ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Qualitativ hochwertige Unternehmensbeteiligungen und unkorrelierte Sondersituationen

Diese Präsentation richtet sich ausschließlich an professionelle Investoren und ist nicht für Privatanleger bestimmt.

ProfitlichSchmidlin

„Ein Fonds den ein ETF nicht kopieren kann“ - €uro 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.*

ProfitlichSchmidlin

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

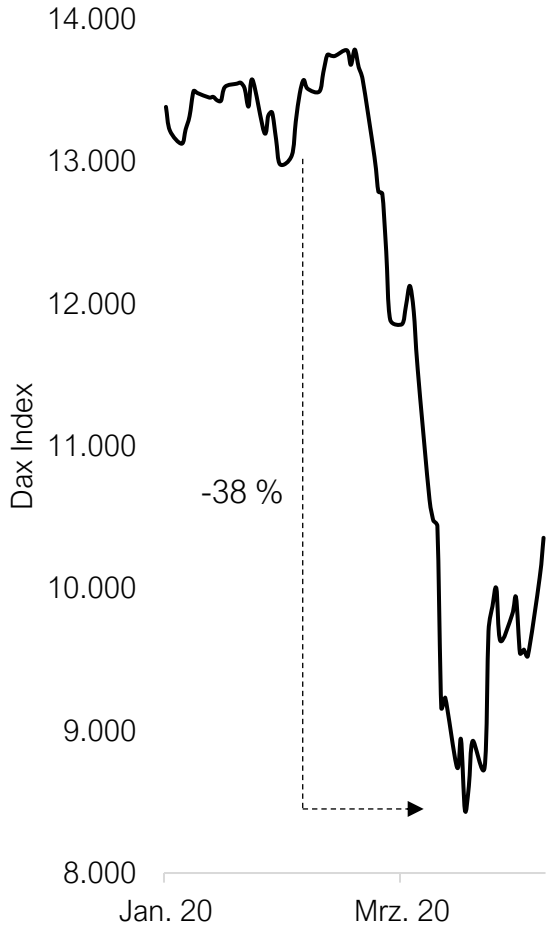
ProfitlichSchmidlin

Rendite und Stabilität durch flexible Allokation in zwei Säulen

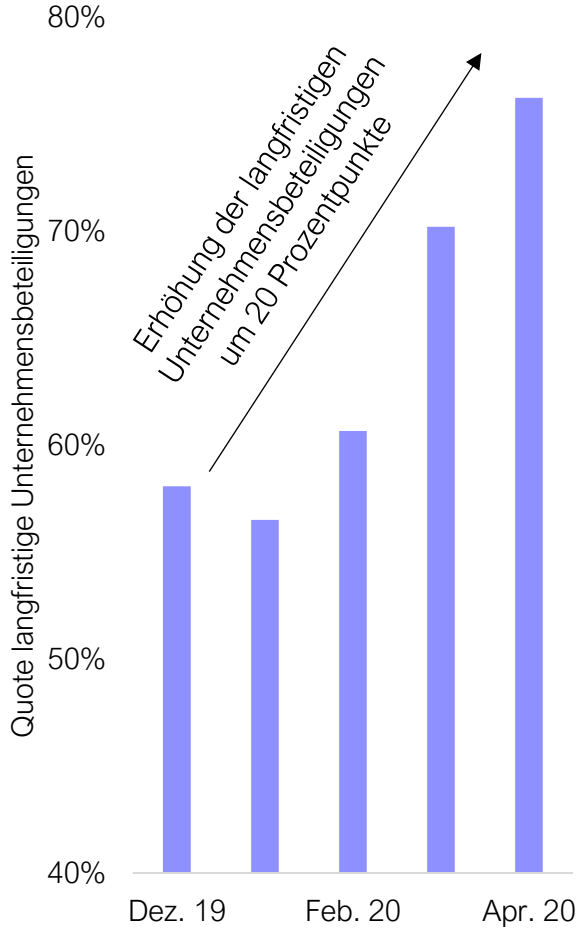
ProfitlichSchmidlin

Antizyklisches Vorgehen ermöglicht durch beide Portfoliosäulen

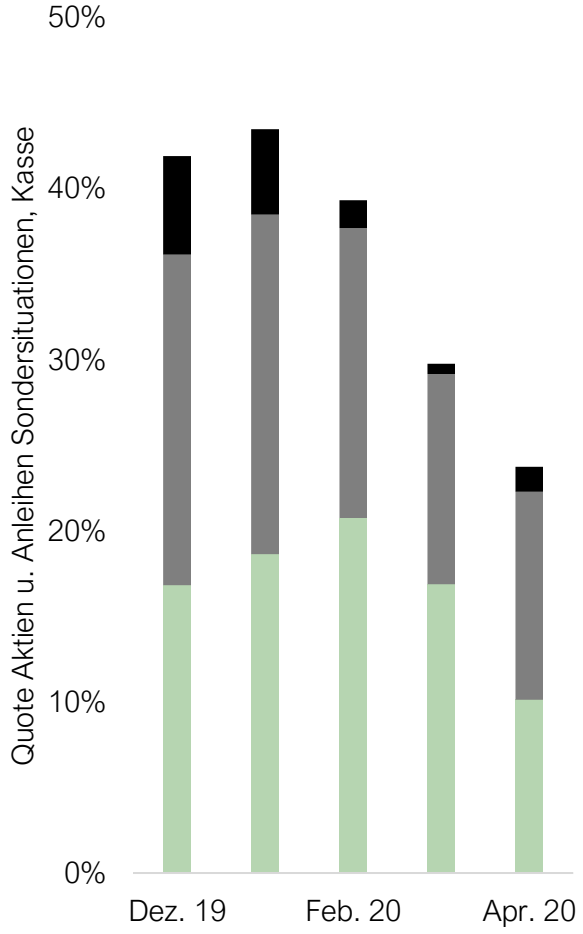
DAX-Index in der COVID-Krise



Deutliche Ausweitung der Aktienquote



Finanziert durch Sondersituationen & Kasse



Quelle: ProfitlichSchmidlin AG, Bloomberg; Dritte Grafik: Aktien Sondersituationen in grau, Anleihe Sondersituationen in grün und Kasse in schwarz

