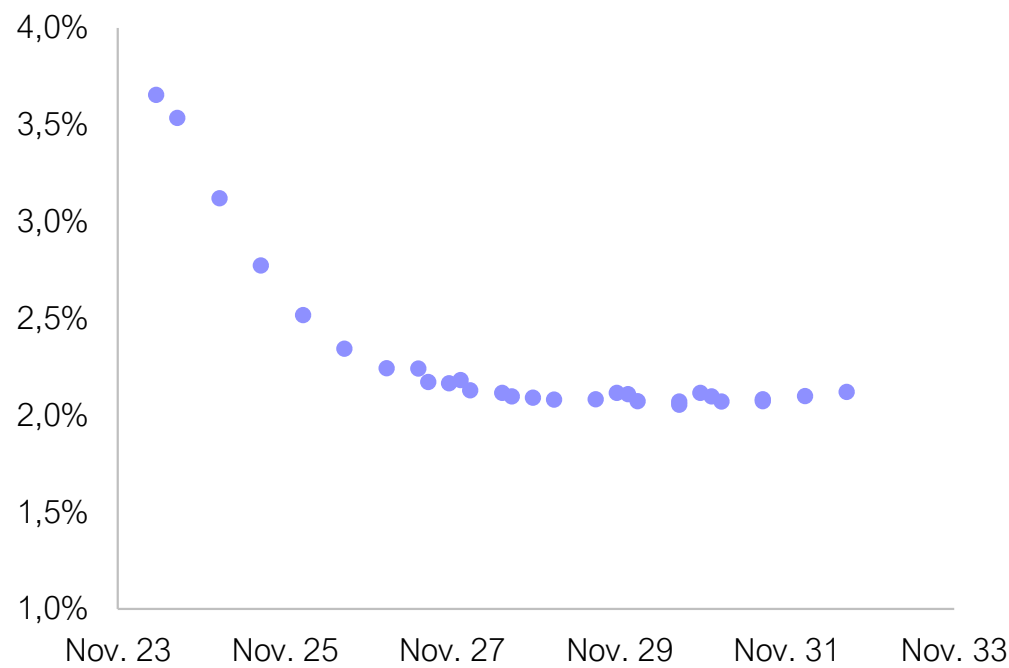
Im Fonds befinden sich 19 Anleihen von verschiedenen 15 Emittenten (Stand: 30.09.2024)

Hohe Zinsen am kurzen Ende und erhöhte Risikoaufschläge ergeben ein ideales Umfeld für unseren Ansatz...

