

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2019

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2018 bis 30. November 2019

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert in verschiedene Vermögensgegenstände. Der Schwerpunkt der Anlagestrategie soll auf der Aufdeckung von Unterbewertungen und der Identifizierung von spezifischen Werttreibern aus verschiedenen Assetklassen liegen. Generell wird eine flexible Verteilung in Aktien, Anleihen, Derivaten und Kasse angestrebt. Der Fokus liegt auf Europa. Dem Fondsmanagement liegt ein diskretionärer Ansatz zugrunde. Im Aktienbereich wird hauptsächlich ein langfristig orientierter Ertrags-Ansatz verfolgt. Im Bereich der Unternehmens- und Staatsanleihen liegt der Schwerpunkt auf Sondersituationen (z.B. regulatorische, rechtliche oder politische Änderungen oder Restrukturierungen).

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	30.11.2019		30.11.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	56.043.282,17	19,65	48.404.101,42	24,65
Aktien	204.839.258,35	71,82	139.091.463,55	70,82
Sonstige Wertpapiere	742.469,24	0,26	0,00	0,00
Optionen	-202.004,19	-0,07	-356.887,34	-0,18
Futures	-888.271,40	-0,31	-580.202,78	-0,30
Bankguthaben	26.592.822,61	9,32	9.820.988,41	5,00
Zins- und Dividendenansprüche	362.865,86	0,13	658.137,86	0,34
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-2.284.933,50	-0,80	-650.241,15	-0,33
Fondsvermögen	285.205.489,14	100,00	196.387.359,97	100,00

## Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Im abgelaufenen Berichtsjahr verringerte sich die Anleihequote von 24,65 % auf 19,65 %. Dies ist vor allem auf die frühzeitige Kündigung einiger Titel sowie Verkäufe aufgrund stark eingengter Kreditspreads zurückzuführen. Die Aktienquoten erhöhte sich von 70,82 % auf 71,82 %, im Aktienportfolio wurden insbesondere neue Titel im Bereich von Sondersituationen eingegangen, beispielsweise bei Aktien mit Gewinn- und Beherrschungsverträgen sowie anstehenden Squeeze-Out Kandidaten. Sowohl der Anleihe- als auch der Aktienbereich trugen positiv zur Wertentwicklung im Berichtsjahr bei.

Auf der Anleiheseite wurden im Zuge der Marktverwerfungen Ende 2018 zahlreiche Positionen im Bereich von Hybridanleihen von Finanzinstituten sowie bei Unternehmensanleihen aufgebaut. Diese entwickelten sich im abgelaufenen Berichtsjahr positiv, nahezu alle Titel im Anleiheportfolio trugen positiv zur Wertentwicklung bei. Viele Emittenten von Unternehmensanleihen nutzten das weiterhin tiefe Zinsumfeld, um ihre Anleihen vorzeitig mit einem Aufschlag zurückzuzahlen, während der Hybridanleihesektor ebenfalls von vorzeitigen Kündigungen profitierte, die dem gesamten Bereich Kursgewinne verschafften. Zum Stichtag machen Wandel- und Umtauschanleihen einen bedeutenden Anteil am Anleiheportfolio aus, die zum überwiegenden Teil nahe ihres „Bond Floors“ notieren. Zu den größten Gewinnern im abgelaufenen Berichtsjahr zählen Hybridanleihen des britischen Finanzhaus Lloyds Banking Group und Wandelanleihen von Brenntag. Geringfügige Verluste fielen mit Anleihen der argentinischen Provinz Buenos Aires an.

Im Aktienbereich wurde im Verlauf des Berichtsjahres mit Aktien der Linde AG die größte Position im Rahmen eines Squeeze-Out abgefunden und ein Nachbesserungsrecht verbucht, dessen Wert nun im Rahmen eines Spruchverfahrens überprüft wird. Im Gegenzug wurden neue Titel im Bereich Aktien Sondersituationen aufgebaut. Durch das aktuell niedrige Zinsumfeld und die relativ hohe Aktivität von Fusionen und Übernahmen in Deutschland bieten sich in diesem Bereich zahlreiche Opportunitäten. Auf der Seite der langfristigen Unternehmensbeteiligungen gab es gemäß des mehrjährigen Anlagehorizonts nur wenige Veränderungen. Aktien von MTU Aero Engines und Brenntag trugen am stärksten positiv zur Wertentwicklung bei, während Aktien von Amaysim den größten negativen Wertbeitrag generierten.