ProfitlichSchmidlin

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

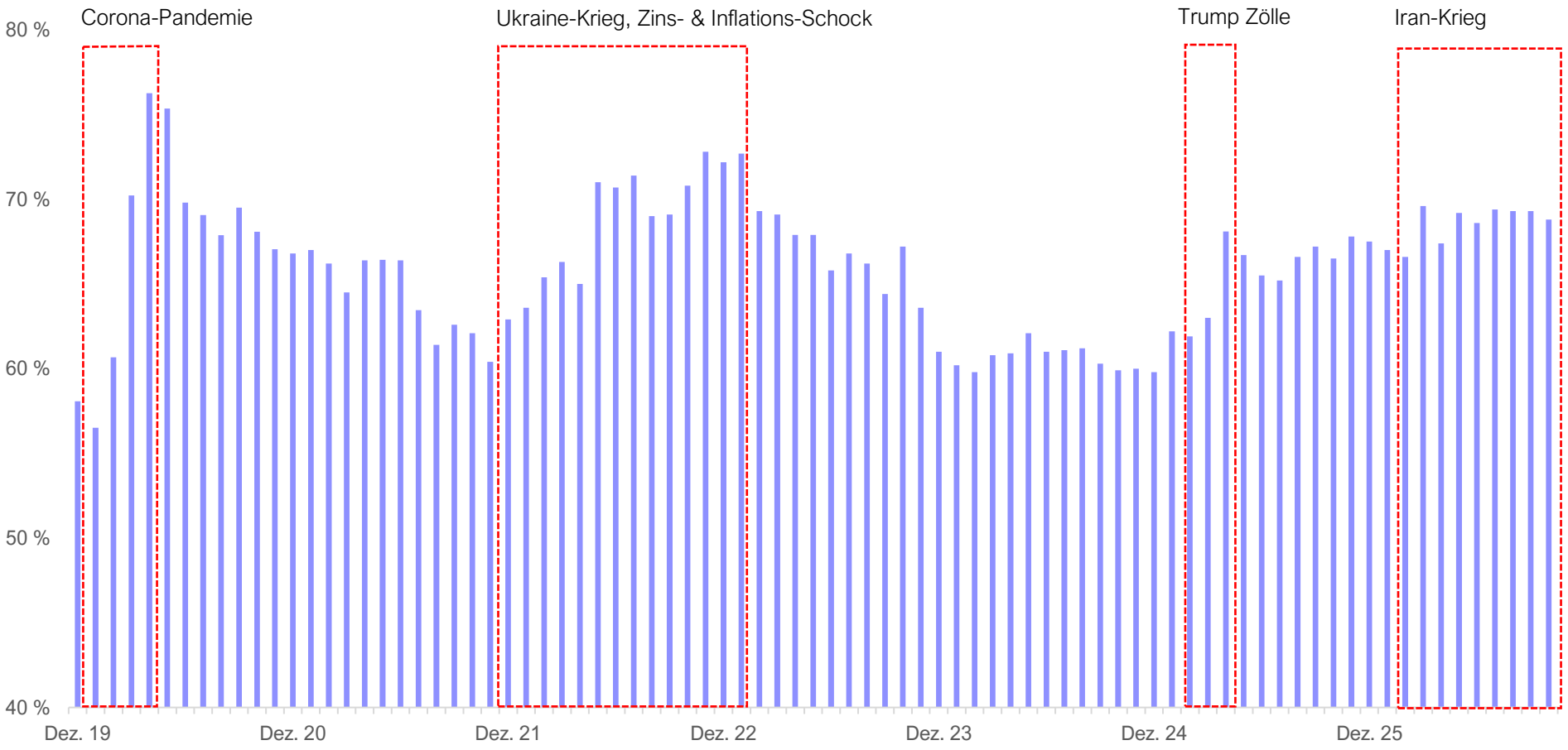
Antifragilität

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

ProfitlichSchmidlin

Langfristige Unternehmensbeteiligungen

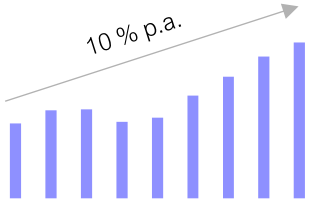
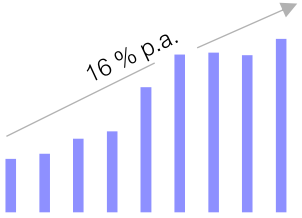
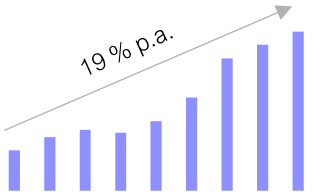
