



ProfitlichSchmidlin

# Liquiditätssteuerung im ProfitlichSchmidlin Fonds

*„Finding an umbrella in a rain storm might be [...] costly“*

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

# Kasse bietet Optionalität flexibel reagieren zu können, Anleihenmärkte sind zum Teil illiquide

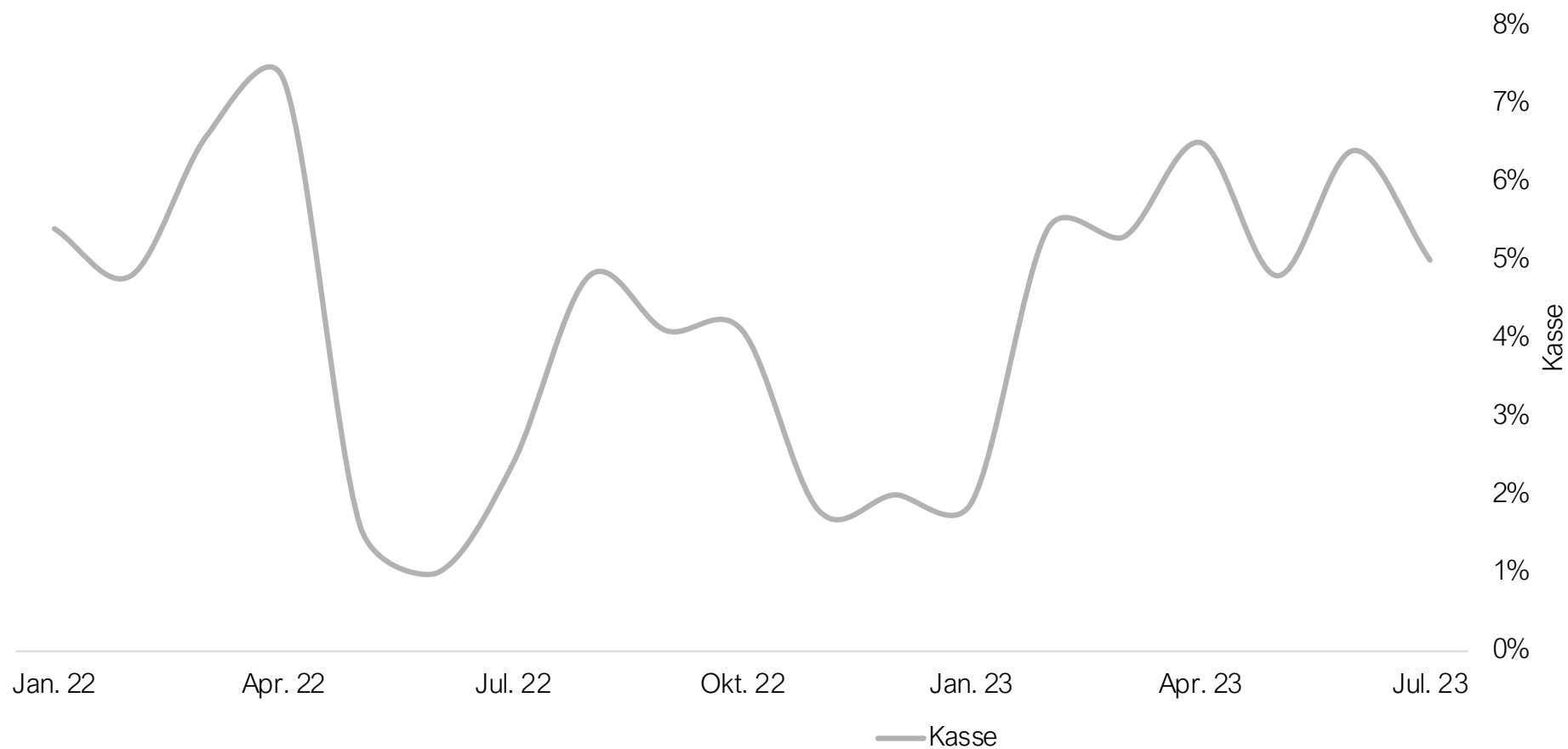


*„At times of shock, converting illiquid assets to cash to build flexibility is very expensive. Finding an umbrella in a rain storm might be impossible or very costly.“*

