

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ProfitlichSchmidlin Fonds UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2022 bis 30. November 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Schwerpunkt der Anlagestrategie liegt auf der Identifizierung von Opportunitäten bei Aktien und Anleihen mittels tiefgründigem Research. Die werttreibende Säule stellen dabei langfristige Unternehmensbeteiligungen dar. Die wertstabilisierende Säule bilden Sondersituationen bei Aktien und Anleihen. Dem Fondsmanagement liegt ein diskretionärer Ansatz mit Fokus auf Europa und Nordamerika zugrunde. Im Investitionsprozess spielen bei der Selektion sowohl ökologische und soziale Aspekte, als auch Aspekte der Unternehmensführung eine integrale Rolle. Aktien aus den MSCI (Co) Industrien Oil, Gas & Consumable Fuels; Metals & Mining sowie Tabacco werden ausgeschlossen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.11.2023		30.11.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	96.907.721,80	24,68	41.778.722,86	12,53
Aktien	280.965.530,47	71,56	283.932.247,45	85,16
Sonstige Wertpapiere	508.063,06	0,13	1.250.509,19	0,38
Optionen	-312.172,32	-0,08	-243.321,99	-0,07
Futures	0,00	0,00	146.208,11	0,04
Festgelder/Termingelder/Kredite	500.000,00	0,13	1.500.000,00	0,45
Bankguthaben	13.344.122,05	3,40	4.655.375,47	1,40
Zins- und Dividendenansprüche	1.839.229,93	0,47	1.332.784,89	0,40
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.125.170,05	-0,29	-958.718,25	-0,29
Fondsvermögen	392.627.324,94	100,00	333.393.807,73	100,00

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Im abgelaufenen Berichtsjahr erhöhte sich die Anleihequote deutlich von 12,53 % auf 24,68 %. Die erhöhten Credit Spreads in Verbindung mit dem relativ hohen Zinsniveau am kurzen Ende der Laufzeitstruktur wurde zum aktiven Aufbau von Anleihe-sondersituationen mit kurzen Restlaufzeiten genutzt.

Die Aktienquote verringerte sich von 85,16 % auf 71,56 %. Diese Reduzierung ist zum einen auf das zum Teil gestiegene Bewertungsniveau zurückzuführen weshalb einige Positionen abgebaut wurden, zum anderen liegt der Rückgang der Aktienquote auch an der Reduzierung von Aktien Sondersituationen durch durchgeführte Squeeze-Outs.

Sowohl der Anleihe- als auch der Aktienbereich trugen positiv zur Wertentwicklung im Berichtsjahr bei.

Das Anleiheportfolio entwickelte sich mit rund 5,7 % positiv. Besonders positiv entwickelten sich die Senioranleihen der Nidda BondCo und die Wandelanleihen von MorphoSys, während die Entwicklung der besicherten Anleihen von TeleColumbus und der Additional Tier-1 Anleihen der Deutschen Pfandbriefbank das Anleiheportfolio belasteten.

Der Aktienbereich entwickelte sich mit rund 19,0 % positiv. Diese Entwicklung wurde von der Breite getragen, besonders positiv stachen die Einzelpositionen in Femsa und Ferguson heraus, die Aktie der EQS Group profitierte von einem Übernahmeangebot.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Das Marktpreisrisiko des Sondervermögens auf 1-Tages-Basis lag zum Berichtsstichtag bei 1,7194 %, gemessen am Value-at-Risk (Konfidenzniveau: 99 %).

Zinsänderungsrisiken

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

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glatstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Zum Berichtsstichtag waren 51,97% des Fondsvermögens in EUR angelegt. Währungsrisiken im Anleiheportfolio sind weitestgehend abgesichert, während für Aktienpositionen in der Regel keine Absicherung vorgenommen wird.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Dezember 2022 bis 30. November 2023)¹.