Wir verstehen Krisen als Chance: Antizyklische und bewertungs-orientierte Erhöhung der Allokation



Stand: Quelle: ProfitlichSchmidlin AG, Stand: 30.10.2026

ProfitlichSchmidlin

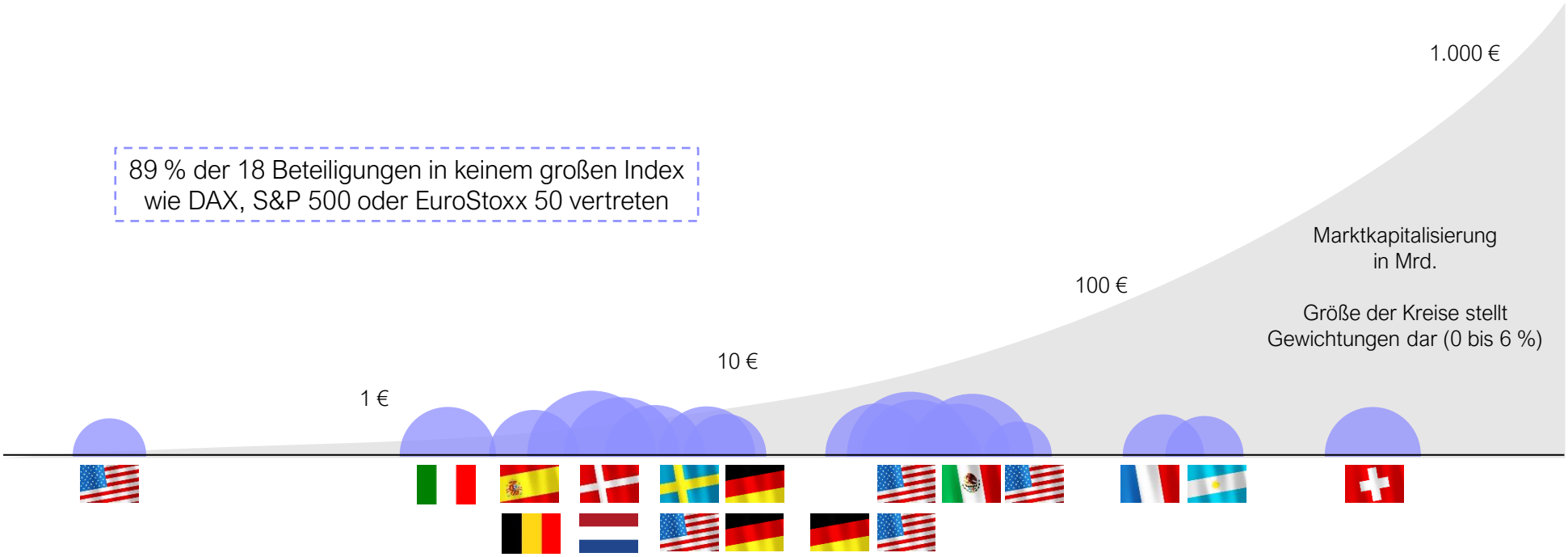
Wachstum unabhängig vom volkswirtschaftlichen Zyklus durch besondere Werttreiber – eine Auswahl aus dem Portfolio

