

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Qualitativ hochwertige Unternehmensbeteiligungen und unkorrelierte Sondersituationen

"Ein Fonds den ein ETF nicht kopieren kann" - €uro Magazin 10/2023



Was zeichnet den ProfitlichSchmidlin Fonds UI aus?

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

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

Hoher Diversifikationsnutzen

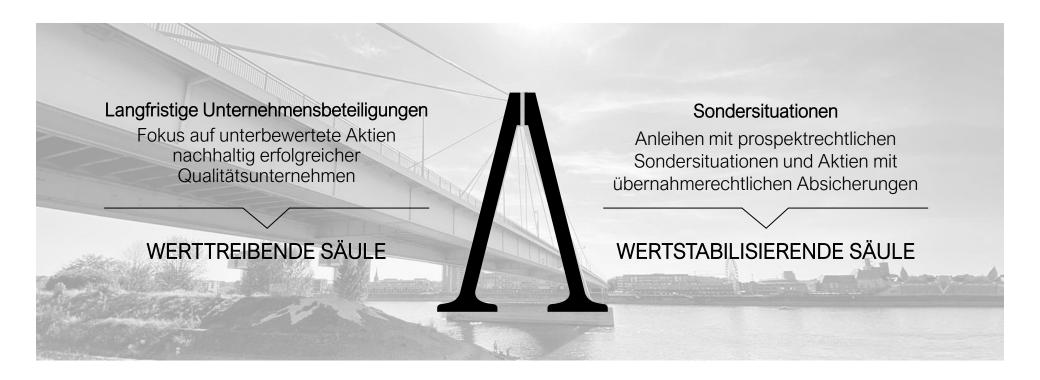
Langfristige Unternehmensbeteiligungen mit geringer Schnittmenge mit den großen Benchmark Indizes, daneben starkes Alleinstellungsmerkmal durch Fokus auf unkorrelierte, stabilisierende Sondersituationen

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

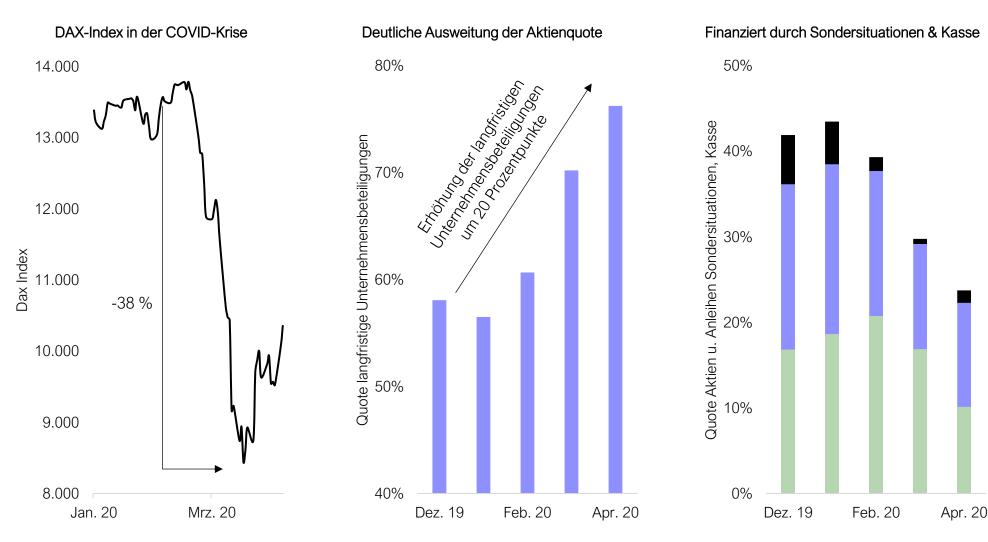
ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Rendite und Stabilität durch flexible Allokation in zwei Säulen