Anteilklasse I: +15,10%

Anteilklasse R: +14,57%

Anteilklasse SI: +15,35%

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Vermögensübersicht zum 30.11.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	393.752.507,64	100,29
1. Aktien	265.467.360,99	67,61
Bundesrep. Deutschland	80.732.303,48	20,56
Dänemark	20.369.470,81	5,19
Frankreich	248.087,12	0,06
Italien	8.648.150,40	2,20
Jersey	13.267.102,37	3,38
Mexiko	20.940.920,71	5,33
Schweden	21.699.284,71	5,53
Schweiz	27.438.046,18	6,99
Spanien	19.677.542,90	5,01
USA	52.446.452,31	13,36
2. Anleihen	96.907.721,80	24,68
< 1 Jahr	34.664.357,00	8,83
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	54.139.513,88	13,79
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.953.067,00	2,03
>= 10 Jahre	150.783,92	0,04
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	15.498.169,48	3,95
CHF	15.498.169,48	3,95
4. Andere Wertpapiere	508.063,06	0,13
EUR	508.063,06	0,13
5. Derivate	-312.172,32	-0,08
6. Bankguthaben	13.844.134,70	3,53
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.839.229,93	0,47
II. Verbindlichkeiten	-1.125.182,70	-0,29
III. Fondsvermögen	392.627.324,94	100,00

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	378.381.315,33	96,37
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	308.675.636,17	78,62
Aktien							EUR	239.212.212,69	60,93
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	180.200	4.200	43.300	CHF 64,300	12.215.983,13	3,11
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	60.869	17.550	14.675	CHF 237,200	15.222.063,05	3,88
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707		STK	343.352	128.103	81.150	DKK 442,300	20.369.470,81	5,19
Groupe SFPI S.A. Actions Port. EO 1	FR0004155000		STK	160.263	0	133.919	EUR 1,548	248.087,12	0,06
Gruppo MutuiOnline S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004195308		STK	306.672	95.770	3.000	EUR 28,200	8.648.150,40	2,20
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019		STK	350.446	277.803	153.357	EUR 56,150	19.677.542,90	5,01
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	111.521	17.400	25.470	EUR 187,750	20.938.067,75	5,33
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007042301		STK	374.801	0	0	EUR 11,100	4.160.291,10	1,06
Sartorius AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007165607		STK	34.000	34.000	0	EUR 236,000	8.024.000,00	2,04
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	15.513	0	0	EUR 39,600	614.314,80	0,16
zooplus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702		STK	23.323	0	0	EUR 221,000	5.154.383,00	1,31
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43		STK	85.433	8.550	132.250	GBP 133,800	13.267.102,37	3,38
Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.	SE0015949748		STK	2.136.417	1.709.604	91.000	SEK 116,100	21.699.284,71	5,53
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	77.586	10.800	82.834	USD 132,530	9.424.814,46	2,40
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	61.472	48.250	59.618	USD 146,090	8.231.388,16	2,10
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	169.350	195.350	26.000	USD 100,410	15.586.098,53	3,97
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	15.000	15.000	0	USD 223,310	3.070.256,65	0,78
Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Reg. Units (Sp. ADRs)/10 o.N	US3444191064		STK	180.050	17.500	105.150	USD 126,890	20.940.920,71	5,33
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	9.377	2.620	8.038	USD 1.620,460	13.927.638,33	3,55
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	26.685	2.600	62.502	USD 378,910	9.267.839,92	2,36
Tucows Inc. Registered Shares o.N.	US8986972060		STK	438.484	59.790	0	USD 21,210	8.524.514,79	2,17
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	53.965.254,00	13,74
10,8970 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2		EUR	7.200	7.200	0	% 83,341	6.000.552,00	1,53
8,4740 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-Med.Ter.Nts.v.18(23/unb.)	XS1808862657		EUR	9.000	1.400	0	% 62,571	5.631.390,00	1,43
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	8.800	14.200	5.400	% 93,564	8.233.632,00	2,10
1,2500 % Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Convertible Bonds 2020(26)	XS2166095146		EUR	1.000	1.000	0	% 86,523	865.230,00	0,22
2,2500 % Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Exchangeable Bonds 2019(24)	XS1940192039		EUR	2.900	2.900	0	% 99,509	2.885.761,00	0,73
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891		EUR	6.700	2.700	0	% 89,662	6.007.354,00	1,53