Portfolio-Unternehmen	MTU Aero Engines	ROVI	BEIJER REF
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			

Quelle: ProfitlichSchmidlin AG, Bloomberg Konsensus

ProfitlichSchmidlin

Wir investieren konzentriert, mit Fokus Europa und Nordamerika
Kein „Home-Bias“



Quelle: ProfitlichSchmidlin AG, Stand: 31.12.2025

Intelligente Diversifikation im ProfitlichSchmidlin Fonds UI im Kontrast zu Klumpenrisiko bei vielen Aktienindizes

	Region (USA Anteil)	Unternehmen (Anzahl Länder in Top 10)	Sektor Anteil (Information Technology)	Marktkapitalisierung (Spanne)
ProfitlichSchmidlin	10 %	8	2 %	200 Mio. € bis 300 Mrd. € Allokation über alle Marktkapitalisierungen
MSCI World	73 %	1	27 %	Überwiegend großkapitalisiert, Top 10 alle über 1.000 Mrd. €

Deutliche Unterscheidung zur Zusammensetzung der gängigen Indizes.
Ziel ist ausgewogene Allokation und intelligenten Streuung über Sektoren, Regionen und Unternehmensgrößen.

ProfitlichSchmidlin

Ausgewählte Qualitative Merkmale der Beteiligungen

	„Familienunternehmen“ / Eigentümergeführt	Wiederkehrende Umsätze	Haltedauer in Jahren
BioNTech	(✓)	✓	~4
MTU Aero Engines		✓	~10
Azelis			~1
Laboratorios F. Rovi	✓	✓	~4
Femsa	✓		~6
Beijer Ref	(✓)	✓	~6
Moltiply Group	✓	✓	~4
Sartorius	(✓)	✓	~3
Christian Dior	✓		~1
Mercadolibre	✓		~4