Credit Spreads

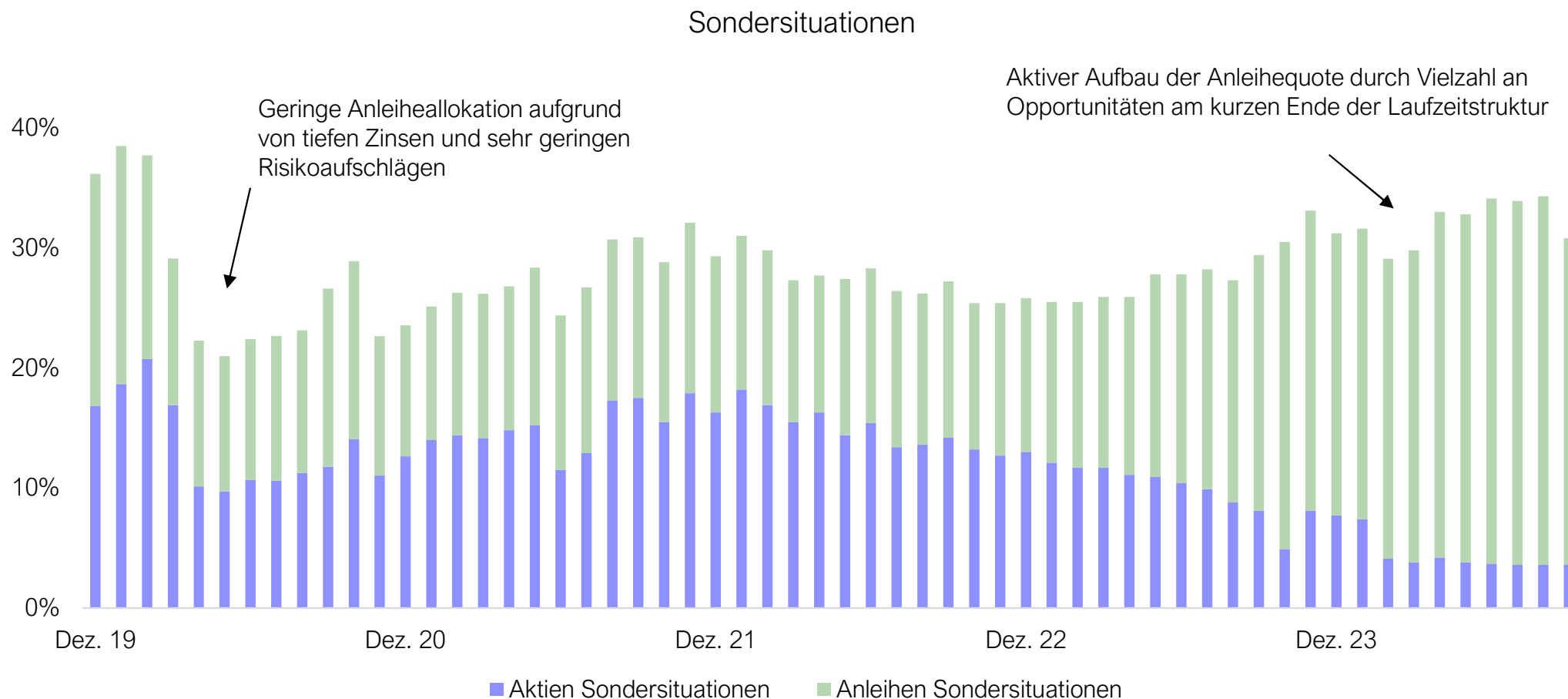


Zinsstrukturkurve Deutschland



Quelle: ProfitlichSchmidlin AG, Bloomberg Markit iTraxx Europe Crossover 5 Jahre.

... und ermöglichen Ausbau der Allokation in Anleihen Sondersituationen über das letzte Jahr



Quelle: ProfitlichSchmidlin AG, Renditeschätzung per 30.09.2024

Aktien Sondersituationen

Übernahmerechtlich getriebene Opportunitäten

Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge

- Abfindung in Form von Garantiedividende und Barabfindung
- Kurs durch Barabfindung nach unten effektiv abgesichert

Squeeze-out

- Minderheitsaktionäre können ab >90 % herausgedrängt werden
- Gewährte Abfindung kann in Spruchverfahren erhöht werden

Nachbesserungsrechte

- Durch Squeeze-Outs erhält der Fonds, Nachbesserungsrechte, „Nachschlag“ bei Erfolg vor Gericht möglich
- Wir nehmen aktiv an Spruchverfahren vor Gericht teil

Quelle: ProfitlichSchmidlin AG

Marketinginformation

Beteiligung Handlungsmöglichkeit Großaktionär

25 %

Sperminorität

> 30 %

Hauptversammlungskontrolle

> 75 %

Beherrschungs- & Gewinnabführungsvertrag („BuG“)

> 90 %

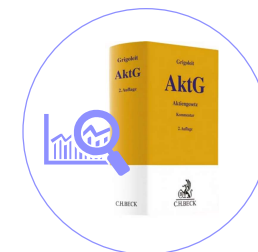
Ausschluss Minderheitsaktionäre („Squeeze-Out“)



Andienungsvolumen i.H.v. 48,9 Mio. € aus übernahmerechtlichen Sondersituationen, Chancen durch Nachbesserungsrechte

Squeeze-Out	Andienungsvolumen
Linde	19,4 Mio. €
Innogy	5,3 Mio. €
Stada	12,2 Mio. €
Kabel Deutschland	12,0 Mio. €

Entspricht der gehaltenen Position vor Ausbuchung im Rahmen des Squeeze-Outs, mögliche gerichtliche Erhöhung der Barabfindung bezieht sich auf diese Größe



Risikomanagement: We worry top-down, but invest bottom-up

Verringerung der Abhängigkeit von den Kapitalmärkten durch:



Diversifikation über unkorrelierte Werttreiber bei Aktien und Anleihen
Sondersituationen sowie langfristige Unternehmensbeteiligungen



Vermeidung zu hoher Abhängigkeiten von einzelnen volkswirtschaftlichen Faktoren, klarer Fokus auf individuelle Werttreiber



Fokus auf Wertpapiere mit einem gewissen Optionscharakter, deren Verlustpotenzial unserer Einschätzung zufolge aus fundamentalen oder rechtlichen Gründen begrenzt ist

ESG-Ansatz: Eigenes Research vor Ort und klare Ausschlüsse

Duden: Nachhaltig = sich auf längere Zeit stark auswirkend

- Langfristiges Investieren ist ohne Berücksichtigung von Umwelt-, Gesellschafts- und Governance-Faktoren nicht darstellbar
- ESG-Kriterien werden bei Unternehmensgesprächen grundsätzlich thematisieren
- Der ProfitlichSchmidlin Fonds UI ist als Artikel 8 gemäß der EU-Offenlegungsverordnung klassifiziert und berücksichtigt damit ökologische und soziale Aspekte bei der Auswahl von Anlageinstrumenten
- Die ProfitlichSchmidlin AG ist Unterzeichnerin der UN PRI
- Ratings und andere Sekundärquellen spielen im Research-Prozess eine untergeordnete Rolle - Analyse von ESG-Faktoren erfolgt hauptsächlich auf Basis von Primärquellen

Die weiterführenden Blogbeiträge finden sich hier:

[Link zum Blog](#) 



DUDEN 

nachhaltig

Wortart [INFO](#)
Adjektiv

Rechtschreibung [INFO](#)

Worttrennung
nach|haltig

Bedeutungen (2) [INFO](#)

1. **sich auf längere Zeit stark auswirkend**

ProfitlichSchmidlin Fonds UI im Vergleich

Morningstar Analyse



- ProfitlichSchmidlin Fonds UI
- Mischfonds EUR flexibel
- Morningstar Euro Moderate Target Allocation

Bloomberg Vergleichsanalyse Mischfonds



Auf einen Blick: Flexibel, bewertungsgetrieben und unabhängig



Wir investieren in langfristige Unternehmensbeteiligungen sowie Aktien- und Anleihe-Sondersituationen

Die Allokation erfolgt durch Abwägung zwischen Einzeltiteln, nicht Anlageklassen durch tiefgründige Analyse