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1720690889		EUR	6.100	3.500	0 %	97,347	5.938.167,00	1,51
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	3.000	0	0 %	69,376	2.081.280,00	0,53
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589		EUR	17.800	17.800	0 %	91,696	16.321.888,00	4,16
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	15.498.169,48	3,95
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	62.275	23.450	750 CHF	236,050	15.498.169,48	3,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	66.997.462,10	17,06
Aktien							EUR	26.255.148,30	6,69
CHAPTERS Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006618309		STK	227.143	227.143	0 EUR	17,600	3.997.716,80	1,02
EQS Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0005494165		STK	397.017	145.063	122.000 EUR	40,000	15.880.680,00	4,04
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UUK6		STK	360.320	15.323	0 EUR	17,000	6.125.440,00	1,56
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172		STK	380.775	0	4.409 EUR	0,660	251.311,50	0,06
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	40.742.313,80	10,38
4,5000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2021(24-37) Reg.S	XS2385150508		EUR	445	0	0 %	33,872	150.783,92	0,04
0,0000 % CHAPTERS Group AG Inh.Schv.20(21/unb.)	DE000A254TL0		EUR	2.500	0	0 %	88,062	2.201.557,38	0,56
2,5000 % IMCD N.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1791415828		EUR	2.500	2.000	0 %	97,982	2.449.550,00	0,62
3,1250 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2052290439		EUR	2.000	2.000	0 %	96,146	1.922.920,00	0,49
7,2500 % Nidda BondCo GmbH Anleihe v.18(18/25) Reg.S	XS1914256695		EUR	13.097	11.667	1.500 %	99,670	8.903.406,50	2,27
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) RegS	XS1814546013		EUR	7.900	0	0 %	65,224	5.152.696,00	1,31
8,7150 % TK Elevator Midco GmbH FLR-Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2199597613		EUR	2.000	2.000	0 %	100,745	2.014.900,00	0,51
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412		STK	162.500	162.500	0 EUR	110,440	17.946.500,00	4,57

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.708.217,06	0,69
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.200.154,00	0,56
1,0000 % Corporación Económica Delta SA EO-Exchangeable Bonds 2016(23)	XS1492150260		EUR	2.200	0	1.200 %	100,007	2.200.154,00	0,56
Andere Wertpapiere							EUR	508.063,06	0,13
Innogy SE Nachbesserungsrecht	XFA00A026732		STK	121.773	0	0 EUR	0,720	87.676,56	0,02
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N. nachbesserungsrechte	XFA00A077255		STK	128.532	128.532	0 EUR	0,000	12,85	0,00
LINDE AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 09.04.2019	XFA00A016600		STK	102.551	0	0 EUR	0,000	10,26	0,00
STADA Arzneimittel AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 12.11.2020	XFA00A032540		STK	124.001	0	0 EUR	3,390	420.363,39	0,11
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	378.381.315,33	96,37

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-312.172,32	-0,08
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-312.172,32	-0,08
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-312.172,32	-0,08
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-312.172,32	-0,08
BIONTECH SE PUT 15.12.23 BP 105,00 CBOE		361	STK	-10.800			USD 6,200	-61.374,89	-0,02
BIONTECH SE PUT 16.02.24 BP 85,00 CBOE		361	STK	-2.500			USD 1,800	-4.124,66	0,00
BIONTECH SE PUT 19.01.24 BP 100,00 CBOE		361	STK	-11.700			USD 5,000	-53.620,53	-0,01
BIONTECH SE PUT 19.01.24 BP 90,00 CBOE		361	STK	-11.000			USD 1,675	-16.888,18	0,00
BIONTECH SE PUT 19.01.24 BP 95,00 CBOE		361	STK	-14.700			USD 3,000	-40.421,63	-0,01
MERCADOLIBRE INC. CALL 15.03.24 BP 1'740,00 CBOE		361	STK	-200			USD 86,400	-15.838,68	0,00
MERCADOLIBRE INC. CALL 16.02.24 BP 1'700,00 CBOE		361	STK	-200			USD 66,000	-12.098,99	0,00
MERCADOLIBRE INC. CALL 19.01.24 BP 1'440,00 CBOE		361	STK	-300			USD 205,400	-56.480,29	-0,01
MERCADOLIBRE INC. CALL 19.01.24 BP 1'460,00 CBOE		361	STK	-300			USD 186,650	-51.324,47	-0,01