Quelle: ProfitlichSchmidlin AG

ProfitlichSchmidlin

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

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

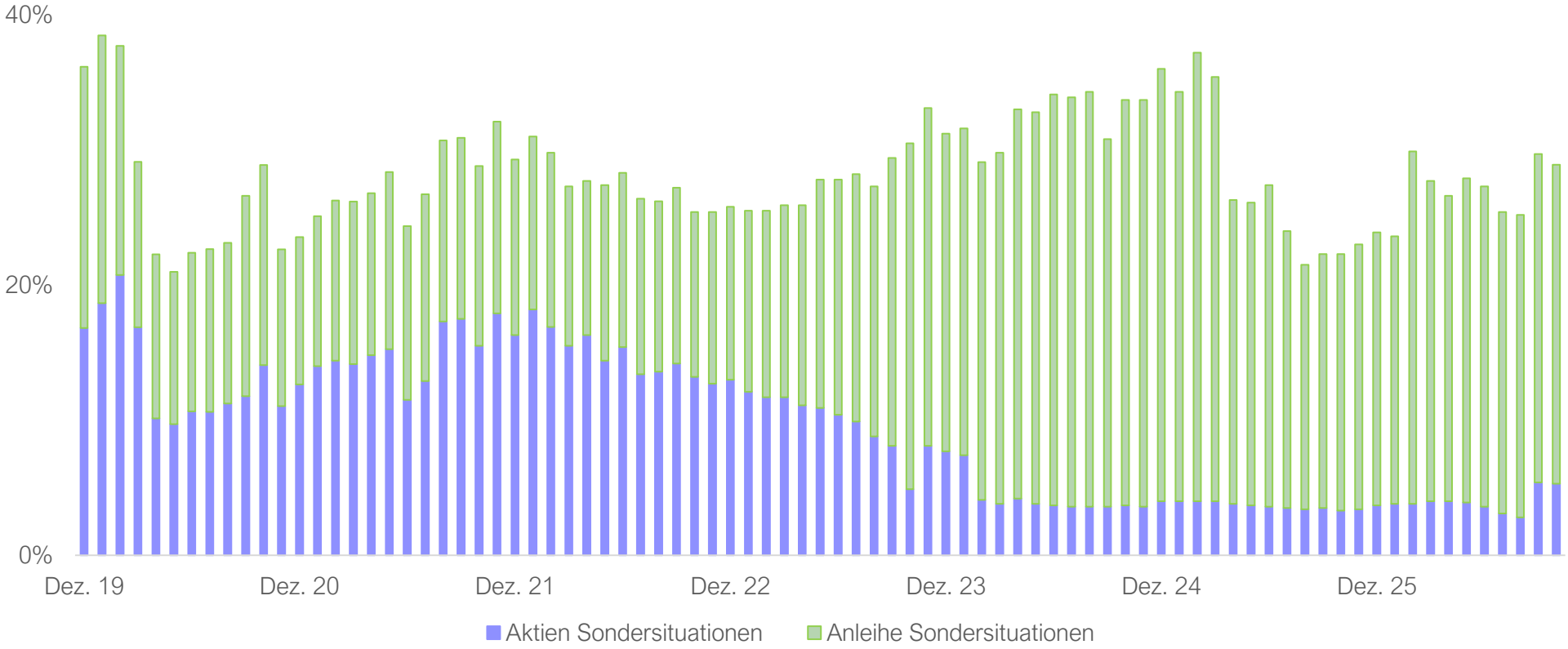
- Sondersituationen oft bedingt durch Kapitalmarkttransaktionen
- Nachrang- und Wandelanleihen sowie Restrukturierungen

Was wir nicht machen (!)

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

ProfitlichSchmidlin

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



Quelle: ProfitlichSchmidlin AG, Bloomberg: Stand 30.10.2026

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

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

Im Fonds befinden sich 20 Anleihen von 19 verschiedenen Emittenten

Mit prospektbedingten Sondersituationen zu unkorrelierten Erträgen bei starker Eingrenzung der Zinsänderungsrisiken

Anleihe	Aareal AT1-Anleihe 2023/undl.	JUST EAT Takeaway.com Wandelanleihe 2025	TKE 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.+