- Myron Scholes

Liquiditätssteuerung im ProfitlichSchmidlin Fonds

# Kassequote im ProfitlichSchmidlin Fonds UI

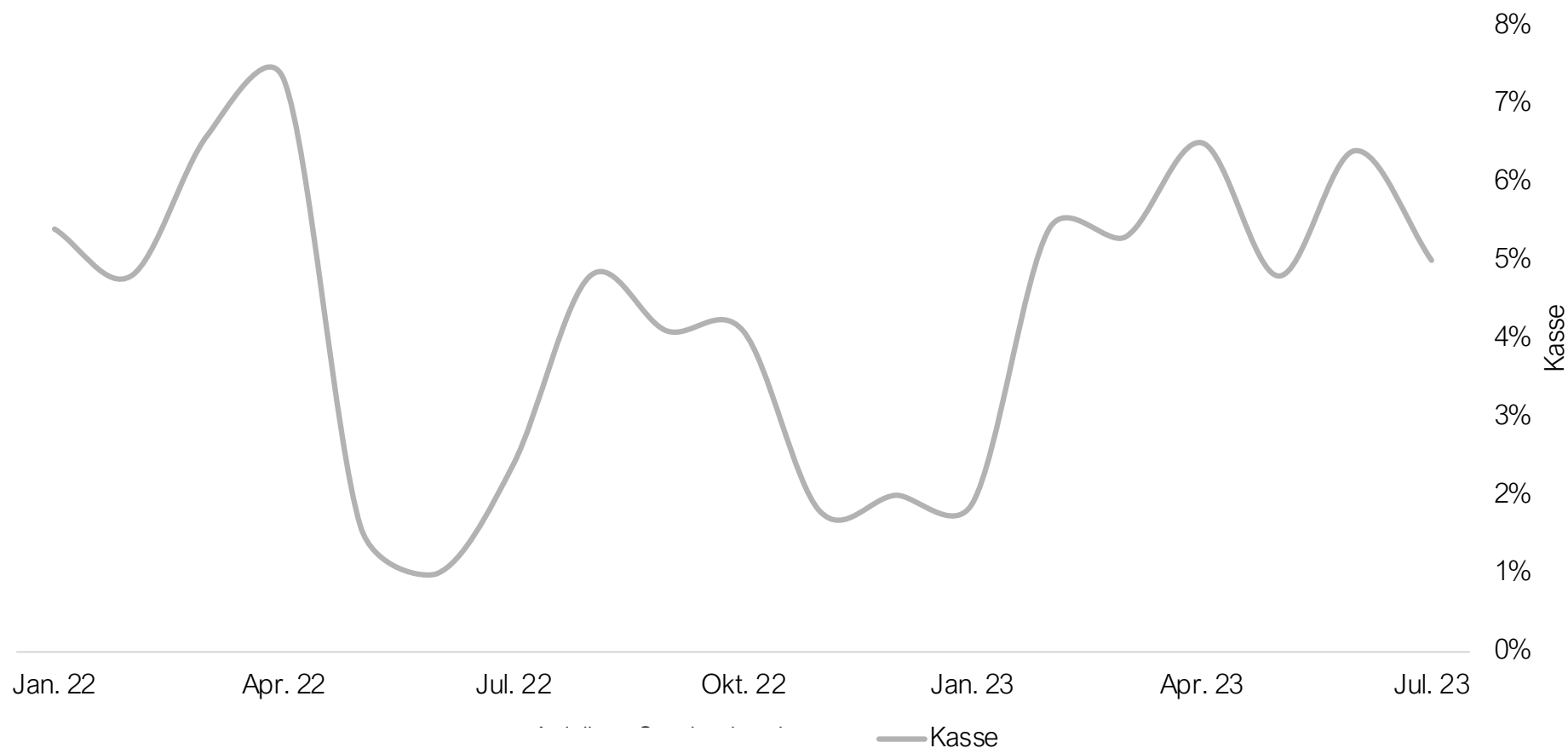


Quelle: ProfitlichSchmidlin AG

Liquiditätssteuerung im ProfitlichSchmidlin Fonds

# Kassequote im ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Aktuelle Verzinsung: 3,5 % p.a.