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	13.844.134,70	3,53
Bankguthaben							EUR	13.844.134,70	3,53
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	12.073.127,44		%	100,000	12.073.127,44	3,07
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	500.000,00		%	100,000	500.000,00	0,13
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.386.668,92		%	100,000	1.271.007,26	0,32
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.839.229,93	0,47
Zinsansprüche			EUR	1.387.332,62				1.387.332,62	0,35
Dividendenansprüche			EUR	195.421,53				195.421,53	0,05
Quellensteueransprüche			EUR	256.475,78				256.475,78	0,07
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-12,65	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	-12,00		%	100,000	-12,65	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.125.170,05	-0,29
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.068.324,97				-1.068.324,97	-0,27
Performance Fee			EUR	-0,04				-0,04	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-44.645,04				-44.645,04	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.100,00				-11.100,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00				-1.100,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	392.627.324,94	100,00 1)

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	1.627,16	
Ausgabepreis							EUR	1.627,16	
Rücknahmepreis							EUR	1.627,16	
Anzahl Anteile							STK	9.721	
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	153,13	
Ausgabepreis							EUR	160,79	
Rücknahmepreis							EUR	153,13	
Anzahl Anteile							STK	340.110	
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI									
Anteilwert							EUR	1.371,44	
Ausgabepreis							EUR	1.371,44	
Rücknahmepreis							EUR	1.371,44	
Anzahl Anteile							STK	236.781	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:			EUR	1.485.297,90					

Fußnoten:

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

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.11.2023	
CHF	(CHF)	0,9485000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4555000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8616000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,4307000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0910000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

361

Chicago - CBOE Opt. Ex.

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	0	110.880	
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009	STK	0	2.840.186	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,5000 % Credit Suisse AG EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2589907653	EUR	3.000	3.000	
1,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1956014531	EUR	1.300	1.300	
4,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2469031749	EUR	596	596	
4,6250 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-T.Nts 2020(20/26)Reg.S	XS2244322082	EUR	900	7.550	
Xero Investments Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2020(25)	XS2263667250	USD	0	1.800	
Andere Wertpapiere					
Talgo S.A. Anrechte	ES0605065921	STK	2.371.402	2.371.402	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	0	173.443	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,6250 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2249892535	EUR	2.000	3.300	
BlackLine Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	US09239BAD10	USD	0	3.000	

**Jahresbericht
ProfitlichSchmidlin Fonds UI**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N. Em. 02/2023	SE0019892027	STK	172.604	172.604	
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880	STK	13.214	128.532	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.17(17/24) Reg.S	XS1690644668	EUR	0	2.200	
Andere Wertpapiere					
Beijer Ref AB Anrechte	SE0019892019	STK	517.813	517.813	
Tele Columbus AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000TCAG2B0	STK	0	385.184	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			7.046,71

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): BIONTECH SE SPON. ADRS 1, MERCADOLIBRE INC. DL-,001)	EUR	371,26
---	-----	--------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): BIONTECH SE SPON. ADRS 1)	EUR	379,03
---	-----	--------

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	1.163,82
---	-----	----------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		99.792,73	10,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		115.556,09	11,89
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		71.588,78	7,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		27.546,65	2,83
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		23.346,18	2,40
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-15.284,53	-1,57
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-18.330,50	-1,89
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		304.215,40	31,29
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,39	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-157.221,63	-16,16
- Verwaltungsvergütung	EUR	-157.221,63		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-6.104,15	-0,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-352,30	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-36.354,04	-3,74
- Depotgebühren	EUR	-3.222,75		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-27.851,22		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.280,07		
Summe der Aufwendungen	EUR		-200.031,73	-20,57
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		104.183,68	10,72
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.370.641,75	141,00
2. Realisierte Verluste	EUR		-291.324,47	-29,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.079.317,28	111,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		337.415,54	34,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		340.872,53	35,07