Quelle: ProfitlichSchmidlin AG, Prospektbedingungen

Übernahmerechtlich getriebene Opportunitäten

Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge

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

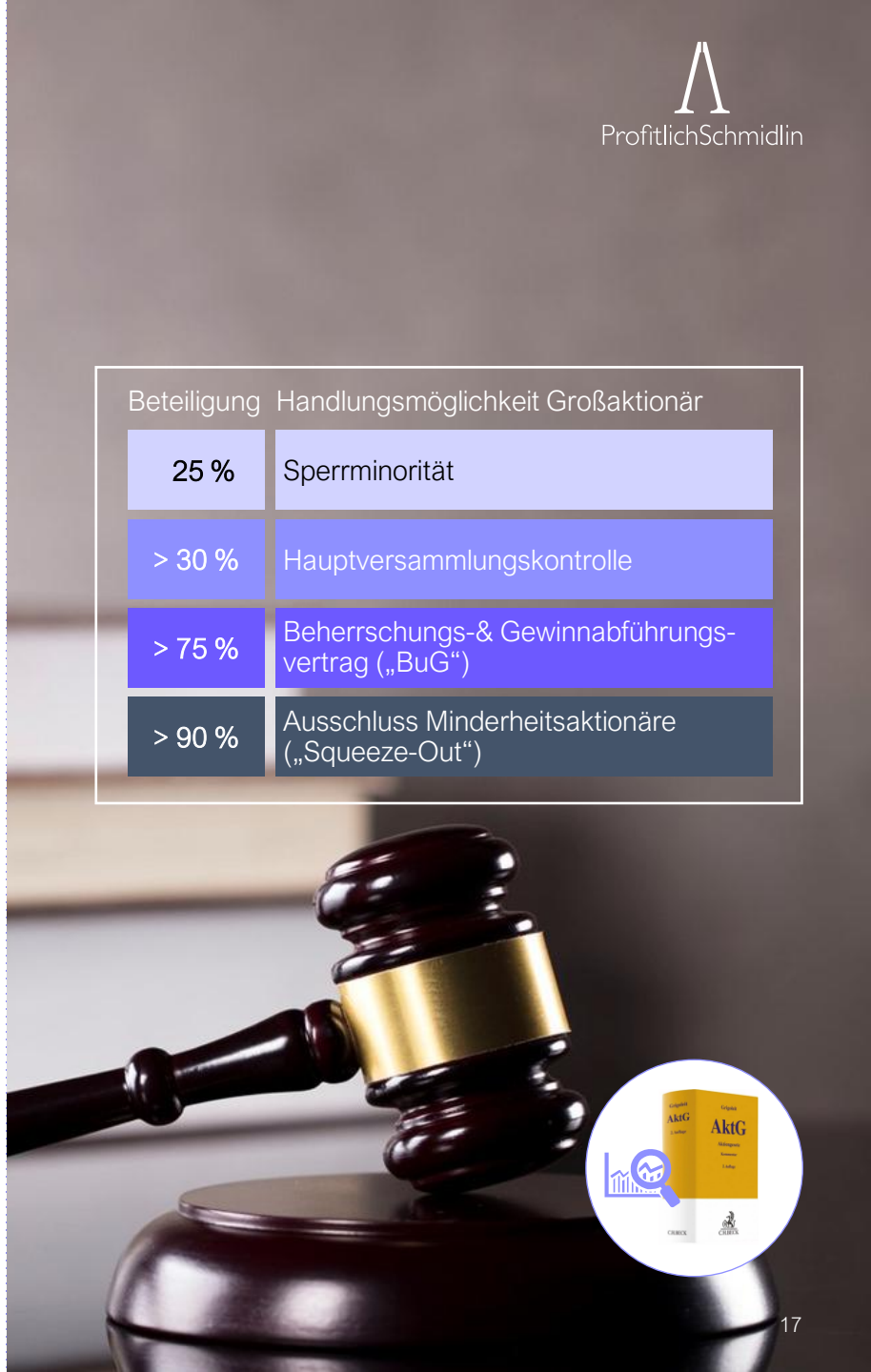
Squeeze-out

– 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

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



Quelle: ProfitlichSchmidlin AG

ProfitlichSchmidlin

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

ProfitlichSchmidlin

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 Unternehmens-beteiligungen

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

Überschrift: Zitat Seth Klarman

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

DUDEN

nachhaltig

Wortart INFO

Adjektiv

Rechtschreibung INFO

Worttrennung

nach|hal|tig

Bedeutungen (2) INFO

1. sich auf längere Zeit stark auswirkend

Die weiterführenden Blogbeiträge finden sich hier:

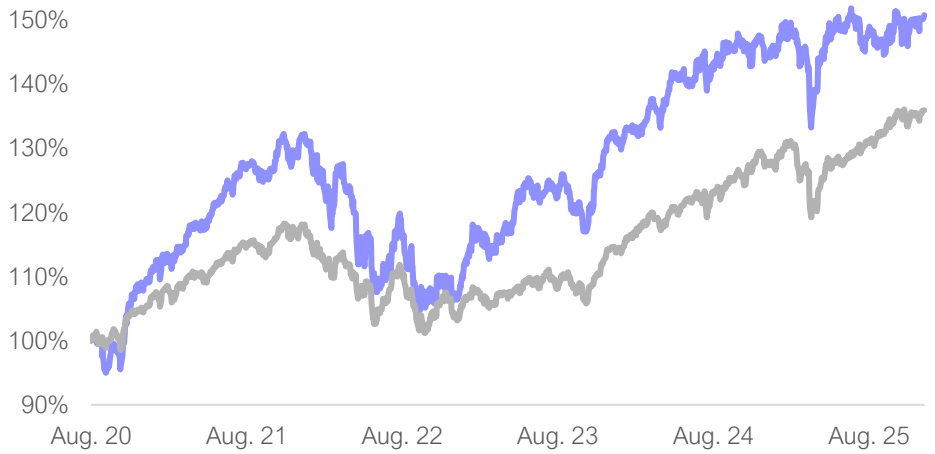
Link zum Blog

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

ProfitlichSchmidlin

ProfitlichSchmidlin Fonds UI im Vergleich

Morningstar Analyse



– ProfitlichSchmidlin Fonds UI
– Morningstar Euro Moderate Target Allokation

Bloomberg Vergleichsanalyse Mischfonds

Perzentil

3 Jahre		[87 %]
5 Jahre		[81 %]

Quelle: Bloomberg, Stand 31.12.2025 ProfitlichSchmidlin AG. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