Unser Konzept profitiert von Krisen

- Widerstandsfähige, qualitativ hochwertige Unternehmen gewinnen in Krisen Marktanteile
- Geringe Zinssensitivität und starke Werttreiber reduzieren Abhängigkeit vom Kapitalmarkt
- Investition losgelöst von Benchmarks, kein Markttiming, antizyklisches Investieren



Langfristige Unternehmensbeteiligungen

- Bewertungsgetriebener Ansatz
- Vier Dimensionen der Qualität als Basis für widerstandsfähige Beteiligungen

Aktien- und Anleihe-Sondersituationen

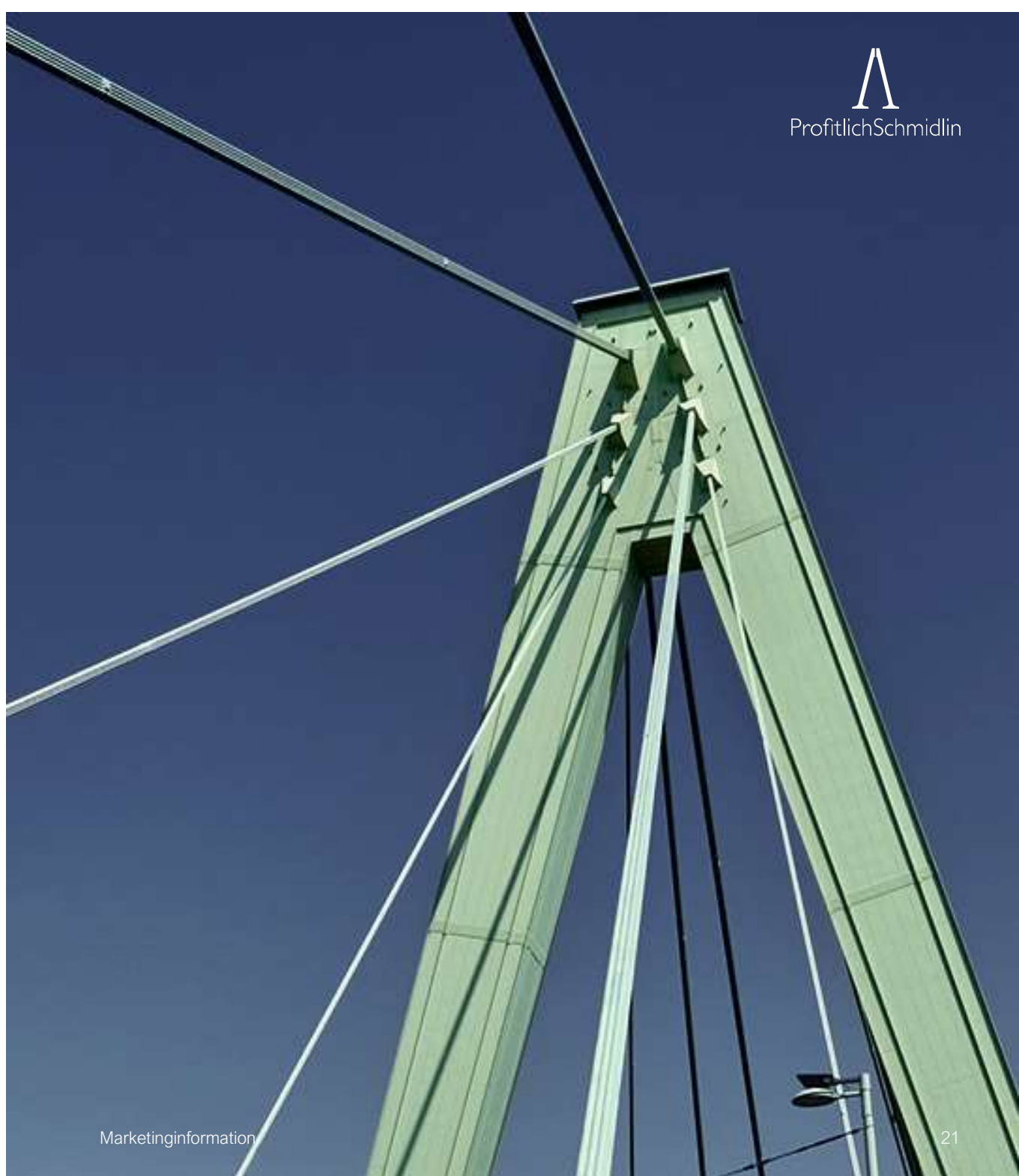
- Übernahme- und prospektrechtliche Analyse
- Sondersituationen ermöglichen Stabilität und Rendite im Niedrigzinsumfeld



Wir sind unabhängig und inhabergeführt

- Die AG ist mehrheitlich im Besitz der Gründer, wir denken und investieren wie Unternehmer
- Wir können auf ein breites Netzwerk und eine starke Aktionärsstruktur zurückgreifen
- Transparente und kritische Kommunikation über Quartalsberichte, Webinare und Blogbeiträge