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	678.288,07	69,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.861.789,03	191,53

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	13.506.682,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	611.334,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.510.038,26		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.898.703,77		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-162.208,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.861.789,03
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	337.415,54		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	340.872,53		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	15.817.597,43

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.183.500,96	121,75
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR		1.183.500,96	121,75

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	9.791	EUR	13.410.704,06	EUR	1.369,70
2020/2021	Stück	9.922	EUR	16.296.912,53	EUR	1.642,50
2021/2022	Stück	9.554	EUR	13.506.682,74	EUR	1.413,72
2022/2023	Stück	9.721	EUR	15.817.597,43	EUR	1.627,16

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	329.278,66	0,97
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	381.571,35	1,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	236.350,82	0,69
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	90.985,36	0,27
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	76.852,39	0,23
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-50.433,05	-0,15
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-60.542,33	-0,18
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	1.004.063,20	2,95
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	1,65	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-801.245,93	-2,36
- Verwaltungsvergütung	EUR	-801.245,93	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.991,00	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.272,69	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-66.979,46	-0,20
- Depotgebühren	EUR	-11.914,52	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-54.689,78	
- Sonstige Kosten	EUR	-375,16	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-44,00	
Summe der Aufwendungen	EUR	-891.487,43	-2,62
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	112.575,78	0,33
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.525.613,97	13,31
2. Realisierte Verluste	EUR	-962.247,78	-2,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.563.366,19	10,48
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.675.941,97	10,81
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.840.953,79	8,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-199.535,42	-0,59

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.641.418,37	7,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.317.360,34	18,57

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		40.462.387,10
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-121.452,35
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		5.621.906,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.383.865,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.761.959,04	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-200.087,12
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		6.317.360,34
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.840.953,79	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-199.535,42	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		52.080.114,25

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	11.050.436,14	32,50
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.838.592,13	20,11
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.675.941,97	10,81
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	535.902,04	1,58
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	10.934.798,58	32,16
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.122.781,44	9,18
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.812.017,14	22,98
III. Gesamtausschüttung	EUR	115.637,56	0,34
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	115.637,56	0,34

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

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	250.408	EUR	32.826.096,55	EUR	131,09
2020/2021	Stück	252.219	EUR	39.473.654,73	EUR	156,51
2021/2022	Stück	301.853	EUR	40.462.387,10	EUR	134,05
2022/2023	Stück	340.110	EUR	52.080.114,25	EUR	153,13

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		2.046.183,73	8,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.368.726,31	10,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		1.467.800,94	6,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		564.702,64	2,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		477.488,57	2,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-313.400,84	-1,32
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-375.682,18	-1,59
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		6.235.819,16	26,34
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		10,77	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-3.155.110,33	-13,32
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.155.110,33		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-144.936,09	-0,61
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.476,35	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-91.798,99	-0,39
- Depotgebühren	EUR	-80.158,37		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-8.865,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.775,62		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-66,50		
Summe der Aufwendungen	EUR		-3.400.310,98	-14,36
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		2.835.508,18	11,98
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		28.095.134,16	118,65
2. Realisierte Verluste	EUR		-5.967.466,51	-25,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		22.127.667,65	93,45
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		24.963.175,83	105,43
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		15.417.881,89	65,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		2.991.042,63	12,63

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.408.924,52	77,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	43.372.100,35	183,17

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		279.424.737,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		1.904.769,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	25.178.838,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-23.274.069,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		28.005,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		43.372.100,35
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	15.417.881,89	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.991.042,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		324.729.613,26

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	24.963.175,83	105,43
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	24.963.175,83	105,43

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück	228.004	EUR	261.403.998,72	EUR 1.146,49
2020/2021	Stück	217.842	EUR	300.180.647,75	EUR 1.377,97
2021/2022	Stück	235.025	EUR	279.424.737,89	EUR 1.188,91
2022/2023	Stück	236.781	EUR	324.729.613,26	EUR 1.371,44