ProfitlichSchmidlin

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

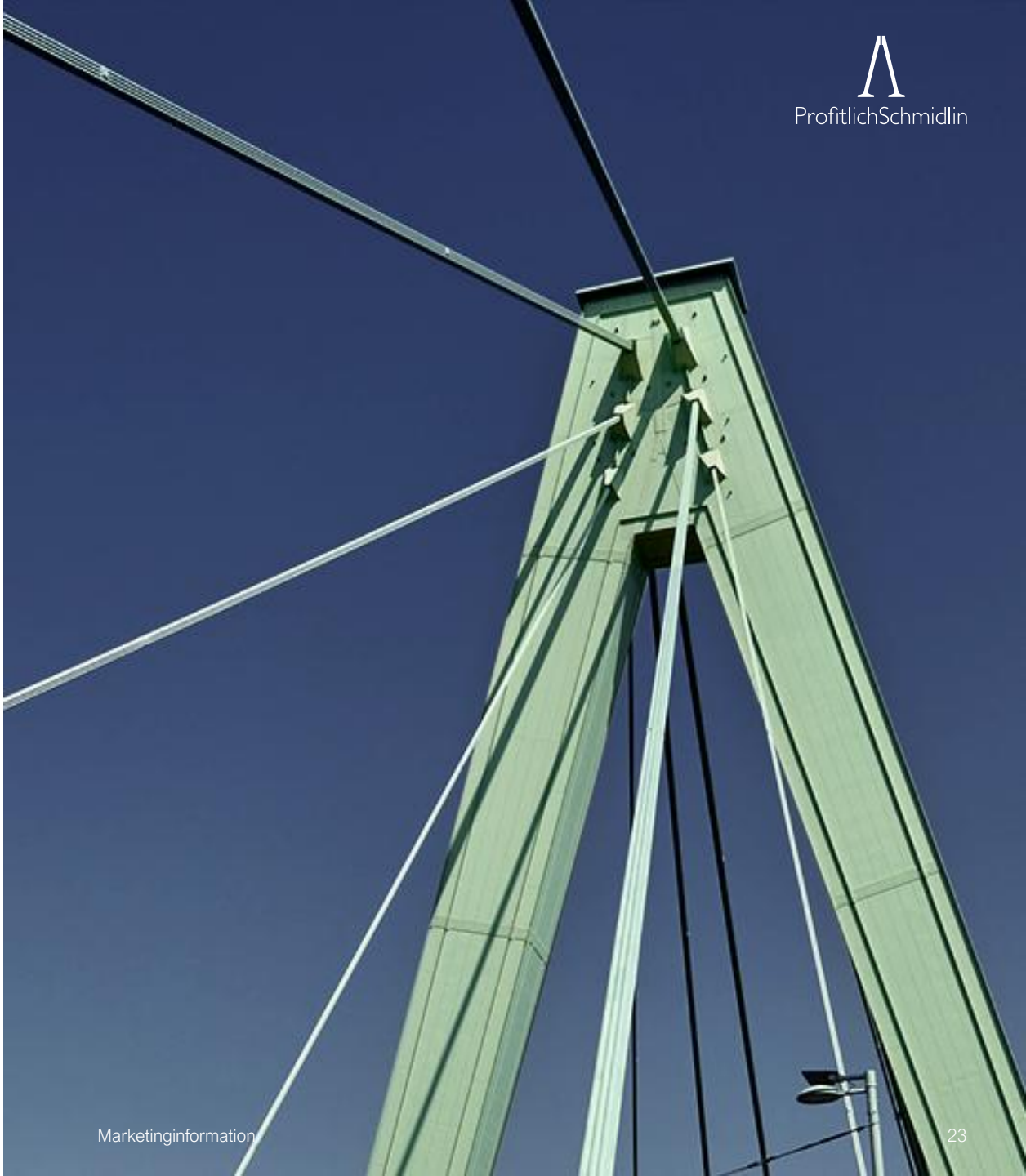
Aktien- und Anleihe-Sondersituationen

- 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 30.10.2026:	508 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	A
Score	(B)