Quelle: ProfitlichSchmidlin AG

# Credit Spreads historisch attraktiv

## Bond-picking lohnt sich wieder

High-Yield Credit Spreads (5 Jahre)

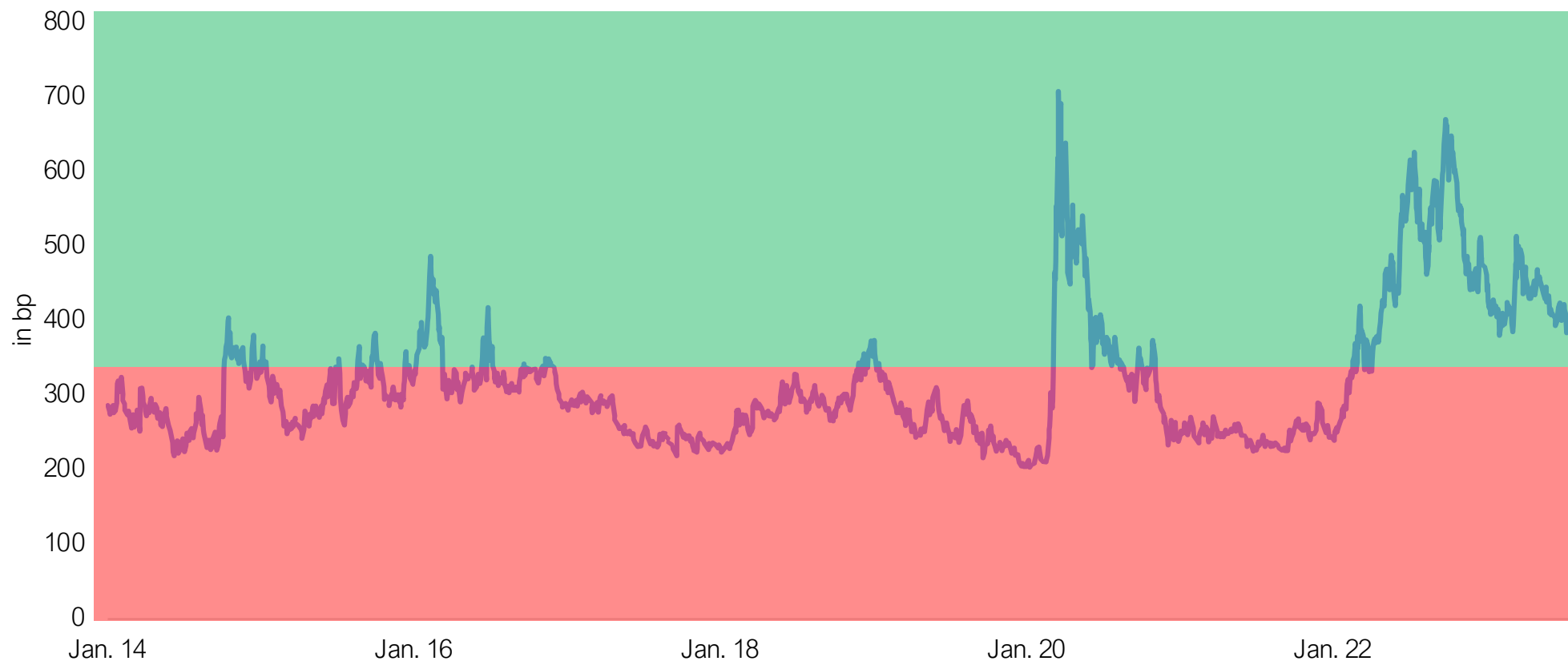


Quelle: ProfitlichSchmidlin AG, Bloomberg Markt iTraxx Europe Crossover 5 Jahre.

