

# 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





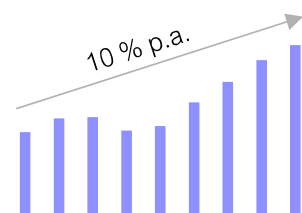
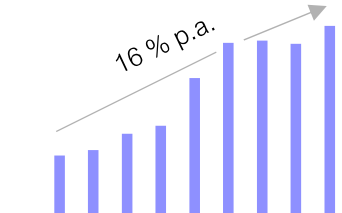
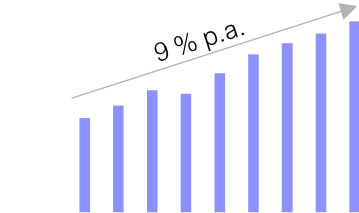
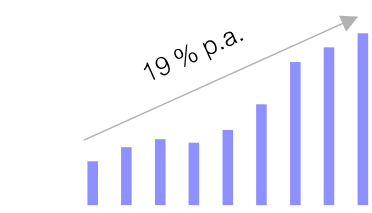


## Antifragilität

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

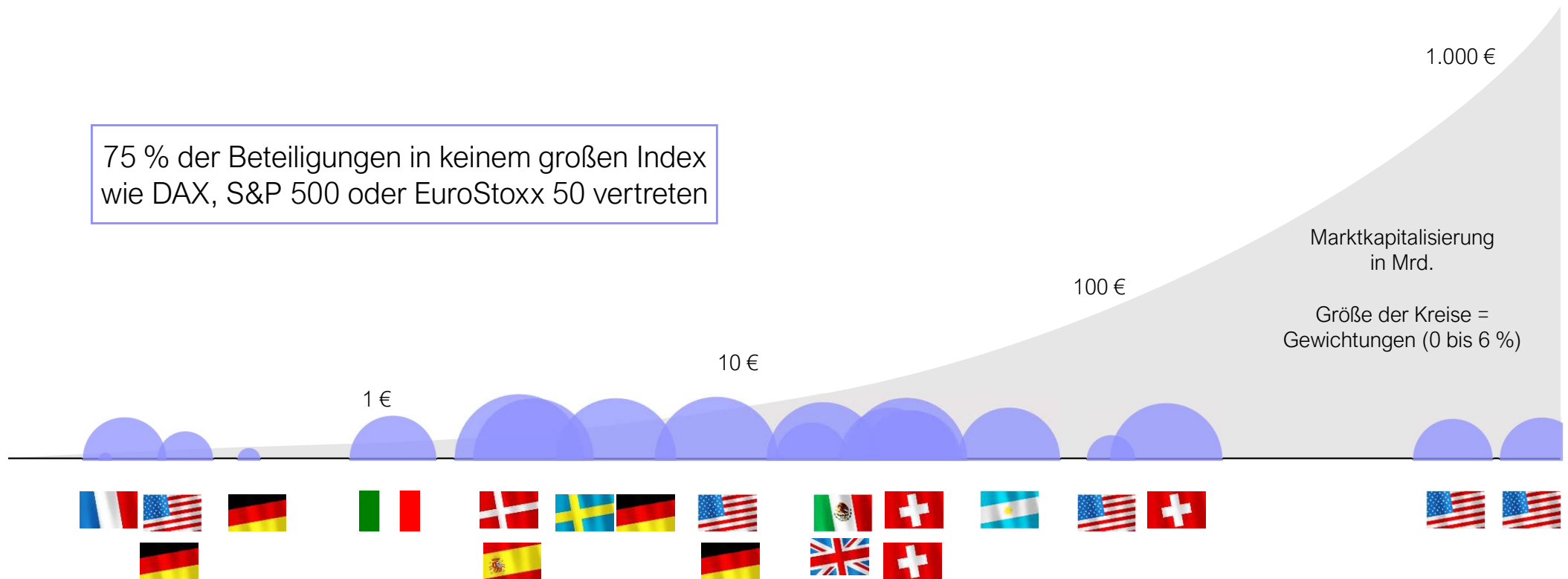


# Wachstum unabhängig vom volkswirtschaftlichen Zyklus durch besondere Werttreiber – eine Auswahl aus dem Portfolio





Portfolio-Unternehmen				
<b>Langfristig nachhaltiger Wachstumstreiber</b>	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 CO <sub>2</sub> 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
<b>Eigentümer und langfristige Ausrichtung</b>	Management	Gründerfamilie	Management	Gründer, Finanzinvestoren
<b>Umsatzentwicklung 2017-2025E</b>				

# Konzentriertes Investieren mit Fokus Europa & Nordamerika kein „Benchmark-Bias“

75 % der Beteiligungen in keinem großen Index wie DAX, S&P 500 oder EuroStoxx 50 vertreten