Antizyklisches Vorgehen ermöglicht durch beide Portfoliosäulen



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



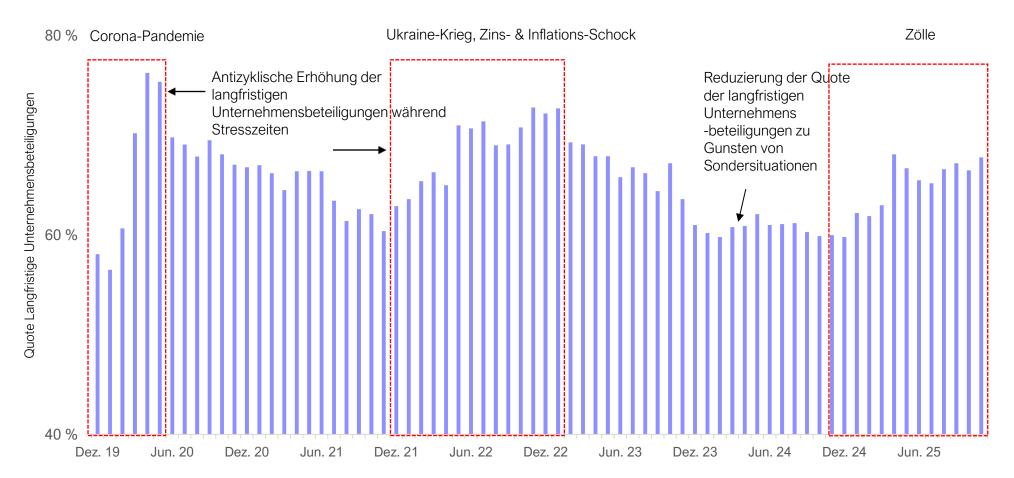
Antifragilität

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





Wir verstehen Krisen als Chance und erhöhen antizyklisch & bewertungsorientiert unsere Allokationen



Stand: Quelle: ProfitlichSchmidlin AG, Bloomberg; Stand: 28.11.2025

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 von Medikamentensubstanzen in Spritzen und Ampullen für die Biopharmazeutische-Industrie mit langfristigen Verträgen Führender Distributor von kommerziellen Kühlanlagen (z.B. für Supermärkte), profitiert von regulatorisch mandatierter Umrüstung auf klimafreundlichen Lösungen

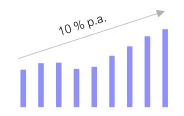
Eigentümer und langfristige Ausrichtung

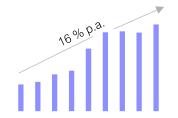
Management

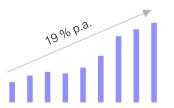
Gründerfamilie

Gründer, Finanzinvestoren

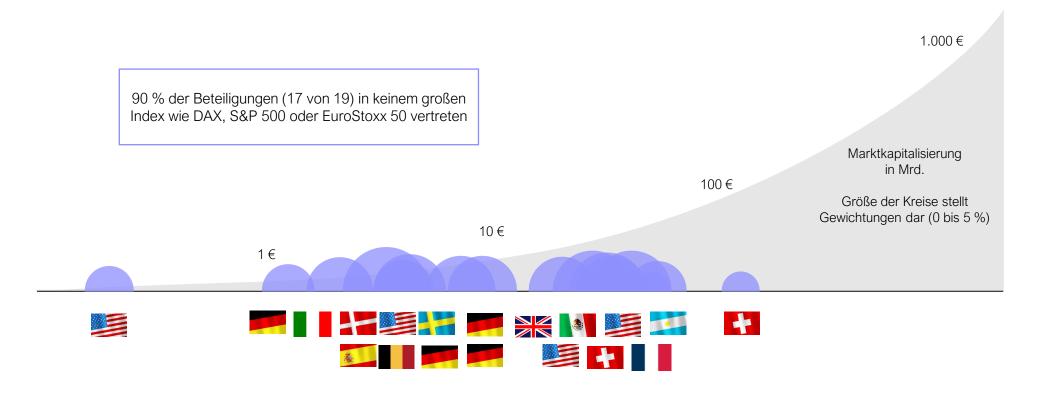
Umsatzentwicklung 2017-2025E







Wir investieren konzentriert, mit Fokus Europa und Nordamerika Kein "Home-Bias", kein "Size-Bias"



10

Langfristige Unternehmensbeteiligungen

Intelligente Diversifikation im ProfitlichSchmidlin Fonds Ul gegenüber Klumpenrisiko bei vielen Aktienindizes

	Region (USA Anteil)	Unternehmen (Anzahl Länder in Top 10)	Sektor Anteil (Information Technology)	Marktkapitalisierung (Kleinstes Unternehmen)
A ProfitlichSchmidlin	11 %	8	2 %	0,2 Mrd. € Allokation über alle Marktkapitalisierungen
MSCI 🎡	73 %	1	27 %	1,6 Mrd. € Großkonzerne stark übergewichtet