# Credit Spreads historisch attraktiv

## Bond-picking lohnt sich wieder

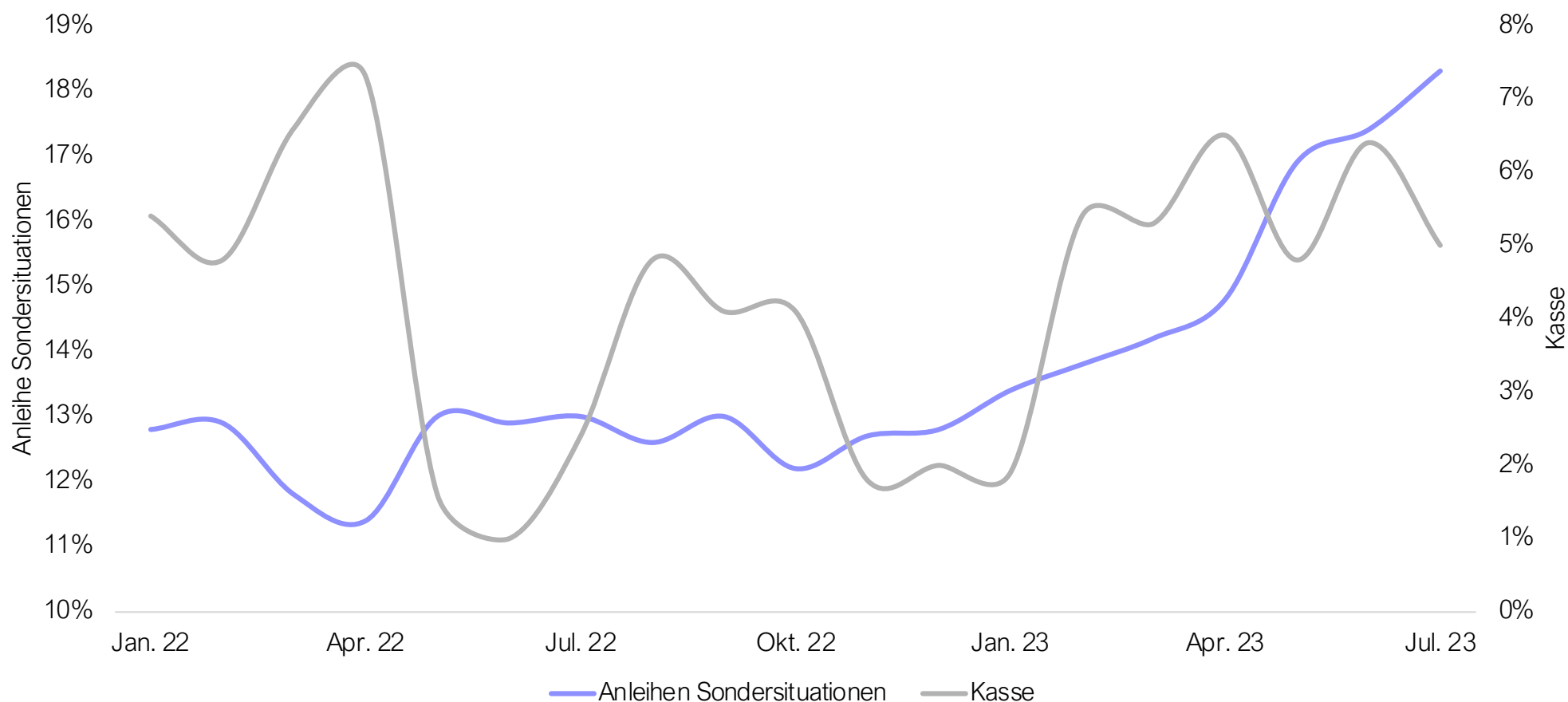
High-Yield Credit Spreads (5 Jahre)