Anhang



Fondsübersicht und Stammdaten

Fondsname	ProfitlichSchmidlin Fonds UI
Fondsberater	ProfitlichSchmidlin AG
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Haftungsdach	BN & Partners Capital AG
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Fondsprofil	Mischfonds (min. 25 % Aktien), Artikel 8 gemäß EU-Offenlegungsverordnung
Anlageziel	Hohe absolute Rendite unter Eingrenzung der fundamentalen Risiken
Domizil/Währung	Deutschland/Euro
Auflagedatum	27.01.2014
Verwaltungs- und Beratungsvergütung	1,75 % (R), 1,23% (I), 1,23% (C)
Performance Fee	15 % der 5 % p.a. übersteigenden Wertentwicklung, HWM
Ertragsverwendung	Ausschüttend (R), Thesaurierend (I), Ausschüttend (C)
Mindestanlagesumme – Anteilklasse I	10.000 €
WKN:	A1W9A2 (R), A1W9A3 (I), A3E19C (C)
ISIN:	DE000A1W9A28 (R), DE000A1W9A36 (I), DE000A3E19C2 (C)
Fondsvolumen zum 31.10.2024:	446 Mio. EUR

Übersicht Anteilklassen

	WKN	Ertragsverwendung	Mindestanlage	Bestandsprovision	Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	A1W9A2	ausschüttend	keine	ja	bis zu 5 %
Anteilklasse I	A1W9A3	thesaurierend	10.000 €	keine	0%
Anteilklasse C	A3E19C	ausschüttend	keine	keine	0%
Anteilklasse SI	///	///	auf Anfrage	///	///

Auszeichnungen

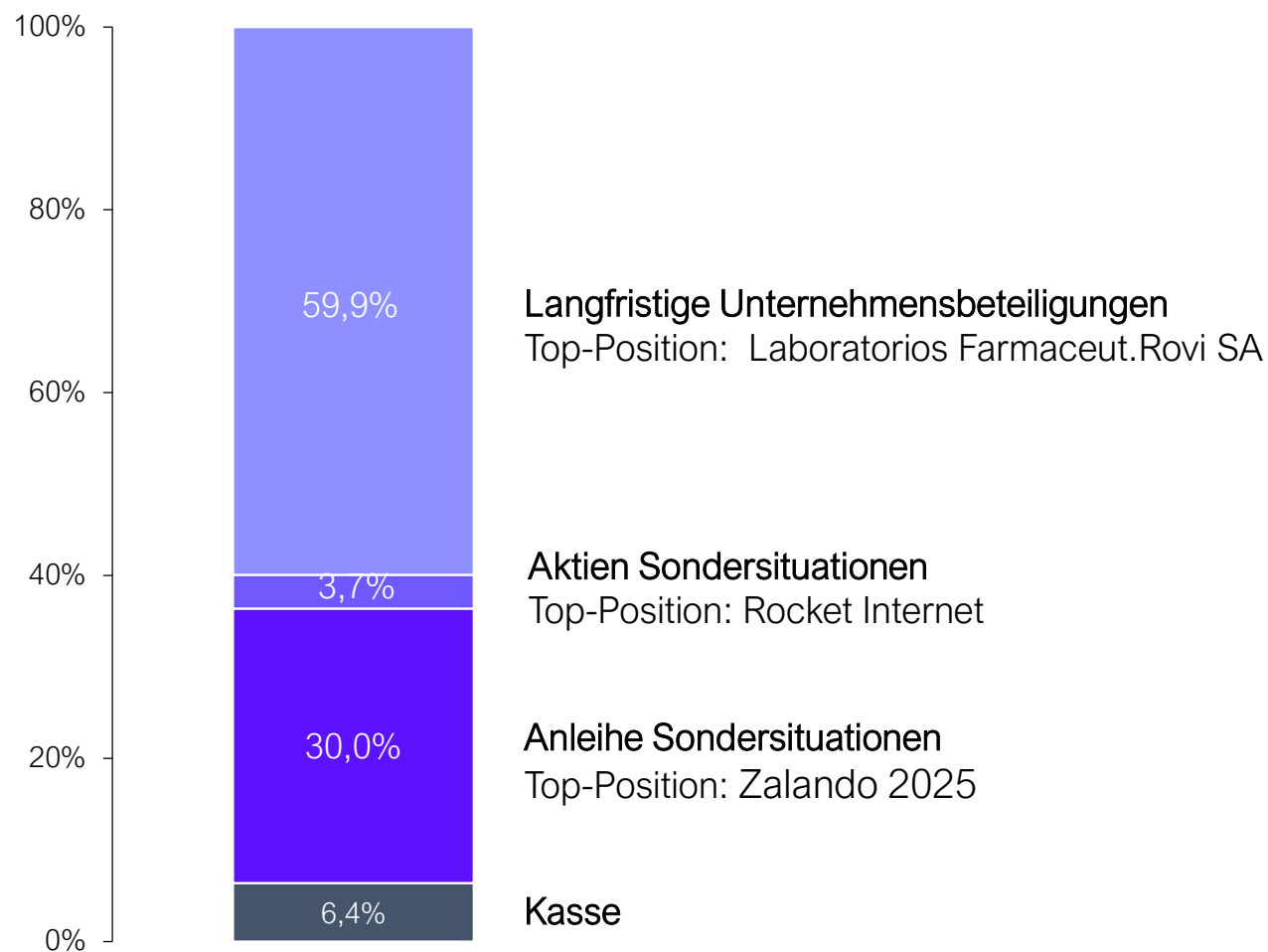
Institut	Bewertung
Morningstar Rating	*****
Sauren	2 Goldmedaillen
Lipper Fund Awards	Winner 2022
Citywire	AA
Score	(B)

© [2017] Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

© Von Thomson Reuters Lipper Awards ©2017 Thomson Reuters. Alle Rechte vorbehalten. Mit Genehmigung von Thomson Reuters verwendet und geschützt durch die Urheberrechte der Vereinigten Staaten von Amerika. Das Drucken, Kopieren, Weitergeben oder Wiederübertragen dieses Inhalts ohne die ausdrückliche schriftliche Genehmigung ist untersagt.