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		2.475.255,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.865.853,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		1.775.740,54
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		683.234,66
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		577.687,13
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-379.118,43
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-454.555,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
			0,00
Summe der Erträge	EUR		7.544.097,77
II. Aufwendungen			0,00
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		12,81
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-4.113.577,89
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.113.577,89	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-173.031,23
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.101,33
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-195.132,50
- Depotgebühren	EUR	-95.295,64	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-91.406,01	
- Sonstige Kosten	EUR	-8.430,85	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-110,49	
Summe der Aufwendungen	EUR		-4.491.830,14
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		3.052.267,63
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		33.991.389,88
2. Realisierte Verluste	EUR		-7.221.038,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		26.770.351,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 29.822.618,76
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		18.596.251,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		3.132.379,74

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.728.630,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	51.551.249,72

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		333.393.807,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-121.452,35
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		8.138.010,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	38.072.742,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-29.934.732,25	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-334.290,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		51.551.249,72
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	18.596.251,22	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.132.379,74	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		392.627.324,94

**Jahresbericht
ProfitlichSchmidlin Fonds UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,750% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I	10.000	0,00	1,230	Thesaurierer	EUR
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R	keine	5,00	1,750	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI	10.000.000	0,00	1,040	Thesaurierer	EUR

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

2.810.414,66

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

96,37

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,08

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 27.01.2014 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag

1,47 %

größter potenzieller Risikobetrag

3,10 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

2,47 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

0,98

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0211 | BB: QW5A)

20,00 %

MSCI Emerging Frontier Markets Europe + Commonwealth of Independent States (E+C) ex Russia Net Return (USD) (ID: XFI000003115 | BB: M1FMEECR) in EUR

30,00 %

STOXX Europe Small 200 Net Return (EUR) (ID: XFI000001293 | BB: SCXR)

50,00 %

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	1.627,16
Ausgabepreis	EUR	1.627,16
Rücknahmepreis	EUR	1.627,16
Anzahl Anteile	STK	9.721

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	153,13
Ausgabepreis	EUR	160,79
Rücknahmepreis	EUR	153,13
Anzahl Anteile	STK	340.110

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

Anteilwert	EUR	1.371,44
Ausgabepreis	EUR	1.371,44
Rücknahmepreis	EUR	1.371,44
Anzahl Anteile	STK	236.781

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,35 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,82 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,12 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den

an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	225.461,42
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

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

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300LGC1H2V2NLY002

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fonds berücksichtigte grundsätzlich den Einfluss eines Unternehmens auf seine Umwelt. Die Zielunternehmen zählten in der Regel zu den Vorreitern in ihrer Industrie, was Bemühungen um den Umweltschutz angehen. Die Bewertung von Umweltfaktoren erfolgte grundsätzlich relativ zum Wettbewerb.

Umweltkriterien flossen auf verschiedenen Ebenen in die Analyse ein: Insbesondere wurde der Fokus daraufgelegt, inwiefern ein Unternehmen einen Wettbewerbsvorteil auf Kosten der Umwelt erzielt und wie sich die Umweltauswirkungen eines Produktes darstellen. Der Fonds beachtete eine umfangreiche Liste an Faktoren, die als soziale Aspekte subsumiert werden können. Unternehmen, in die der Fonds investierte, heben sich absolut, also nicht ausschließlich im Vergleich zu ähnlichen Unternehmen positiv hervor.

Soziale Kriterien werden im Research-Prozess berücksichtigt. Dabei wird der Fokus nicht nur auf das soziale Verhalten eines Unternehmens, sondern auch auf die sozialen Wirkungen des Produkts gelegt. Bei den Vorort-Besuchen legen wir hohen Wert auf die Sicherheits- und Arbeitsbedingungen. Daneben betrachten wir die finanzielle Situation des Unternehmens: Nur ein nachhaltig erfolgreiches Unternehmen kann auch ein sicherer und attraktiver Arbeitgeber sein. Die Analyse von Governance-Faktoren erfolgt im Analyseprozess bereits zu einem sehr frühen Zeitpunkt. Eine vorbildliche Governance schafft überhaupt erst die Grundlage, damit ein Unternehmen "investierbar" ist und das Research vertieft werden kann.