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

# Zinsanstieg + Credit Spreads machen Bond-picking attraktiv

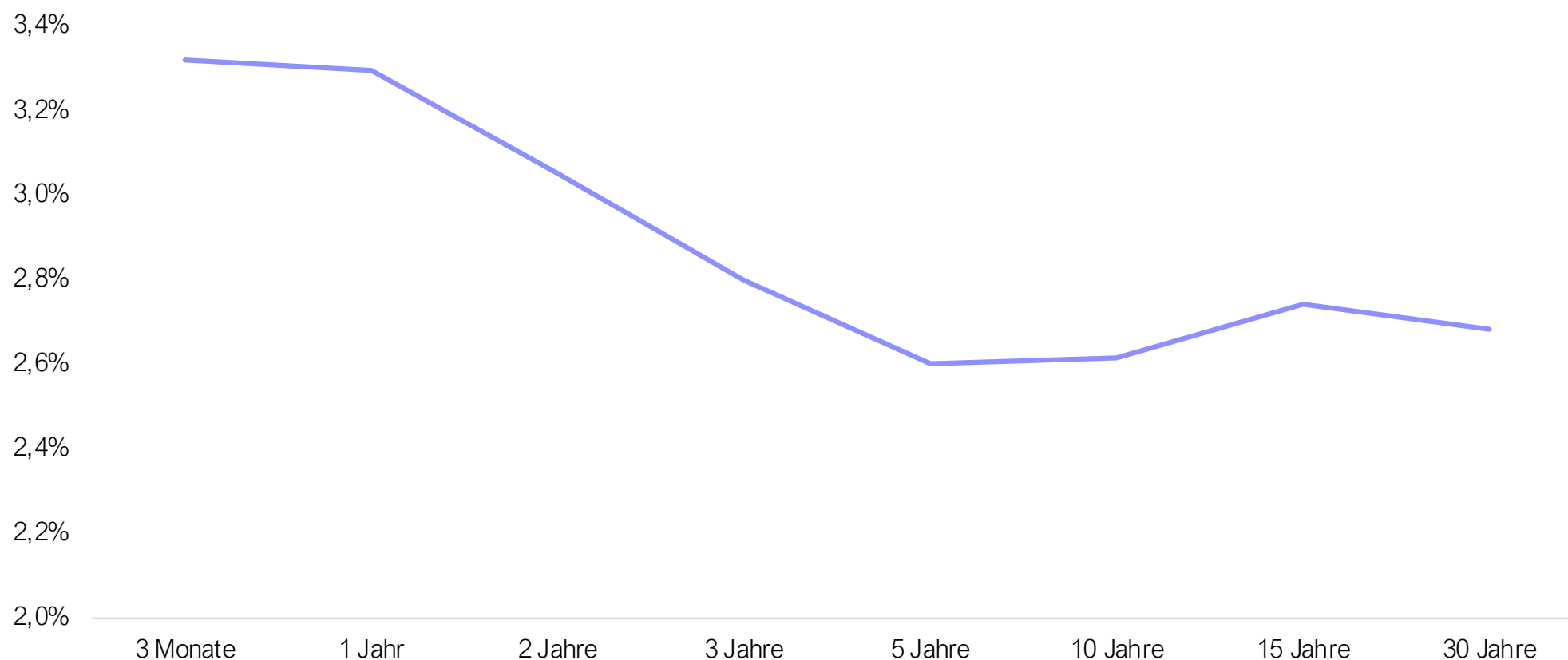
## Quote an Anleihen Sondersituationen nahezu verdoppelt