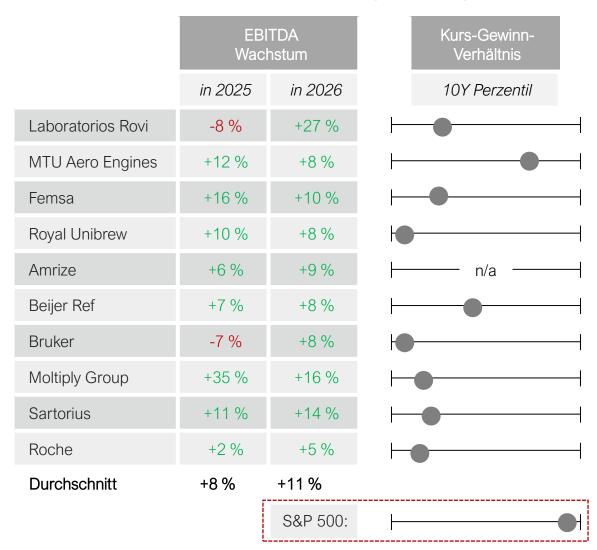
Der Investitionsansatz im Bereich der langfristigen Unternehmensbeteiligungen unterscheidet sich deutlich von der Zusammensetzung der Indizes und der gängigen Benchmarks. Wir verfolgen das Ziel einer ausgewogenen Allokation und intelligenten Streuung über Sektoren, Regionen und Unternehmensgrößen.

Ausgewählte Qualitative Merkmale der Beteiligungen

	"Familienunternehmen" / Eigentümergeführt	Wiederkehrende Umsätze	Haltedauer in Jahren
Laboratorios Rovi	✓	✓	~3
MTU Aero Engines		✓	~9
Femsa	✓		~6
BioNTech	✓	\checkmark	~3
Royal Unibrew	✓		~5
Amrize	✓		~5
Beijer Ref	✓	✓	~5
Bruker	✓		~1
Moltiply Group	✓	✓	~3
Sartorius	✓	✓	~2



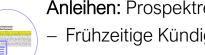
Wachstumsunternehmen zu relativ günstigen Bewertungen

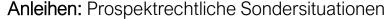


Sondersituationen

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







- 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



15

Anleihen Sondersituationen

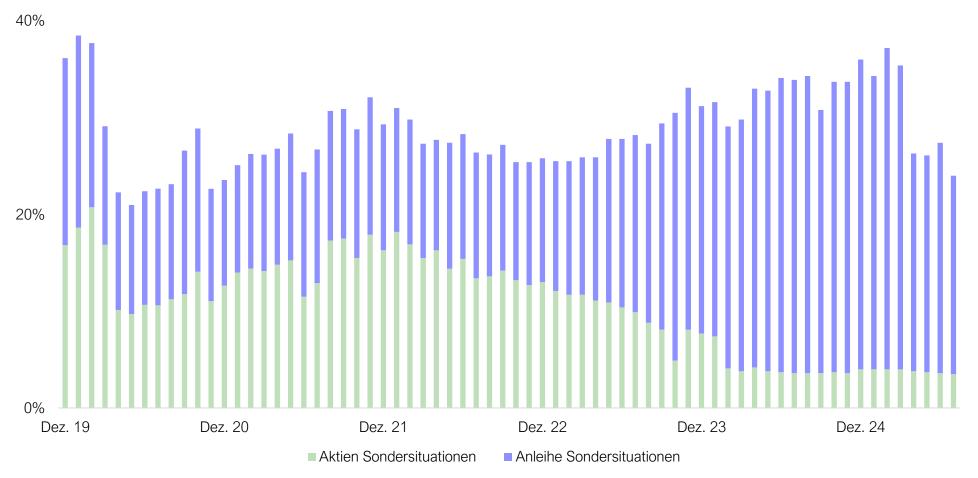
Aufdeckung von Sondersituationen am kurzen Laufzeitende durch Prospektanalyse und agnostischen Fokus auf Nischen

	Laufzeit	☆☆☆ Kreditrating	Anleihen-Kategorie
A 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 17 Anleihen von 17 verschiedenen Emittenten

Sondersituationen

Gestiegene Zinsen ermöglichen Ausbau der Allokation in Anleihen Sondersituationen über das letzte Jahr



Anleihen Sondersituationen

Mit prospektbedingten Sondersituationen zu unkorrelierten Erträgen bei starker Eingrenzung der Zinsänderungsrisiken