Als langfristig ausgerichtete Miteigentümer von Unternehmen wurde dem Thema Governance im Investitionsansatz ein besonderer Stellenwert beigemessen. Durch persönliche Treffen mit dem Vorstand und Board/Aufsichtsrat konnte man sich von der Qualität und Integrität der handelnden Personen persönlich überzeugen. Von besonderer Wichtigkeit sind gleichgerichtete Interessen und langfristig ausgerichtete Anreizsysteme.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 30,0 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte auf der Grundlage der Bewertung von Freedom House,
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,

- Freedom House Index Länder gemäß BVI Verbändekonzept Mindestausschlüsse.

Die folgenden GICS-Sektoren wurden ausgeschlossen: ausgeschlossen sind folgende MSCI-Sektoren: metals & mining, oil, gas & consumable fuels, tobacco.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO₂-Fußabdruck 61,7502
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 5,99%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 61,35%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 38,85%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 4,63%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 36,53%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren			
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2022
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	61.7502	103.8548
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,99%	6,65%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	61,35%	66,83%
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG			

10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0%	0%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	38,85%	41,71%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	4,63%	5,68%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36,53%	31,32%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0%	0%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0

	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0%	0%
--	--	----	----

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die PAIs werden indirekt über Ausschlüsse berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Darstellung von Fondsanteilen in Sektoren ist nicht darstellbar.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.12.2022 –
30.11.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Reg. Units (Sp. ADRs)/10 o.N	Consumer Staples	5,99	Mexiko
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	Industrials	5,87	Bundesrep. Deutschland
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	Consumer Staples	5,13	Dänemark
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	Health Care	4,83	Spanien
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	Industrials	4,83	Jersey
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-.001	Consumer Discr etionary	4,03	USA
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	Health Care	4,00	Schweiz
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	Materials	3,84	Schweiz
Microsoft Corp. Registered Shares DL-.00000625	Information Technology	3,58	USA
EQS Group AG Namens-Aktien o.N.	Information Technology	3,41	Bundesrep. Deutschland
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-.001	Communication Services	3,22	USA
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	Materials	3,01	Schweiz
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	Consumer Discr etionary	2,39	Bundesrep. Deutschland
Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.	Industrials	2,37	Schweden
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	Health Care	1,80	Bundesrep. Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

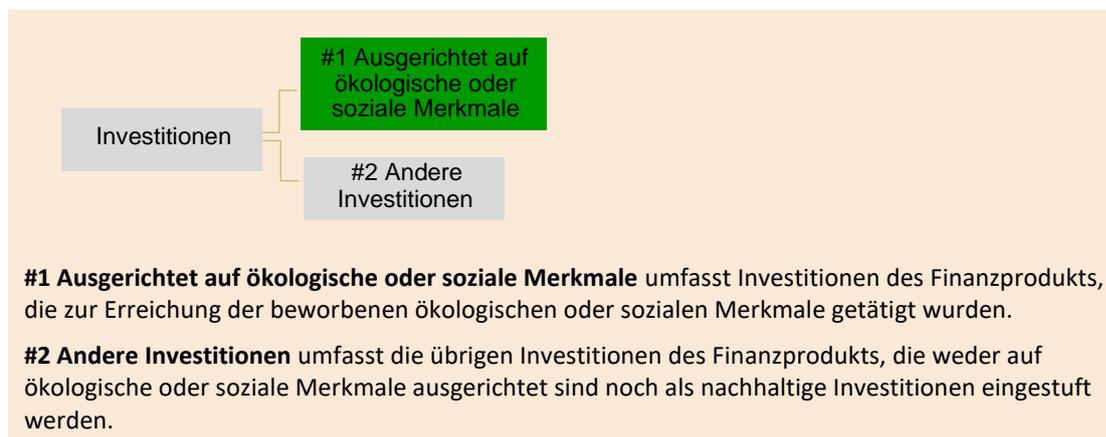
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.11.2023 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.11.2023 zu 71,56% in Aktien, zu 24,98% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 30.11.2023 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 23,71% Health Care,
- 19,90% Industrials,
- 14,70% Consumer Staples
- 13,50% Information Technology und
- 11,90% Consumer Discretionary.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- 87,05% Corporates.