Stand: Anteilklasse I, 15.07.2024

Asset Allokation



Stand: 31.10.2024, Reihenfolge alphabetisch

ESG-Ausschlüsse ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Duden: Nachhaltig = sich auf längere Zeit stark auswirkend

- Der ProfitlichSchmidlin Fonds investiert grundsätzlich nicht in folgende Branchen (MSCI-Sektoren):
 - Oil, Gas & Consumable Fuels
 - Metals & Mining
 - Tobacco
- Ausgeschlossen sind zudem alle Hersteller von Streumunition gemäß des UN-Übereinkommens über Streumunition.
- Wir berücksichtigen die Mindestausschlüsse für nachhaltige Produkte (Verbändekonzept zum ESG-Zielmarkt).
 - Rüstungsgüter > 10 % (geächtete Waffen > 0 %)
 - Tabakproduktion > 5 %
 - Kohle > 30 %
 - Schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)
 - Staatsemitenten: Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte

DUDEN
☰

nachhaltig

Wortart INFO
Adjektiv

Rechtschreibung INFO

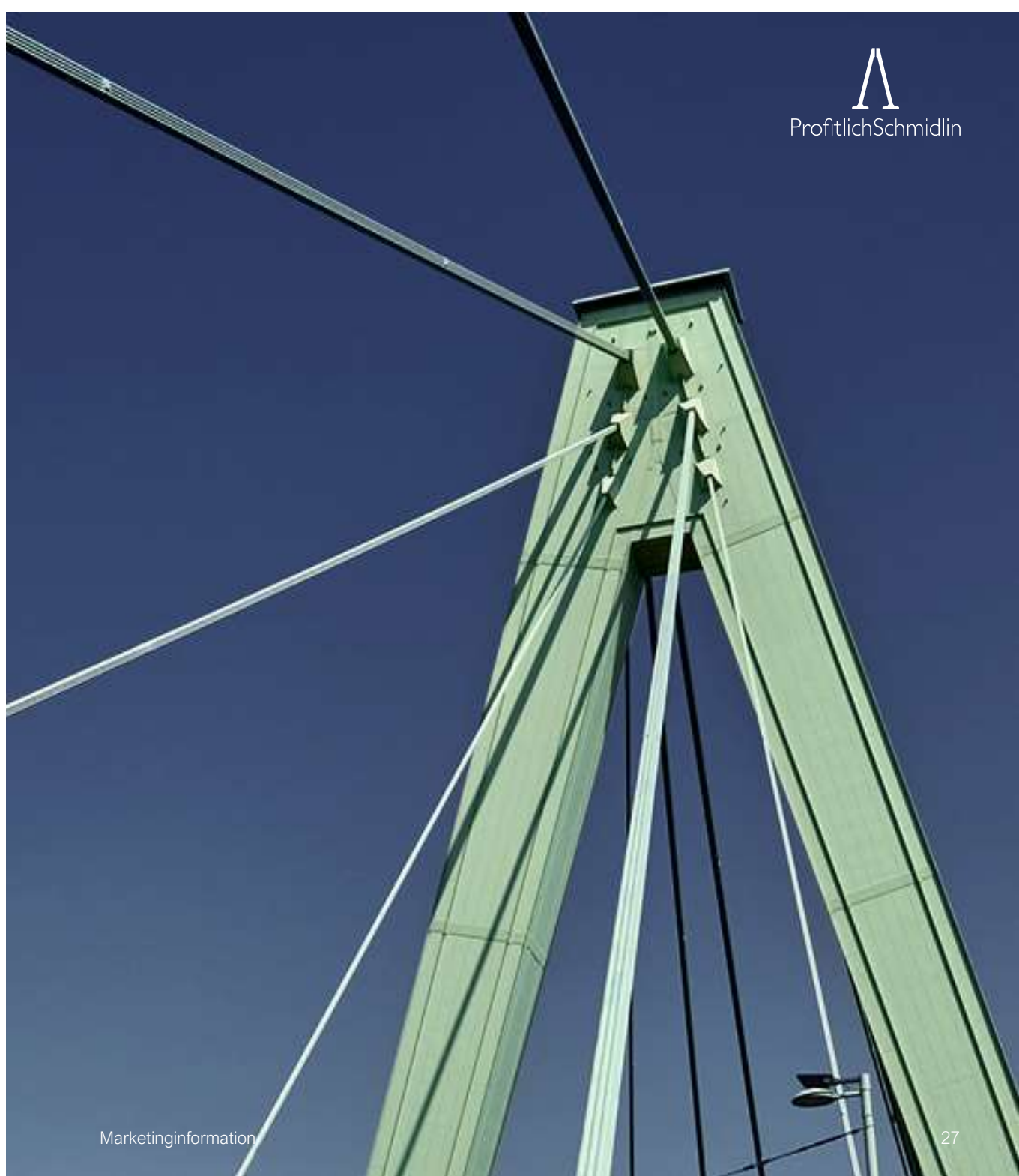
Worttrennung
nach|haltig

Bedeutungen (2) INFO

1. sich auf längere Zeit stark auswirkend

Quelle: „nachhaltig“ auf Duden online. URL: <https://www.duden.de/suchen/dudenonline/nachhaltig> (Abrufdatum: 16.10.2020)