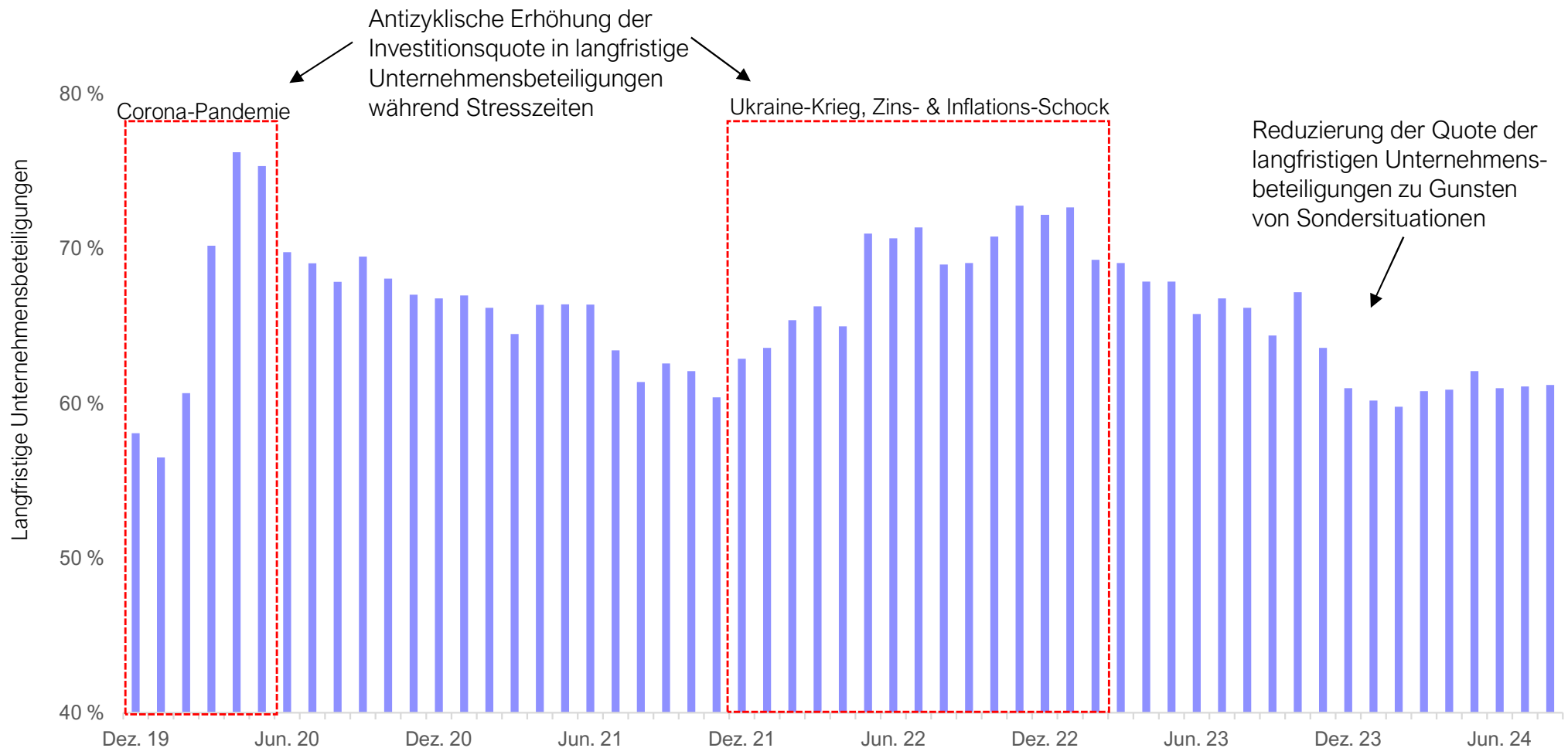
# Intelligente Diversifikation im ProfitlichSchmidlin Fonds UI gegenüber Klumpenrisiko bei vielen Aktienindizes

	 <b>Region</b> (USA Anteil)	 <b>Unternehmen</b> (Anzahl Länder in Top 10)	 <b>Sektor Anteil</b> (Information Technology)	 <b>Marktkapitalisierung</b> (Kleinstes Unternehmen)
 ProfitlichSchmidlin	11%	7	6%	0,2 Mrd. € Allokation über alle Marktkapitalisierungen
<b>MSCI</b> 	71%	1	24%	1,6 Mrd. € Großkonzerne stark übergewichtet

Vermögensaufbau erfordert intelligente, aktive Diversifikation. Der Investitionsansatz im Bereich der langfristigen Unternehmensbeteiligungen unterscheidet sich deutlich von der Zusammensetzung der Indizes und der gängigen Benchmarks. Wir verfolgen das Ziel einer ausgewogenen Allokation und intelligenten Streuung über Sektoren, Regionen und Unternehmensgrößen.



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



# Zehn größten Unternehmensbeteiligungen auf einen Blick: Nachhaltiges Wachstum bei attraktiven Bewertungen

	Gewinn- wachstum	Kurs- upside	Kurs-Gewinn- Verhältnis
	2023-2025	bis ATH	5Y Perzentil
Royal Unibrew	29 %	45 %	
Beijer Ref	19 %	9 %	
Laboratorios ROVI	16 %	2 %	
MTU Aero Engines	66 %	23 %	
Femsa	24 %	17 %	
Holcim	11 %	44 %	
BioNTech	n/m	324 %	n/m
Roche	10 %	77 %	
Ferguson	6 %	1 %	
Sika	27 %	36 %	

Quelle: ProfitlichSchmidlin AG, Bloomberg, Gewinnwachstum bezieht sich auf die Bloomberg-Konsensus Schätzungen per Mai 2024

Marketinginformation

# 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

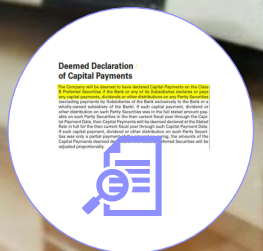
- Sondersituationen ermöglichen attraktive Renditen ohne Inkaufnahme von hohen Zinsänderungsrisiken
- Prospektanalyse offenbart Renditepotenzial z.B. durch Change of Control-Klausel oder Vorfälligkeitsentschädigung