### 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.

Das Marktpreisrisiko des Sondervermögens auf 1-Tages-Basis lag zum Berichtsstichtag bei 1,4818 %, 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 kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

## 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 (Glattstellung) 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.

### 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 83,7 % des Fondsvermögens in EUR angelegt. Währungsrisiken im Anleiheportfolio sind weitestgehend abgesichert, während für Aktienpositionen in der Regel keine Absicherung vorgenommen wird.

## **Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI**

### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Dezember 2018 bis 30. November 2019)<sup>1</sup>

Anteilklasse I: +6,78 %

Anteilklasse R: +6,39 %

Anteilklasse SI: +6,63 %

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 1. November 2019 wechselte die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen von der Joh. Berenberg, Gossler & Co., Hamburg zur Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt.

<sup>1</sup> Eigene 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 30.11.2019**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>287.506.394,68</b>	<b>100,81</b>
1. Aktien	205.581.727,59	72,08
Australien	2.833.562,41	0,99
Belgien	12.020.257,50	4,21
Bundesrep. Deutschland	123.797.302,48	43,41
Frankreich	2.241.077,70	0,79
Griechenland	2.789.985,60	0,98
Großbritannien	23.717.080,33	8,32
Spanien	9.637.251,10	3,38
USA	28.545.210,47	10,01
2. Anleihen	46.405.603,07	16,27
< 1 Jahr	18.943.676,60	6,64
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.426.000,00	2,25
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.712.666,41	4,11
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.033.677,80	1,06
>= 10 Jahre	6.289.582,26	2,21
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	9.637.679,10	3,38
EUR	2.196.441,00	0,77
USD	7.441.238,10	2,61
4. Derivate	-1.090.275,59	-0,38
5. Bankguthaben	26.597.264,96	9,33
6. Sonstige Vermögensgegenstände	374.395,55	0,13
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-2.300.905,54</b>	<b>-0,81</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>285.205.489,14</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>261.625.009,76</b>	<b>91,73</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>230.816.084,36</b>	<b>80,93</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>179.277.064,38</b>	<b>62,86</b>
Amaysim Australia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AYS5		STK	11.839.205	4.261.712	0	AUD 0,390	2.833.562,41	0,99
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	167.250	97.850	71.800	EUR 71,870	12.020.257,50	4,21
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357		STK	275.009	275.009	0	EUR 63,650	17.504.322,85	6,14
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH0		STK	328.409	186.473	180.161	EUR 48,410	15.898.279,69	5,57
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	113.169	70.174	7.100	EUR 84,700	9.585.414,30	3,36
Groupe SFPI S.A. Actions Port. EO 1	FR0004155000		STK	1.318.281	1.318.281	0	EUR 1,700	2.241.077,70	0,79
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2		STK	85.390	154.722	228.291	EUR 44,220	3.775.945,80	1,32
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	48.791	23.388	18.650	EUR 245,900	11.997.706,90	4,21
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	67.061	31.361	0	EUR 156,500	10.495.046,50	3,68
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	205.684	38.107	0	EUR 32,800	6.746.435,20	2,37
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	271.207	311.207	40.000	EUR 56,200	15.241.833,40	5,34
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien o.N.	DE0007251803		STK	85.730	48.732	0	EUR 87,000	7.458.510,00	2,62
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009		STK	1.608.890	1.608.890	0	EUR 5,990	9.637.251,10	3,38
Thessaloniki Port Authority SA Namens-Aktien EO 3	GRS427003009		STK	106.896	10.627	0	EUR 26,100	2.789.985,60	0,98
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018		STK	202.518	202.518	0	EUR 29,300	5.933.777,40	2,08
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491		STK	1.984.688	1.054.933	582.000	GBP 7,116	16.572.447,56	5,81
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	5.800	5.800	0	USD 1.304,090	6.860.518,82	2,41
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	43.856	43.856	0	USD 220,300	8.763.244,26	3,07
Tucows Inc. Registered Shares o.N.	US8986972060		STK	251.029	102.010	55.692	USD 56,750	12.921.447,39	4,53
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>44.097.781,88</b>	<b>15,46</b>
0,0000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0202197694		EUR	1.900	2.700	800	% 88,901	1.689.119,00	0,59
0,0500 % Bayer AG Umtausch-Anl.v.17(20) 1COV	DE000A2E4GF6		EUR	8.800	7.400	0	% 99,922	8.793.136,00	3,08
4,0000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2005(17-20) Reg.S	XS0234085461		EUR	2.511	847	0	% 56,399	235.992,60	0,08
0,7110 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Obl. 2005(15/Und.)	FR0010161026		EUR	2.800	2.800	0	% 85,659	2.398.452,00	0,84
0,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2004(14/Und.)	NL0000116127		EUR	6.262	3.637	0	% 83,450	5.225.639,00	1,83
0,2660 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T.Nts 04(14/Und.)	XS0194983366		EUR	400	400	0	% 75,242	300.966,00	0,11