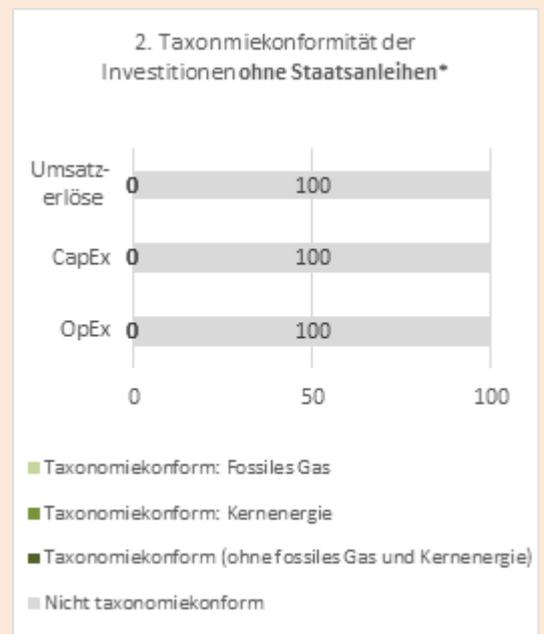
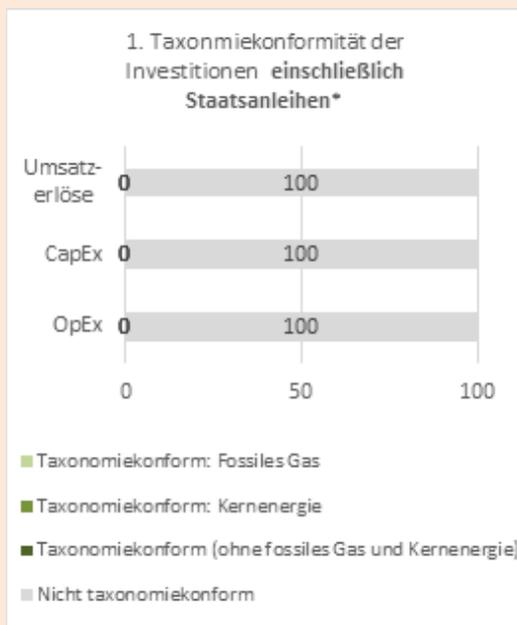
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

**Jahresbericht
ProfitlichSchmidlin Fonds UI**

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ProfitlichSchmidlin Fonds UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 21. März 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	27. Januar 2014
Anteilklasse R	27. Januar 2014
Anteilklasse SI	5. April 2018

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 10.000,00
Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse SI	€ 1.000,00

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	0,00%
Anteilklasse R	5,00%
Anteilklasse SI	0,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 10.000,-
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse SI	€ 10.000.000,-

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 1,23 % p.a.*
Anteilklasse R	derzeit 1,75 % p.a.*
Anteilklasse SI	derzeit 1,04 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse SI	derzeit 0,04 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I, R und SI	derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 5 % % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden)
--------------------------	--

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse SI	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Thesaurierend
Anteilklasse R	Ausschüttend
Anteilklasse SI	Thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A1W9A3 / DE000A1W9A36
Anteilklasse R	A1W9A2 / DE000A1W9A28
Anteilklasse SI	A2H7PB / DE000A2H7PB6

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 531 (Stand: 31.12.2021)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

BN & Partners Capital AG, Niederlassung Frankfurt am Main

Postanschrift:

Untermainkai 20
60329 Frankfurt

Telefon +49 (69) 2475127-60
Telefax +49 (69) 2475127-66
www.bnpartner.com

4. Anlageausschuss

Marc Profitlich
ProfitlichSchmidlin AG, Köln

Nicolas Schmidlin
ProfitlichSchmidlin AG, Köln