Quelle: ProfitlichSchmidlin AG

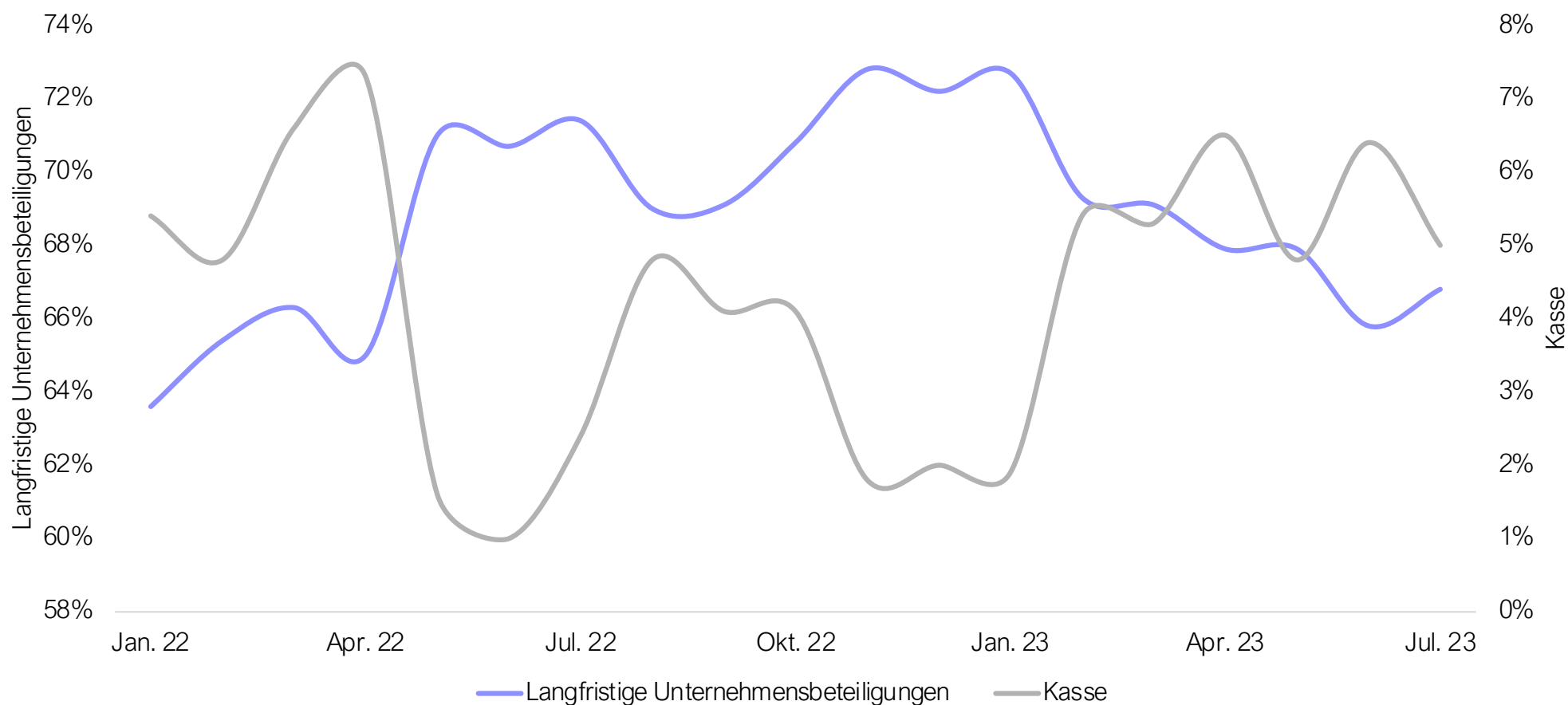
# Märkte preisen fallende Zinsen ein Zinsen am langen Ende nach wie vor unattraktiv niedrig