Fallbeispiele



Fallbeispiel Langfristige Unternehmensbeteiligungen: Ferguson (1/2)

Dominanter US-Distributor für professionellen Sanitärbedarf

FERGUSON

Nachhaltiges Wachstum

- Großteil des Umsatzes durch Repair & Remodelling (nicht zyklisch)
- Alternder Infrastruktur- und Häuserbestand treibt Wachstum

Rationale Kapitalallokation

- Umfangreiche Aktienrückkäufe zu tiefen Kursen
- Hohe Synergien auf getätigte Übernahmen

Managementqualität

- Unternehmerischer Hintergrund des CEOs, hat Familienunternehmen an Ferguson verkauft
- Sehr lange Mitarbeiter- und Managementzugehörigkeit

Antifragilität

- Kaum Finanzverschuldung, saubere Bilanz
- Geschäftsmodell setzt Kapital in Abschwungphasen frei



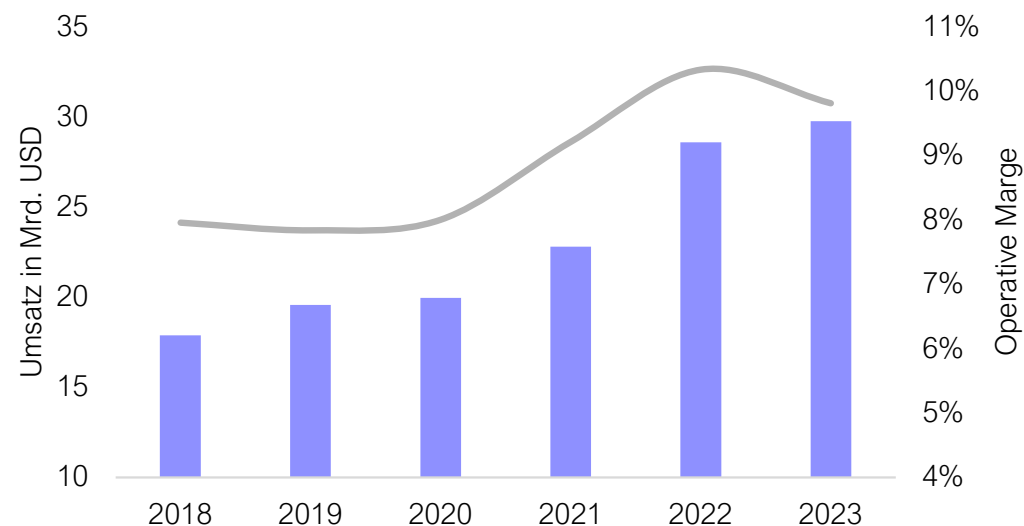
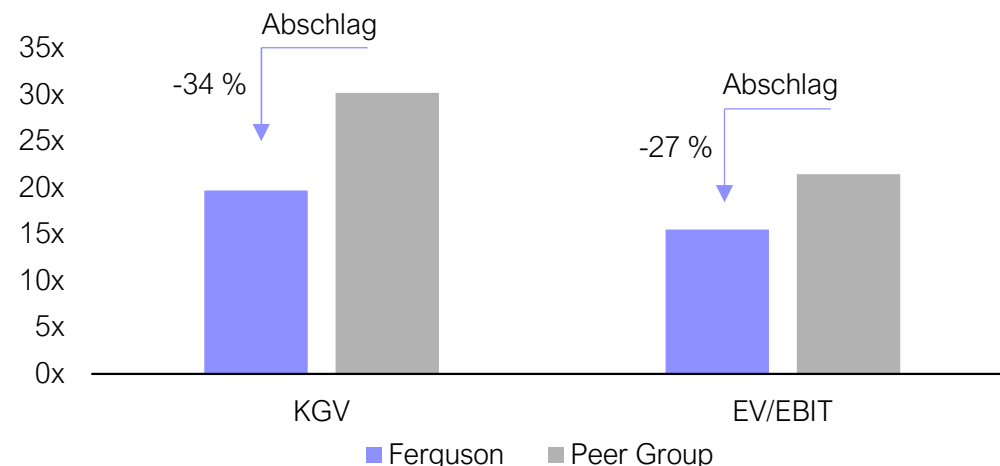
Relisting in den USA und starkes Gewinnwachstum als Werttreiber

Relisting in den USA als Werttreiber

- Aus historischen Gründen war Ferguson in Großbritannien gelistet; heute 100 % des Umsatzes in Nordamerika
- Vergleichbare Unternehmen in den USA sind deutlich teurer bewertet, durch Relisting in den USA stieg der Bewertungsmultiplikator deutlich an (von rund 10x auf 20x)

Langfristiges Wachstumspotential

- Großteil des Umsatzes aus stabilem Geschäft mit Repair & Remodelling (Rohrbruch, Heizungsausfall, etc), Potential aus Alterungsprozess von Immobilien und Infrastruktur
- In den USA wurden seit 2007 zu wenig neue Häuser gebaut, dies führt zu strukturellem Rückenwind, außerdem Profiteur von staatlichen Infrastrukturprogrammen



Chancen bei tief aus dem Geld notierenden Wandelanleihen?