## 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



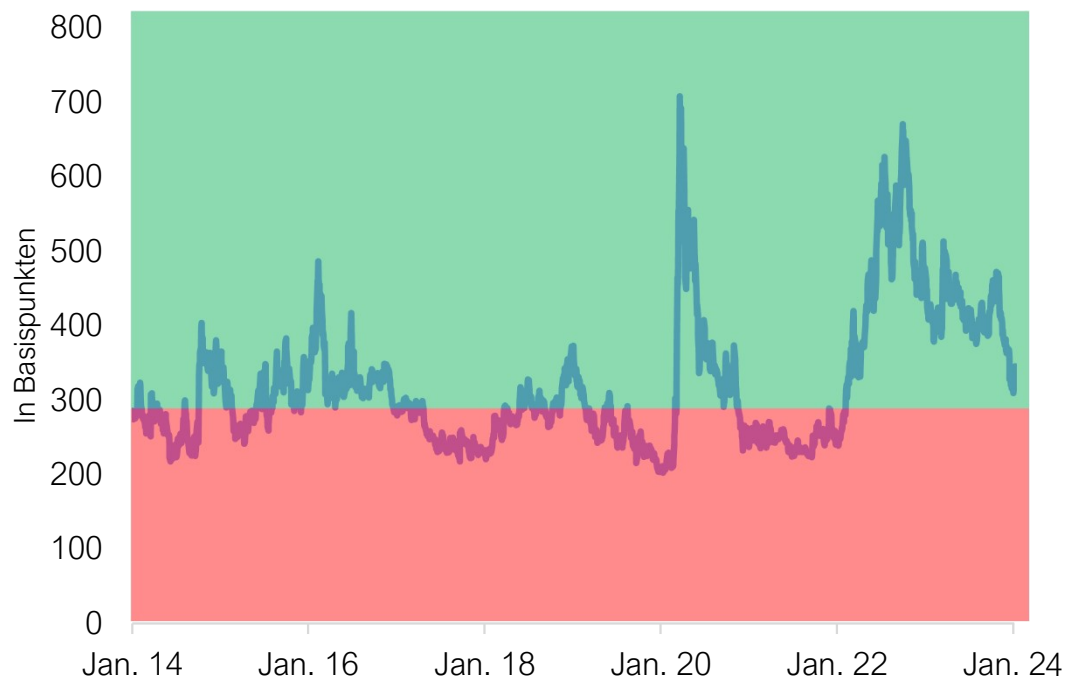
# Wir investieren in Nischen und Sondersituationen und scheuen eine zu hohe Laufzeit und Zinssensitivität

	 <b>Emittent</b> (Anteil Staatsanleihen)	 <b>Laufzeit</b> (durchschnittl. Restlaufzeit)	 <b>Kreditrating</b> (Anleihen mit Kreditrating)	 <b>Anleihen-Kategorie</b> (Anteil des Portfolios)
 ProfitlichSchmidlin	Niedrig	~2 Jahre	Rating agnostisch, individuelle Analyse des Emittenten	> 50% Wandelanleihen, > 10% AT1-Anleihen
Durchschnitt Anleihenmarkt	Hoch	~5 Jahre	Großer Fokus auf Ratings	überwiegend gewöhnlich strukturierte Anleihen

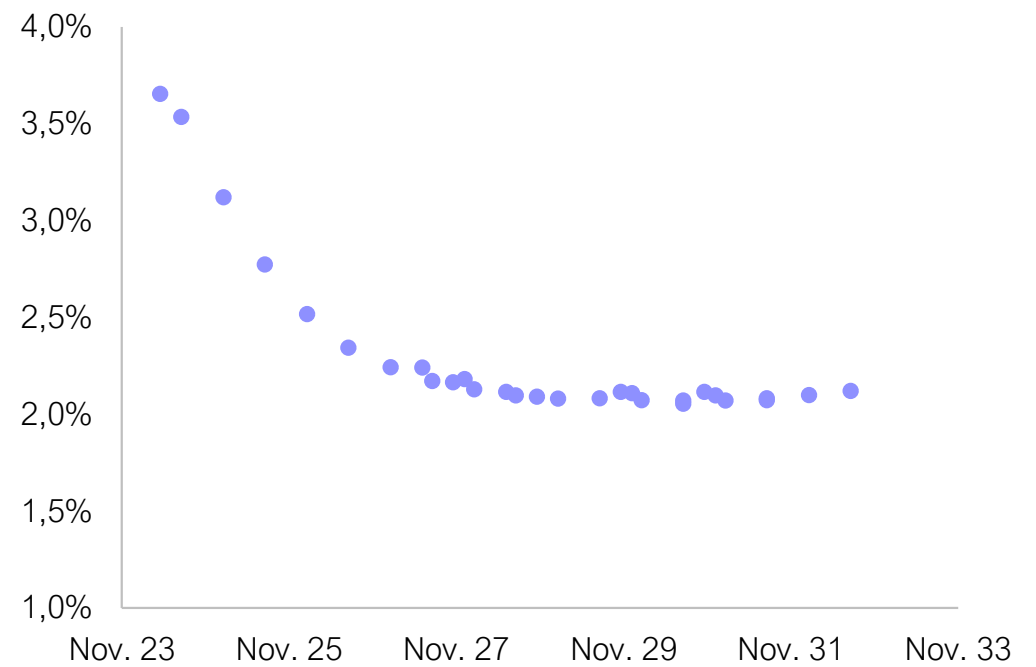
Vermögensaufbau erfordert intelligente, aktive Diversifikation. Die Positionierung im Bereich der Anleihen Sondersituationen unterscheidet sich deutlich von der des breiten Anleihemarkts. Der Fokus liegt auf kurzlaufenden Papieren mit geringer Zinssensitivität in Nischen des Anleihenmarktes, spezialisiert auf Opportunitäten bei beispielsweise Wandelanleihen, Nachranganleihen und Anleihen ohne Rating.