Zinsstrukturkurve Deutschland



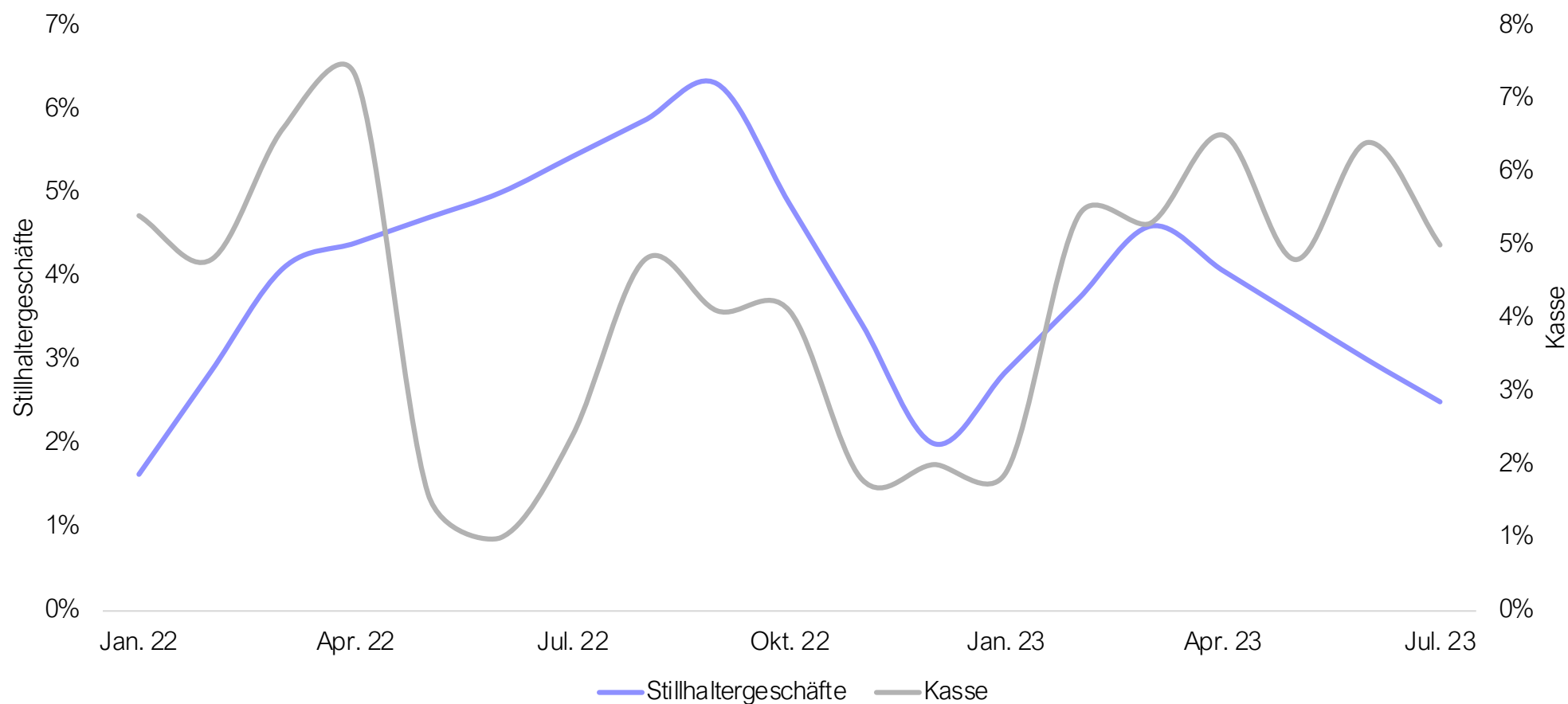
Quelle: ProfitlichSchmidlin AG, Bloomberg.

# Langfristige Unternehmensbeteiligungen weiterhin auch relativ zu Anleihen attraktiv



Quelle: ProfitlichSchmidlin AG

# Hohe Volatilität an den Aktienmärkten bietet Möglichkeit Kasse rentabel zu bewirtschaften



Quelle: ProfitlichSchmidlin AG

Zuletzt 84 von 95 Kontrakten verfallen → Rendite auf vorgehaltene Kasse im zweistelligen Prozentbereich p.a.

Aus unserem aktuellen Quartalsbericht:

... die Optionen auf die BioNTech-Aktie eingegangen sind und diese Prämien zur Bewirtschaftung...