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
0,0000 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T.Nts 05(15/Und.)	XS0212590557		EUR	400	400	0	75,093	300.372,00	0,11	
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.15(18.02.21)	DE000A14J3R2		EUR	6.300	900	0	102,000	6.426.000,00	2,25	
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.17(16.03.23)	DE000A2BPE24		EUR	5.900	5.900	0	102,415	6.042.485,00	2,12	
7,2810 % Bank of Scotland PLC LS-FLR Nts 2001(26/Und.)Ser.B	XS0125686229		GBP	500	500	0	123,715	725.856,61	0,25	
6,5670 % Coöperatieve Rabobank U.A. LS-FLR N.Cum.Cap.S.08(38/Und.)	XS0368541032		GBP	900	400	400	152,229	1.607.675,43	0,56	
5,8440 % HSBC Bank Cap.Fdg (Sterl.1) LP LS-FLR Tr.Pref.Secs03(31/Und.)	XS0179407910		GBP	1.200	400	0	135,538	1.908.537,90	0,67	
13,0000 % Lloyds Bank PLC LS-FLR Cap.Secs 2009(29/Und.)B	XS0408620721		GBP	1.300	0	300	181,805	2.773.368,93	0,97	
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEU)	DE000A2BPEU0		USD	6.500	3.500	0	96,175	5.670.181,41	1,99	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.441.238,10</b>	<b>2,61</b>	
1,8750 % Brenntag Finance B.V. DL-Bonds 2015(22) wW	DE000A1Z3XP8		USD	8.250	2.000	1.000	99,442	7.441.238,10	2,61	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>27.753.709,54</b>	<b>9,73</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>25.445.888,35</b>	<b>8,92</b>	
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	65.000	65.000	0	EUR	103,000	6.695.000,00	2,35
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	447.426	97.987	11.183	EUR	26,200	11.722.561,20	4,11
Naked Wines PLC Registered Shares LS -,075	GB00B021F836		STK	2.728.720	1.296.846	1	GBP	2,195	7.028.327,15	2,46
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.307.821,19</b>	<b>0,81</b>	
5,3750 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/unb.)	XS2087647645		EUR	1.000	1.000	0	103,115	1.031.145,00	0,36	
7,7500 % Chubut, Provincia del DL-Nts 2016(20-26) Reg.S	USP25619AB67		USD	2.100	0	0	67,026	1.276.676,19	0,45	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.055.215,86</b>	<b>1,07</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>858.774,86</b>	<b>0,30</b>	
LINDE AG Nachbesserungsrecht	XFA00A016600		STK	102.551	102.551	0	EUR	7,240	742.469,24	0,26
Rolls Royce Holdings PLC Reg.Entitl.C 01/20 LS-,001	GB00BKT6BP09		STK	99.115.648	99.115.648	0	GBP	0,001	116.305,62	0,04



# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.196.441,00</b>	<b>0,77</b>
SAFRAN EO-Zero Conv. Bonds 2018(23)	FR0013344033		STK	13.000	3.000	7.500	EUR 168,957	2.196.441,00	0,77
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>261.625.009,76</b>	<b>91,73</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.090.275,59</b>	<b>-0,38</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-202.004,19</b>	<b>-0,07</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>-202.004,19</b>	<b>-0,07</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>-202.004,19</b>	<b>-0,07</b>
PFEIFFER VACU.TECH PUT 20.03.20 BP 110,00 EUREX		185	STK	-2.200			EUR 0,600	-1.320,00	0,00
PFEIFFER VACU.TECH PUT 20.12.19 BP 110,00 EUREX		185	STK	-1.500			EUR 0,010	-15,00	0,00
UNIPER SE CALL 20.12.19 BP 30,00 EUREX		185	STK	66.600			EUR 0,310	20.646,00	0,01
FASTENAL CO. PUT 15.05.20 BP 27,50 NYSE		AI6	STK	-27.100			USD 0,550	-13.519,27	0,00
TUCOWS INC. PUT 15.05.20 BP 50,00 CBOE		361	STK	-5.000			USD 3,100	-14.058,96	0,00
TUCOWS INC. PUT 15.05.20 BP 55,00 CBOE		361	STK	-21.000			USD 4,900	-93.333,33	-0,03
TUCOWS INC. PUT 21.02.20 BP 50,00 CBOE		361	STK	-20.800			USD 1,750	-33.015,87	-0,01
TUCOWS INC. PUT 21.02.20 BP 55,00 CBOE		361	STK	-23.400			USD 3,175	-67.387,76	-0,02
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-888.271,40</b>	<b>-0,31</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-888.271,40</b>	<b>-0,31</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 12.19 CME		352	GBP	15.625.000			GBP 0,852	-797.604,73	-0,28
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.19 CME		352	USD	14.875.000			USD 1,104	-90.666,67	-0,03

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>26.597.264,96</b>	<b>9,33</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>26.597.264,96</b>	<b>9,33</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	25.202.523,52		%	100,000	25.202.523,52	8,84
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	544.251,97		%	100,000	493.652,58	0,17
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	679.718,75		%	100,000	797.604,73	0,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	114.091,25		%	100,000	103.484,13	0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>374.395,55</b>	<b>0,13</b>
Zinsansprüche									
			EUR	249.120,47				249.120,47	0,09
Quellensteueransprüche									
			EUR	125.275,08				125.275,08	0,04
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-4.442,35</b>	<b>0,00</b>
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	-3.785,77		%	100,000	-4.442,35	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.296.463,19</b>	<b>-0,81</b>
Zinsverbindlichkeiten									
			EUR	-11.529,69				-11.529,69	0,00
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-807.822,36				-807.822,36	-0,28
Performance Fee									
			EUR	-1.455.636,75				-1.455.636,75	-0,51
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-10.955,78				-10.955,78	0,00
Prüfungskosten									
			EUR	-9.772,78				-9.772,78	0,00
Veröffentlichungskosten									
			EUR	-745,83				-745,83	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>285.205.489,14</b>	<b>100,00 1)</b>

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	1.273,53	
Ausgabepreis							EUR	1.273,53	
Rücknahmepreis							EUR	1.273,53	
Anzahl Anteile							STK	17.313	
<b>ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	122,86	
Ausgabepreis							EUR	129,00	
Rücknahmepreis							EUR	122,86	
Anzahl Anteile							STK	334.674	
<b>ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI</b>									
Anteilwert							EUR	1.060,42	
Ausgabepreis							EUR	1.060,42	
Rücknahmepreis							EUR	1.060,42	
Anzahl Anteile							STK	209.386	

#### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.11.2019	
AUD	(AUD)	1,6295000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8522000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1025000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
A16	New York - NYSE Arca Op.