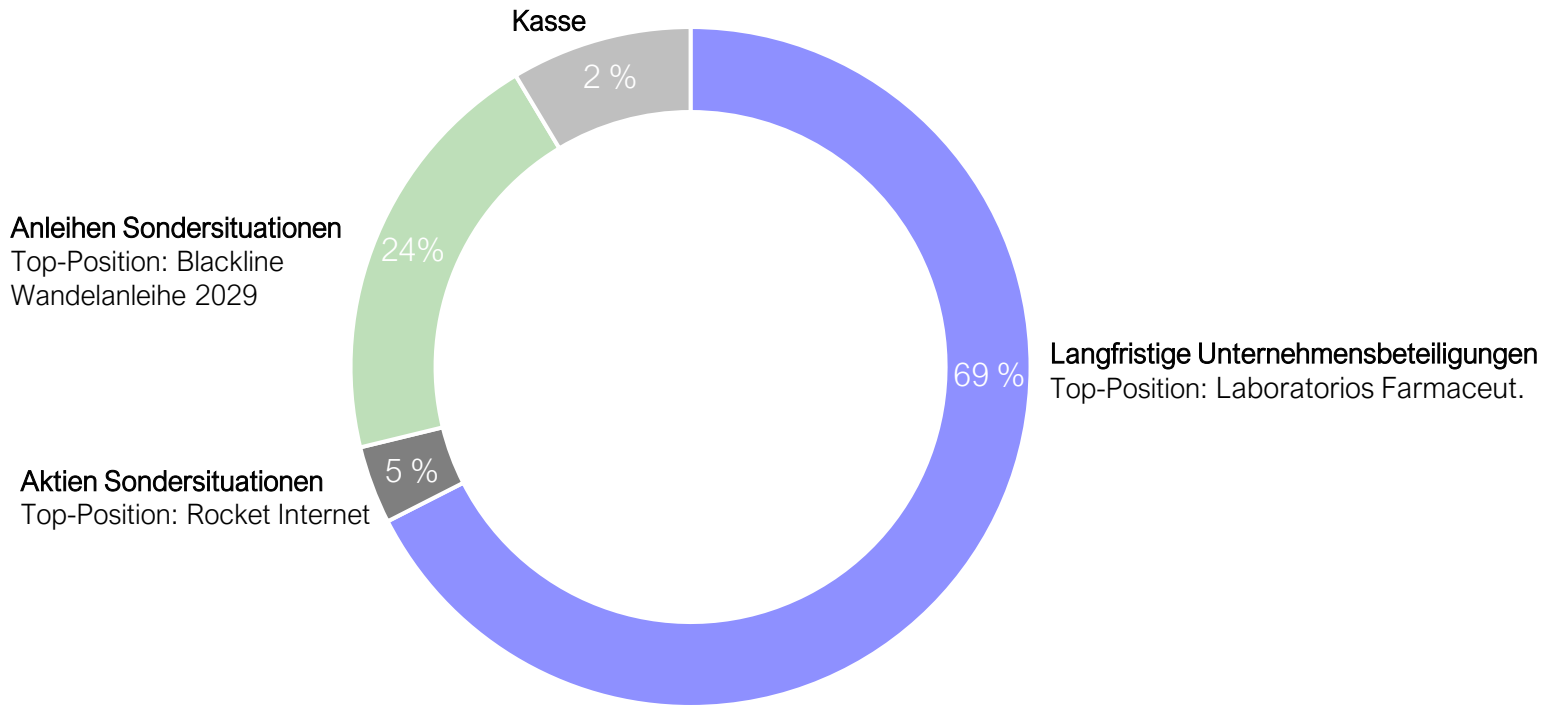
© [2017] Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. 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, 31.12.2025

ProfitlichSchmidlin

Asset Allokation



Quelle: ProfitlichSchmidlin AG, Universal Investment, Stichtag 30.10.2026

ProfitlichSchmidlin

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)

Ihr Kontakt zu uns

ProfitlichSchmidlin

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

Disclaimer

Sämtliche in diesem Dokument genannten Renditeangaben beziehen sich auf die institutionelle Anteilklasse ("`Anteilsklasse 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, Moltkestraße 123-131, 50674 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: 06.04.2025