Anleihe	Acreal AT1-Anleihe 2023/undl.	JUST EAT Takeaway.com Wandelanleihe 2025	Senior Anleihe 2028
Stammdaten	Kupon: 10,80 % Fälligkeit: Unendlich Art: AT1-Anleihe	Kupon: 0,00 % Fälligkeit: 09.08.2025 Art: Wandelanleihe	Kupon: 6,625 % Fälligkeit: 15.07.2028 Art: Senior Anleihe
Sondersituation	Aareal Bank veräußerte seine Software-Tochter für 2,1 Mrd. €, dies hatte starken Anstieg der Kapitalausstattung zur Folge, woraufhin die Nachranganleihe vorzeitig gekündigt wurde	Emittent verfügte über höhere Kasseposition als zur Rückzahlung der Anleihe notwendig war; frühzeitige Rückzahlung durch Change-of-Control Klausel nach Übernahme durch Prosus möglich	Prospektbesonderheit einer "springing clause" in neu begebenen Darlehen führte zur vorzeitigen Rückzahlung über Pari drei Jahre vor Fälligkeit
Renditeprofil	10% p.a.+	7 % p.a.	10% p.a.+

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



25 % Sperrminorität > 30 % Hauptversammlungskontrolle	Beteiligung Handlungsmöglichkeit Großaktionär				
> 30 % Hauptversammlungskontrolle					
3, 1, 1, 1, 1, 1, 1, 1, 1, 1, 1, 1, 1, 1,					
> 75 % Beherrschungs-& Gewinnabführungs- vertrag ("BuG")					
> 90 % Ausschluss Minderheitsaktionäre ("Squeeze-Out")					



Aktien Sondersituationen

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



Quelle: ProfitlichSchmidlin AG

Investmentprozess

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-, Gesellschaftsund Governance-Faktoren nicht darstellbar
- ESG-Kriterien werden bei Unternehmensgesprächen grundsätzlich thematisieren
- Der ProfitlichSchmidlin Fonds UI ist als <u>Artikel 8</u> 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:





22

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

ProfitlichSchmidlin Fonds UI im Vergleich



- ProfitlichSchmidlin Fonds UI
- Morningstar Euro Moderate Target Allokation

Quelle: Bloomberg, Stand 10.07.2025 ProfitlichSchmidlin AG. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

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



ProfitlichSchmidlin AG

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 28.11.2025: 474 Mio. EUR

ProfitlichSchmidlin AG

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	///	///

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Auszeichnungen

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

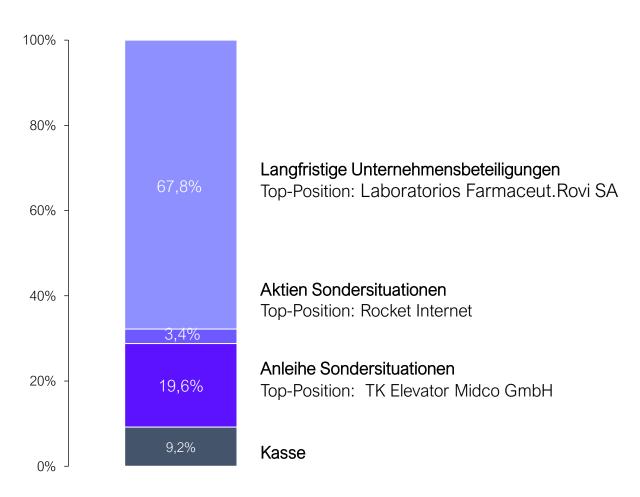
^{© [2017]} Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht 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.

Stand: Anteilklasse I, 15.07.2025

[©] 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.

Investmentprozess

Asset Allokation



Stand: 28.11.2025, Reihenfolge alphabetisch

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

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)
 - Staatsemittenten: Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte

DUDEN

nachhaltig

Wortart INFO
Adjektiv

Rechtschreibung INFO

Worttrennung
nach|hal|tig

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)

ProfitlichSchmidlin AG

Ihr Kontakt zu uns



Das Team



Marc Profitlich +49 221 29 21 78 40 mp@profitlich-schmidlin.de



Nicolas Schmidlin +49 221 29 21 78 40 ns@profitlich-schmidlin.de



Walter Vorndran +49 221 29 21 78 41 / +49 177 870 50 32 wv@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: Moltkestraße 123-131, 50674 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



ProfitlichSchmidlin AG

Disclaimer

Sämtliche in diesem Dokument genannten Renditeangaben beziehen sich auf die institutionelle Anteilklasse ("'Anteilsklasse ("') 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 "Kl" 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 "Kl" 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 "Kl", 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 "Kl" 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, Moltkestraße 123-131, 50674 Köln, handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WplG) 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 WplG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WplG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WplG.

© [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: 06.04.2025