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

Credit Spreads

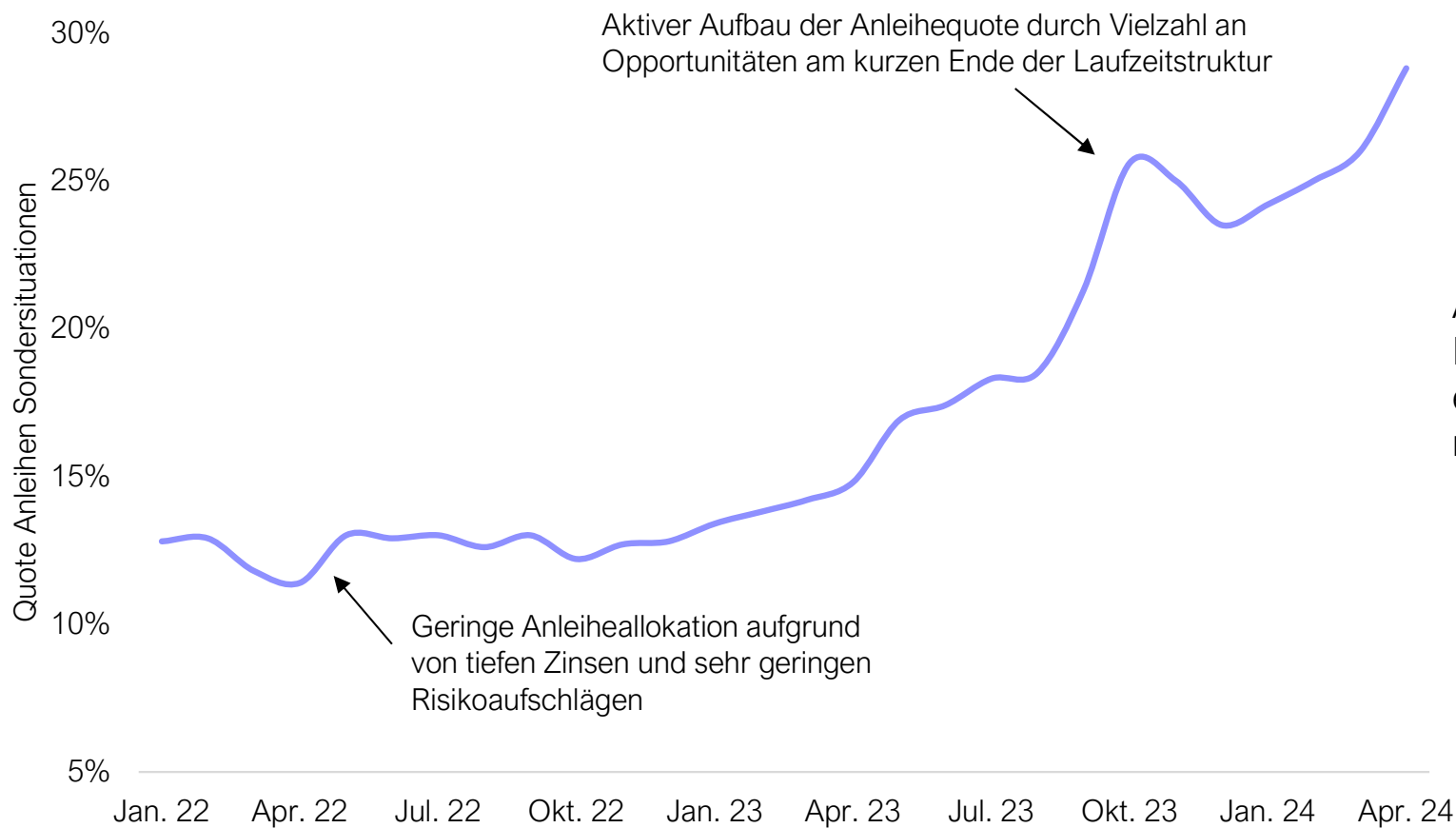


Zinsstrukturkurve Deutschland



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

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



Anleihen Sondersituationen:  
Rendite im mittleren bis hohen einstelligen Prozentbereich bei rund zwei Jahren Restlaufzeit

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

Beteiligung	Handlungsmöglichkeit Großaktionär
25 %	Sperminorität
> 30 %	Hauptversammlungskontrolle
> 75 %	Beherrschungs- & Gewinnabführungsvertrag („BuG“)
> 90 %	Ausschluss Minderheitsaktionäre („Squeeze-Out“)

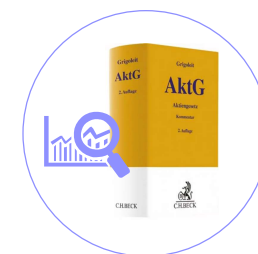




# Andienungsvolumen i.H.v. 48,9 Mio. € aus übernahmerechtlichen Sondersituationen, Chancen durch Nachbesserungsrechte

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

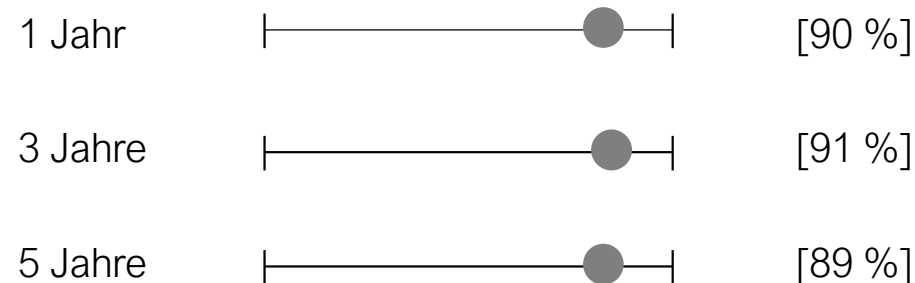
## Morningstar Analyse



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

## Bloomberg Vergleichsanalyse Mischfonds

### Perzentil



Quelle: Morningstar, Bloomberg; jeweils per Mai 2024, die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse, ProfitlichSchmidlin AG