Aus unserem Blog:

Nach was suchen wir bei diesen Sondersituationen?

Profitables Geschäftsmodell ✓

Auskömmliche Liquidität auf der Bilanz ✓

Wandlungsoption tief aus dem Geld ✓

Kurze Restlaufzeit von ein bis zwei Jahren ✓

15. Dezember 2023

Wandelanleihen: Wenn die natürlichen Käufer fehlen

Fehlbewertungen können aus unterschiedlichen Gründen erfolgen. In manchen Fällen führen etwa regulatorische Begrenzungen institutioneller Marktteilnehmer dazu, dass gewisse Anlageklassen strukturell zu wenig Nachfrage erfahren und daher Unte...

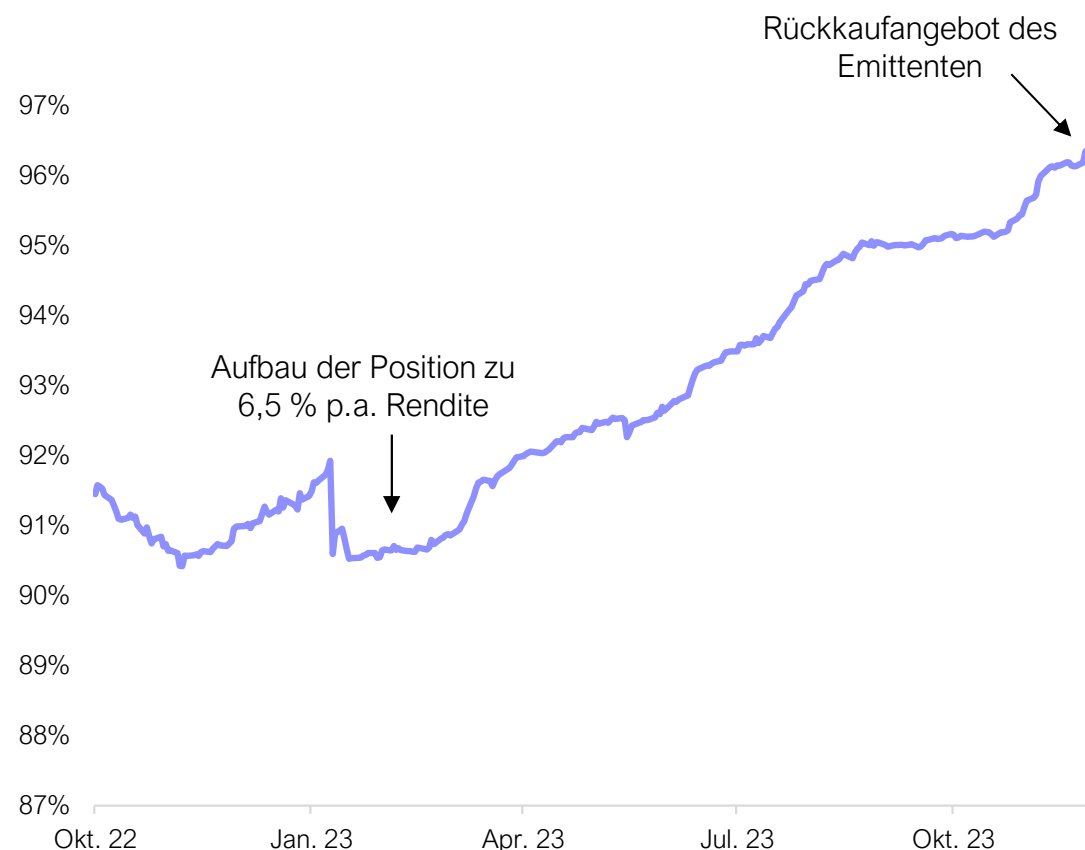


Unterbewertung trotz Bilanzstärke aufgrund der Anleihestruktur?

Emittent



Ausgangslage	<ul style="list-style-type: none"> - Führender Entwickler von Videospielen aus Frankreich, Unternehmen wirtschaftet profitabel - Gehaltene Wandelanleihe stellt nächste Fälligkeit dar, liquiden Mittel auf der Bilanz des Unternehmens übersteigen Rückzahlungsbedarf um ca. das Dreifache
Anleihedetails	<ul style="list-style-type: none"> - 0 % Kupon - Fälligkeit September 2024 - Wandlungspreis 114 € (heutiger Kurs: 24 €) - 500 Mio. € Volumen
Sondersituation	<ul style="list-style-type: none"> - Wandlungsoption ist weiter aus dem Geld, daher keine Nachfrage von traditionellen Wandelanleiheinvestoren - Kein Kreditrating macht Anleihe für klassische Anleiheninvestoren nicht investierbar