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
comdirect bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005428007	STK	31.373	31.373	
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	US45841N1072	STK	79.900	205.196	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	EUR	2.800	2.800	
7,0000 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)	XS1689189501	EUR	0	800	
4,7500 % Obrascón Huarte Lain S.A. EO-Notes 2014(18/22) Reg.S	XS1043961439	EUR	0	500	
5,5000 % Obrascón Huarte Lain S.A. EO-Notes 2015(18/23)	XS1206510569	EUR	0	1.000	
7,6480 % Royal Bk of Scotld Grp PLC,The DL-FLR Bonds 01(31/Und.)	US780097AH44	USD	500	500	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
3,5000 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.15(20)	DE000A168YY5	EUR	0	4.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Rolls Royce Holdings PLC N.C.Red.Prf.Shs LS-,001	GB00B669WX96	STK	155.914.889	155.914.889	
VTG AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000VTG9999	STK	0	7.161	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965	USD	0	300	
6,4250 % RBS Capital Trust II DL-FLR Tr.P.S. 2003(34/Und.)	US74927PAA75	USD	500	500	

## 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

Ahlsell AB Aktier o.N.	SE0009155005	STK	0	1.479.651	
innogy SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2LQ2L3	STK	53.920	262.121	
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	8.371	109.242	
Rolls Royce Holdings PLC N.C.Red.Prf.Shs 7/19 LS-,001	GB00BJ02V944	STK	93.090.159	93.090.159	
Rolls Royce Holdings PLC Reg.Entitl.C 01/19 LS0,001	GB00BFCMW356	STK	0	62.824.730	

##### Verzinsliche Wertpapiere

4,8750 % Matterhorn Telecom Hldg S.A. EO-Bonds 2015(18/23) Reg.S	XS1219475792	EUR	600	3.500	
6,2500 % Unitymedia NRW / Hessen Senior Notes v.13(21/29) Reg.S	XS0982713330	EUR	2.500	4.300	
4,6250 % Unitymedia NRW / Hessen Senior Notes v.15(15/26) Reg.S	XS1334248223	EUR	0	3.100	
7,1250 % Ziggo Bond Co. B.V. EO-Notes 2014(19/24) Reg.S	XS1028411152	EUR	0	2.000	

##### Sonstige Beteiligungswertpapiere

5,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Convert. Nts 2016(19) Reg.S	DE000A189FZ7	EUR	0	5.400	
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.14(31.12.18)	DE000A11QGV1	EUR	0	400	

##### 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, CROSS RATE EO/LS)		EUR			85.079,02
--	--	-----	--	--	-----------

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Optionsrechte**

**Wertpapier-Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktien**

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): TUCOWS INC.)		EUR			33,02
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ALPHABET INC.CL.A DL-,001, FASTENAL CO. DL-,01, INTERACTIVE BROKERS DL-01, PFEIFFER VACUUM TECH.O.N., SCOUT24 AG NA O.N., TUCOWS INC., UNIPER SE NA O.N.)		EUR			1.929,85

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.

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2018 bis 30.11.2019

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	163.095,20	9,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	98.180,86	5,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	18.695,58	1,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-37.522,77	-2,17
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.135,84	0,07
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	-25.576,52	-1,48
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-4.982,54	-0,29
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>213.025,65</b>	<b>12,30</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-9,16	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-348.992,67	-20,16
- Verwaltungsvergütung	EUR	-348.992,67		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.662,33	-0,85
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.694,23	-0,15
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.518,98	-0,15
- Depotgebühren	EUR	-5.016,87		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	18.578,65		
- Sonstige Kosten	EUR	-16.080,76		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-368.877,37</b>	<b>-21,31</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-155.851,72</b>	<b>-9,01</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	867.786,21	50,12
2. Realisierte Verluste		EUR	-411.858,55	-23,79
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>455.927,66</b>	<b>26,33</b>



## Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>300.075,94</b>	<b>17,32</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.578.235,65	-264,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	5.719.163,55	330,34
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.140.927,90</b>	<b>65,90</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.441.003,84</b>	<b>83,22</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2018/2019

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>22.372.778,13</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.789.600,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	925.009,63
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.714.610,28
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	24.504,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.441.003,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.578.235,65
davon nicht realisierte Verluste	EUR	5.719.163,55
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>22.048.686,16</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	300.075,94	17,32
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>300.075,94</b>	<b>17,32</b>

## Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

### 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
2015/2016	Stück	106.546	EUR	121.148.845,87	EUR 1.137,06
2016/2017	Stück	128.794	EUR	160.429.938,83	EUR 1.245,63
2017/2018	Stück	18.758	EUR	22.372.778,13	EUR 1.192,71
2018/2019	Stück	17.313	EUR	22.048.686,16	EUR 1.273,53

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2018 bis 30.11.2019

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	304.756,07	0,91
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	183.213,32	0,55
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	34.989,12	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-69.816,44	-0,21
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.124,55	0,01
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	-47.792,54	-0,14
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-9.306,06	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>398.168,02</b>	<b>1,19</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-10,83	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-793.693,65	-2,37
- Verwaltungsvergütung	EUR	-793.693,65		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-26.487,56	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.647,06	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-10.129,39	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-9.077,98		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	20.516,70		
- Sonstige Kosten	EUR	-21.568,11		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-834.968,49</b>	<b>-2,49</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-436.800,47</b>	<b>-1,30</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.623.426,53	4,85
2. Realisierte Verluste		EUR	-770.910,83	-2,30
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>852.515,70</b>	<b>2,55</b>

## Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>415.715,23</b>	<b>1,25</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.774.208,27	5,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	236.558,95	0,71
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.010.767,22</b>	<b>6,01</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.426.482,45</b>	<b>7,26</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2018/2019**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>39.532.124,87</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-135.771,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-702.914,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.716.561,16
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.419.475,20
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.127,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.426.482,45
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.774.208,27
davon nicht realisierte Verluste	EUR	236.558,95
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>41.118.794,05</b>

**Jahresbericht**  
**ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>6.535.037,96</b>	<b>19,54</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.818.048,94	17,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	415.715,23	1,25
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	301.273,79	0,90
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>6.397.821,77</b>	<b>19,13</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	230.002,67	0,69
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.167.819,10	18,44
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>137.216,19</b>	<b>0,41</b>
1. Endausschüttung	EUR	137.216,19	0,41

\*) 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

### 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
2015/2016	Stück	249.541	EUR	27.981.139,02	EUR 112,13
2016/2017	Stück	349.018	EUR	42.717.043,70	EUR 122,39
2017/2018	Stück	341.103	EUR	39.532.124,87	EUR 115,89
2018/2019	Stück	334.674	EUR	41.118.794,05	EUR 122,86

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2018 bis 30.11.2019

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.645.728,55	7,86
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	990.889,71	4,73
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	188.576,17	0,90
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-378.598,88	-1,81
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	11.457,91	0,05
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	-258.080,87	-1,23
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-50.278,44	-0,24
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>2.149.694,15</b>	<b>10,26</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-39,04	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.108.672,28	-14,84
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.108.672,28		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-108.898,66	-0,52
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.084,55	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-797.355,85	-3,81
- Depotgebühren	EUR	-39.759,75		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-659.579,13		
- Sonstige Kosten	EUR	-98.016,97		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-4.025.050,38</b>	<b>-19,22</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.875.356,23</b>	<b>-8,96</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	8.759.785,36	41,84
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.160.770,35	-19,87
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>4.599.015,01</b>	<b>21,97</b>

## Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>2.723.658,78</b>	<b>13,01</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.142.057,55	57,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.607.192,33	-12,45
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>9.534.865,22</b>	<b>45,54</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>12.258.524,00</b>	<b>58,55</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2018/2019</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>134.482.456,97</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	76.645.814,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	78.833.696,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.187.882,10	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.348.786,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	12.258.524,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	12.142.057,55	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.607.192,33	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>222.038.008,93</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.723.658,78	13,01	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>2.723.658,78</b>	<b>13,01</b>	



# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

### ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018 *)	Stück	135.230	EUR	134.482.456,97	EUR	994,47
2018/2019	Stück	209.386	EUR	222.038.008,93	EUR	1.060,42

\*) Auflegedatum 05.04.2018

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2018 bis 30.11.2019

		insgesamt
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	2.113.579,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.272.283,89
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	242.260,87
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	-485.938,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	14.718,30
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	-331.449,93
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-64.567,04
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.760.887,82</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-59,03
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.251.358,60
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.251.358,60
- Beratungsvergütung	EUR	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-150.048,55
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.425,84
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-810.004,22
- Depotgebühren	EUR	-53.854,60
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-620.483,78
- Sonstige Kosten	EUR	-135.665,84
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.228.896,24</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.468.008,42</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	11.250.998,10
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.343.539,73
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>5.907.458,37</b>

## Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.439.449,95</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	9.338.030,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.348.530,17
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>12.686.560,34</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>16.126.010,29</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2018/2019**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>196.387.359,97</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-135.771,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	74.153.299,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	86.475.267,42
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.321.967,58
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.325.409,46
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.126.010,29
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	9.338.030,17
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.348.530,17
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>285.205.489,14</b>

**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	0,000	1,250	Thesaurierer	EUR
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R	keine	5,000	1,230	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI	10.000.000	0,000	1,230	Thesaurierer	EUR

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

32.219.176,21

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**91,73**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**-0,38**

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

1,27 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,88 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,54 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:**

**1,04**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates TR (Bloomberg: QW5A INDEX)

20,00 %

MSCI EFM Europe + CIS ex Russia Net Return USD Index (Bloomberg: M1FMEECR INDEX) in EUR

30,00 %

STOXX Europe Small 200 TR Index (Bloomberg: SCXR INDEX)

50,00 %

# Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	1.273,53
Ausgabepreis	EUR	1.273,53
Rücknahmepreis	EUR	1.273,53
Anzahl Anteile	STK	17.313

#### ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	122,86
Ausgabepreis	EUR	129,00
Rücknahmepreis	EUR	122,86
Anzahl Anteile	STK	334.674

#### ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

Anteilwert	EUR	1.060,42
Ausgabepreis	EUR	1.060,42
Rücknahmepreis	EUR	1.060,42
Anzahl Anteile	STK	209.386

### 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

##### 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.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,30 %

##### ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,84 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,18 %

##### ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,13 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,76 %

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 Aufwundererstattungen 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 302.626,77

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**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>55,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

**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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

## **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 01.12.2018 bis zum 30.11.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.11.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.12.2018 bis zum 30.11.2019 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. März 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse I	27.01.2014
Anteilklasse R	27.01.2014
Anteilklasse SI	05.04.2018

#### Erstausgabepreise

Anteilklasse I	EUR 10.000,-
Anteilklasse R	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse SI	EUR 1.000

#### Ausgabeaufschlag

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

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	EUR 10.000,-
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse SI	EUR 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 0,05 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse SI	derzeit 0,05 % p.a.

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I, R und SI	15 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5 % p.a. als Schwellenwert übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch höchstens 10 % des Durchschnittswerts des Fonds oder der etwaigen Anteilklasse in der Abrechnungsperiode.
--------------------------	---

#### 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

\* Die Investition in die Anteilklasse SI ist einem geschlossenen Investorenkreis vorbehalten.

# 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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 56.838.000,– (Stand: November 2019)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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.hauck-aufhaeuser.de](http://www.hauck-aufhaeuser.de)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 200.736.000,00 (Stand: 31. Dezember 2018)

#### 3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

BN & Partners Capital AG, Niederlassung Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Untermainkai 20  
60329 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (69) 2475127-60

Telefax: +49 (69) 2475127-66

<http://www.bnpartner.com>