# 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**

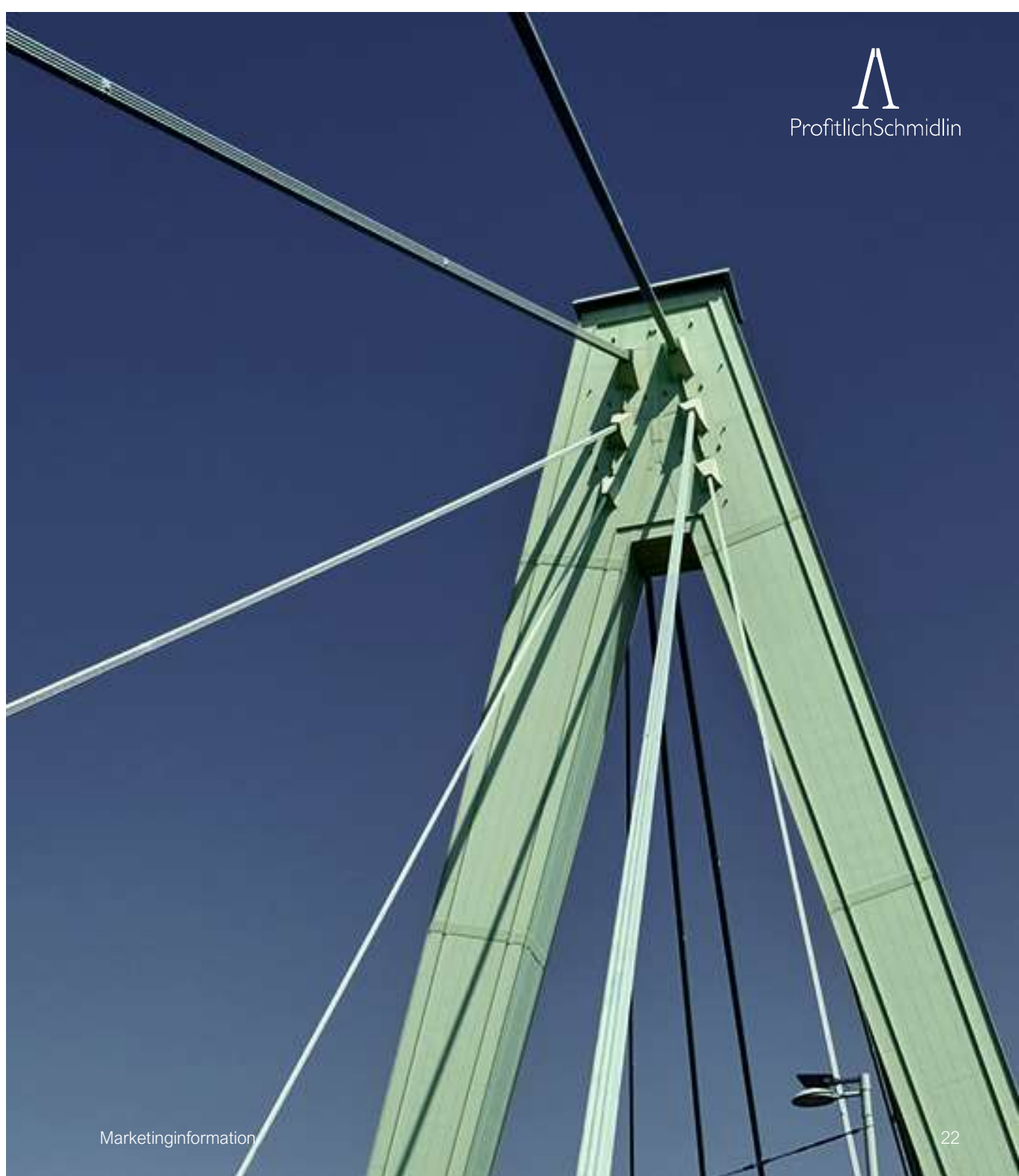
- Übernahme- und prospektrechtliche Analyse
- Sondersituationen ermöglichen Stabilität und Rendite im Niedrigzinsumfeld