Sondersituation mit begrenztem Verlustpotenzial und Optionalität

Nach unten abgesichert

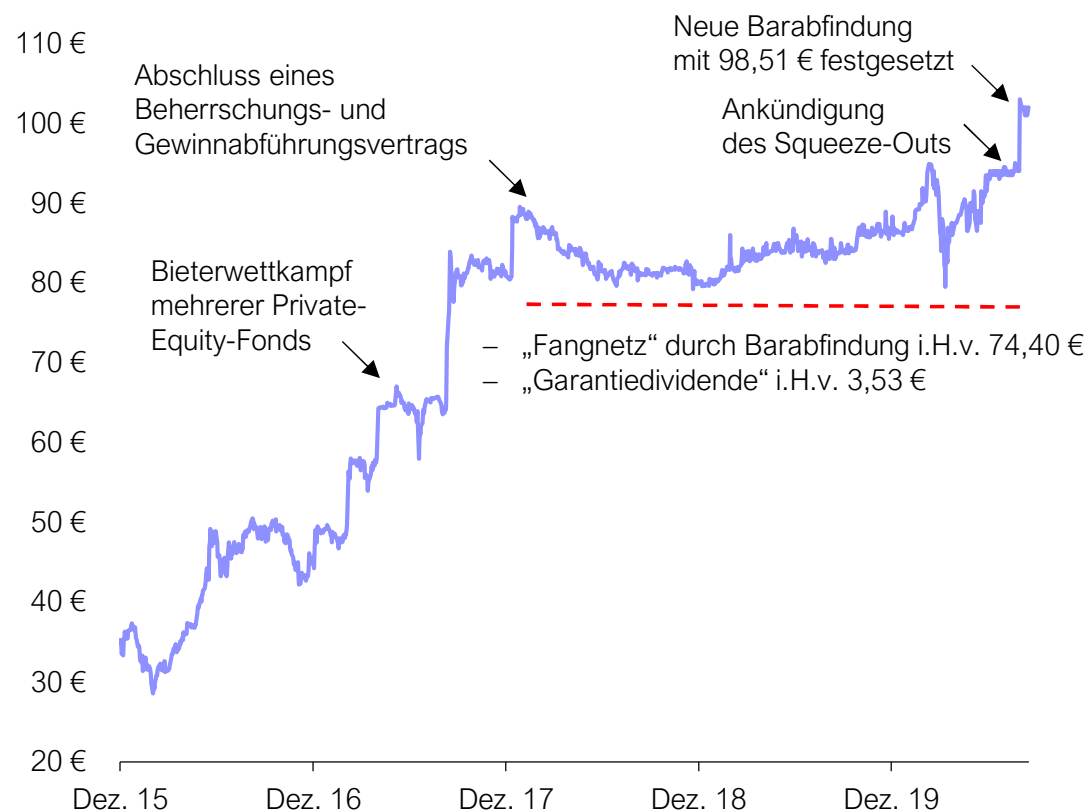
- Nach Übernahme Ende 2017 bestand Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag, Barabfindung i.H.v. 74,40 € je Aktie wirkt für Minderheitsaktionäre wie ein „Fangnetz“, attraktive Verzinsung durch jährliche Garantiedividende i.H.v. 3,53 € je Aktie

Gewinnrealisierung durch Squeeze-Out

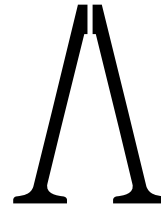
- Nach weiteren Aufstockungen des Großaktionärs erfolgte Ende 2020 ein Squeeze-Out, Minderheitsaktionäre wurden mit 98,51 € je Aktie abgefunden
- Fonds gingen Abfindung und Nachbesserungsrechte zu

Weitere Upside aus Nachbesserungsrechten

- Die Abfindung von 98,51 € wird in einem Spruchverfahren auf Angemessenheit überprüft, ProfitlichSchmidlin AG mit eigenem Antrag beteiligt
- Möglicher „Nachschlag“ vor Gericht würde positiven Sonderertrag für Fonds bedeuten



Ihr Kontakt zu uns



ProfitlichSchmidlin

Das Team



Marc Profitlich
+49 221 7907 7025
mp@profitlich-schmidlin.de



Nicolas Schmidlin
+49 221 7907 7025
ns@profitlich-schmidlin.de

Die Eigentümer

Neben den Gründern sind weitere
Gesellschafter die Flossbach von
Storch AG, die Vorstände der GANÉ
Aktiengesellschaft und der BKP
Vermögensverwalter

ProfitlichSchmidlin AG

Anschrift: Waidmarkt 11, 50676 Köln
Sitz der Gesellschaft: Köln
Handelsregistergericht: Köln HRB 82322
Aufsichtsrat: Juan Nicolás Piñeros Petersen,
Dr. Uwe Rathausky, Dr. Malte Daniels
Website: www.profitlich-schmidlin.de

Disclaimer

Sämtliche in diesem Dokument genannten Renditeangaben beziehen sich auf die institutionelle Anteilklasse ("Anteilklasse I") des ProfitlichSchmidlin Fonds UI.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG), die „KI“ richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne des § 67 WpHG (natürliche und juristische Personen) mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzureichend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden. Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende "KI" ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Wertpapierdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken - z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko - und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie die "Wesentlichen Anlegerinformationen" und das Wertpapierprospekt kostenlos bei der zuständigen Verwahrstelle oder bei Universal-Investment, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Tel. 069-71043-0, oder unter www.universal-investment.com.

Herausgeber: ProfitlichSchmidlin AG, Waidmarkt 11, 50676 Köln, handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Ertstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.

© [2021] Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

© Von Thomson Reuters Lipper Awards ©2017 Thomson Reuters. Alle Rechte vorbehalten. Mit Genehmigung von Thomson Reuters verwendet und geschützt durch die Urheberrechte der Vereinigten Staaten von Amerika. Das Drucken, Kopieren, Weitergeben oder Wiederübertragen dieses Inhalts ohne die ausdrückliche schriftliche Genehmigung ist untersagt.

Datum: 15.07.2024