**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 30.08.2024:	445 Mio. EUR

# 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.

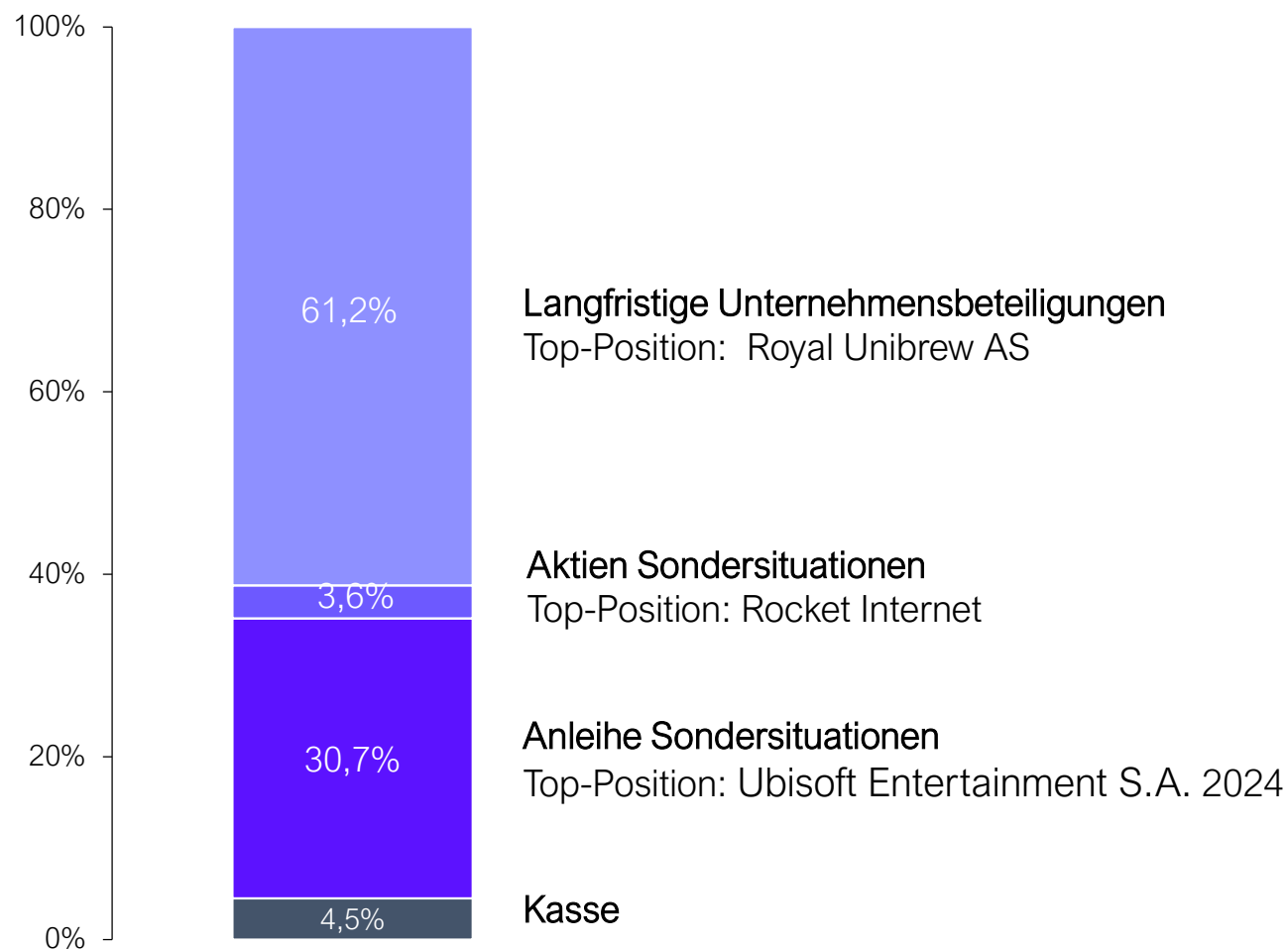
© Von Thomson Reuters Lipper Awards ©2017 Thomson Reuters. Alle Rechte vorbehalten. Mit Genehmigung von Thomson Reuters verwendet und geschützt durch die Urheberrechte der Vereinigten Staaten von Amerika. Das Drucken, Kopieren, Weitergeben oder Wiederübertragen dieses Inhalts ohne die ausdrückliche schriftliche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

Stand: Anteilklasse I, 15.07.2024



Investmentprozess

# Asset Allokation



Stand: 30.08.2024, 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**

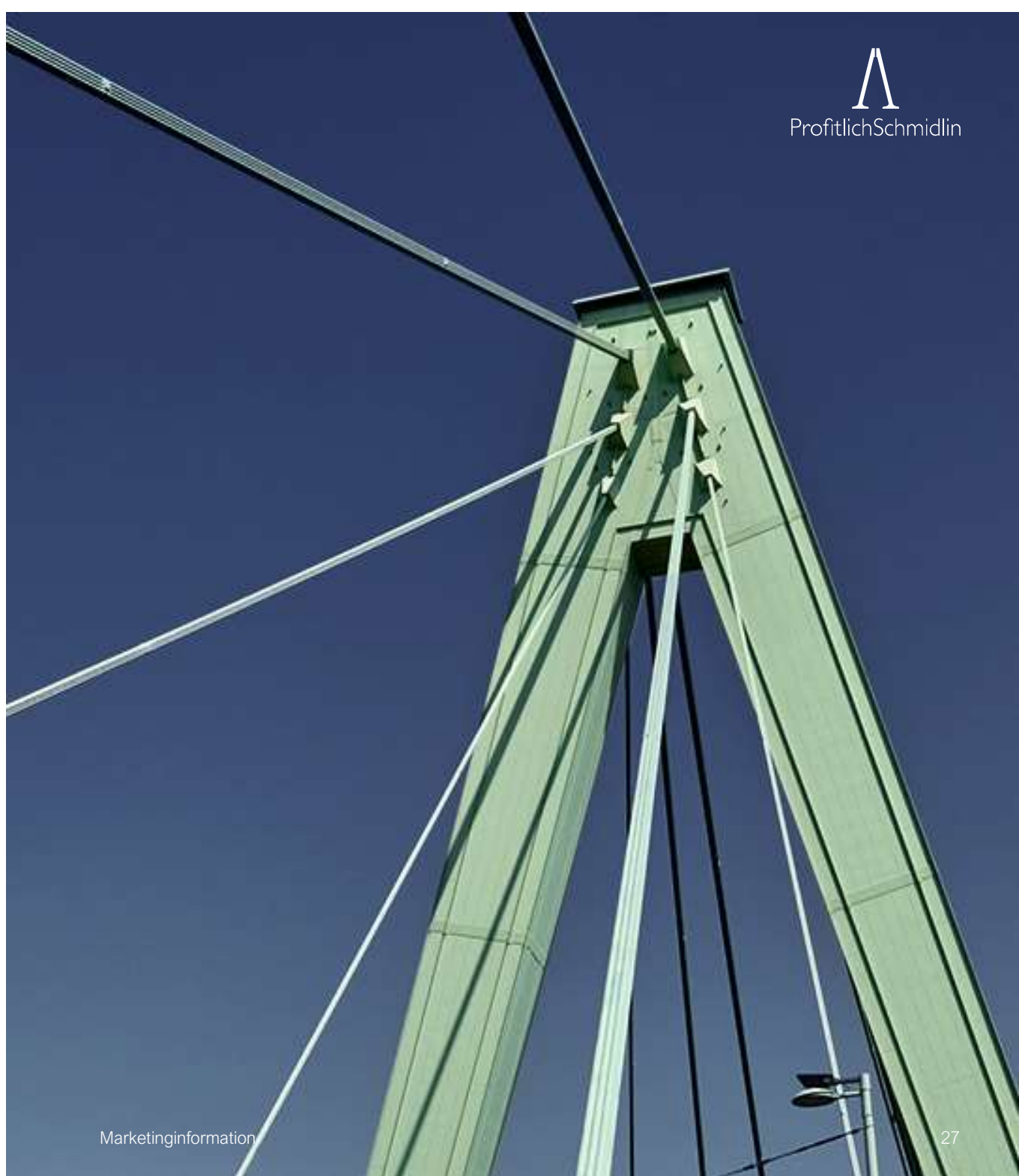
**Bedeutungen (2)** [INFO](#)

---

**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

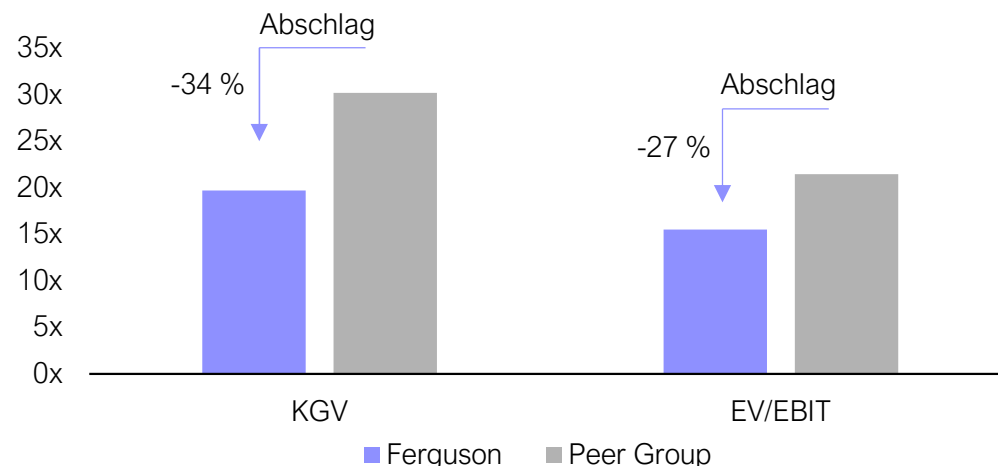
- Kaum Finanzverschuldung, saubere Bilanz
- Geschäftsmodell setzt Kapital in Abschwungphasen frei



# Relisting in den USA und starkes Gewinnwachstum als Werttreiber

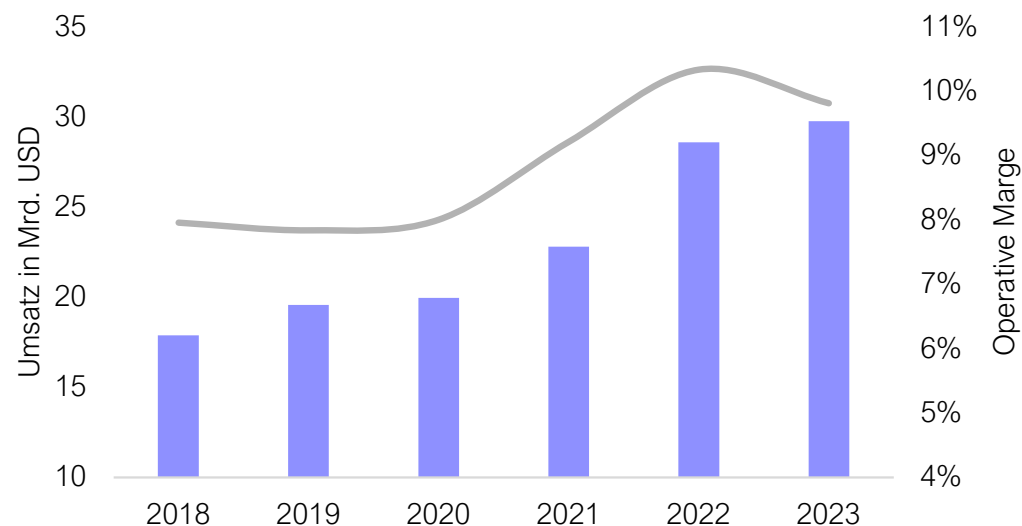
## Relisting in den USA als Werttreiber

- 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...

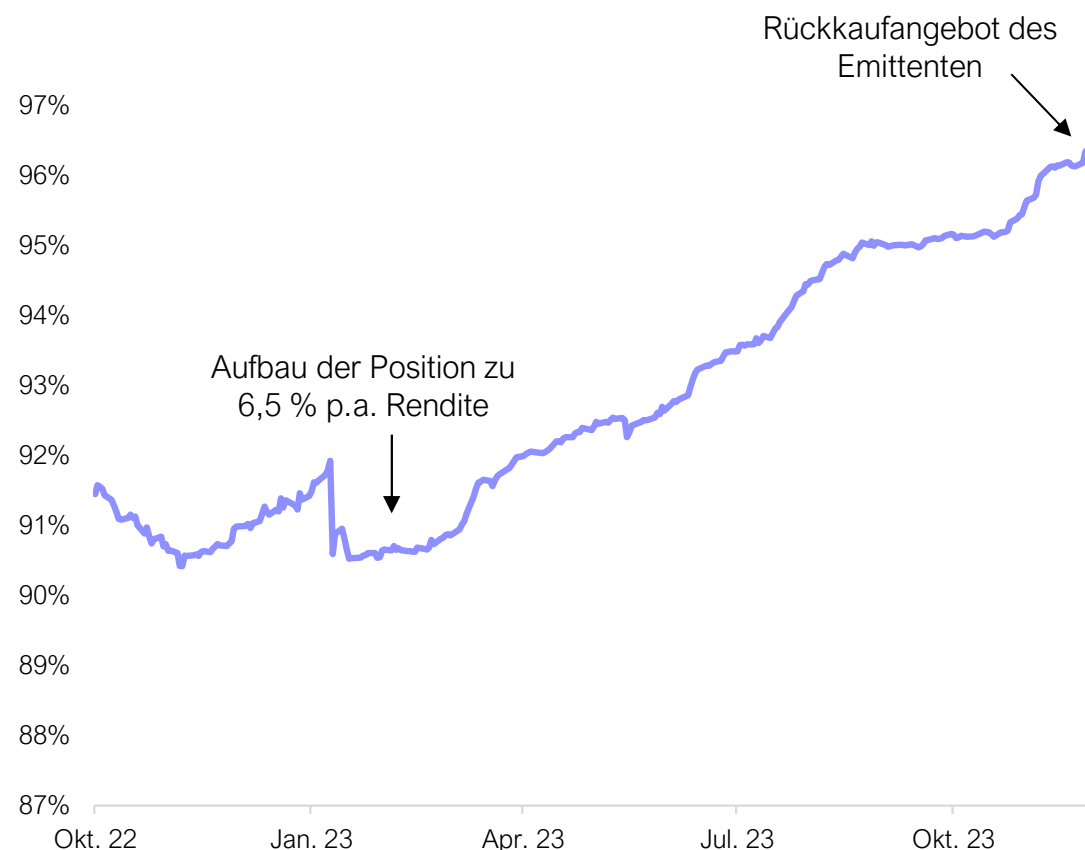


# Unterbewertung trotz Bilanzstärke aufgrund der Anleihestruktur?

Emittent



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



# Sondersituation mit begrenztem Verlustpotenzial und Optionalität

## Nach unten abgesichert

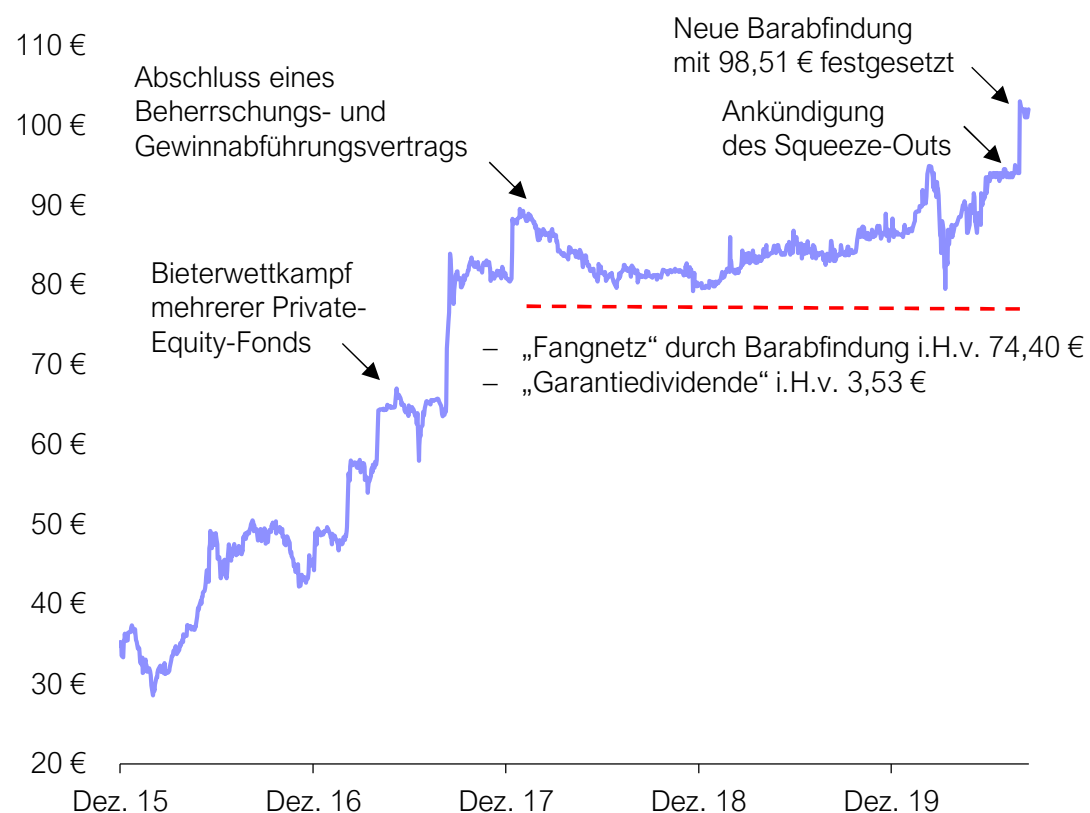
- Nach Übernahme Ende 2017 bestand Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag, Barabfindung i.H.v. 74,40 € je Aktie wirkt für Minderheitsaktionäre wie ein „Fangnetz“, attraktive Verzinsung durch jährliche Garantiedividende i.H.v. 3,53 € je Aktie

## 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](http://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](http://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 Erftstadt. 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