Mit diesen Prämien bewirtschafteten wir die Kasseposition des Fonds und bereiteten sozusagen Käufe der BioNTech-Aktie zu tieferen Kursen vor. Seit 2021 haben wir Put-Optionen mit insgesamt 95 verschiedenen Ausübungspreisen und Fälligkeiten verkauft. Im Juni 2023 sind erstmals bei Fälligkeit Optionen mit drei verschiedenen Bezugspreisen ausgeübt worden, wodurch uns Aktien angedient wurden (8 verschiedene Optionen befinden sich noch im Bestand, 84 verschiedene Optionen sind in den letzten Jahren wertlos verfallen, wodurch wir die Prämien vereinnahmen konnten). Der Fonds ist durch diese Ausübungen nun erstmals Aktionär von

Vertiefende Informationen zu den getätigten Stillhaltergeschäften auf unserem Blog:

Derivate und Value Investing: (k)ein Widerspruch?

<https://profitlich-schmidlin.de/derivate-und-value-investing-kein-widerspruch/>

# Fokus auf hohe Renditen am kurzen Ende der Laufzeitstruktur

Position	Gewichtung	Rendite	Fälligkeit
Ubisoft Wandelanleihe	2,7 %	5,0 %	24.09.2024
Zalando Wandelanleihe	2,3 %	5,3 %	06.08.2025
Nidda BondCo Senior	1,7 %	7,3 %	30.09.2025
Matterhorn Senior Secured	1,5 %	5,4 %	15.11.2027
Aareal Bank AT1	1,5 %	9,0 %	Perp

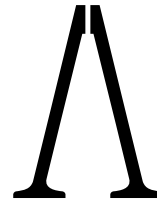
Durchschnittliche Rendite von ~8 % bei mittlere Restlaufzeit von ~2 Jahren

ProfitlichSchmidlin AG

## Fondsübersicht und Stammdaten

Fondsname	ProfitlichSchmidlin Fonds UI
Fondsberater	ProfitlichSchmidlin AG
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Haftungsdach	BN & Partners Capital AG
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Fondsprofil	Mischfonds (min. 25 % Aktien)
Anlageziel	Hohe absolute Rendite unter Eingrenzung der fundamentalen Risiken
Domizil/Währung	Deutschland/Euro
Auflagedatum	27.01.2014
Verwaltungs- und Beratungsvergütung	1,75 % (R), 1,25% (I)
Performance Fee	15 % der 5 % p.a. übersteigenden Wertentwicklung, HWM
Ertragsverwendung	Ausschüttend (R), Thesaurierend (I)
Mindestanlagesumme – Anteilklasse I	10.000 €
WKN:	A1W9A2 (R), A1W9A3 (I)
ISIN:	DE000A1W9A28 (R), DE000A1W9A36 (I)
Fondsvolumen zum 04.07.2023:	381 Mio. EUR

# Ihr Kontakt zu uns

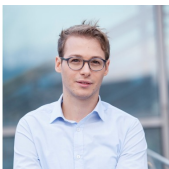


## ProfitlichSchmidlin

### Das Team



Marc Profitlich  
+49 221 7907 7025  
mp@profitlich-schmidlin.de



Nicolas Schmidlin  
+49 221 7907 7025  
ns@profitlich-schmidlin.de

### Die Eigentümer

Neben den Gründern sind weitere Gesellschafter die Flossbach von Storch AG, die Vorstände der GANÉ Aktiengesellschaft und der BKP Vermögensverwalter

### ProfitlichSchmidlin AG

Anschrift: Waidmarkt 11, 50676 Köln  
Sitz der Gesellschaft: Köln  
Handelsregistergericht: Köln HRB 82322  
Aufsichtsrat: Juan Nicolás Piñeros Petersen,  
Dr. Uwe Rathausky, Dr. Malte Daniels  
Website: [www.profitlich-schmidlin.de](http://www.profitlich-schmidlin.de)

ProfitlichSchmidlin AG

# Disclaimer

Sämtliche in diesem Dokument genannten Renditeangaben beziehen sich auf die institutionelle Anteilklasse ("Anteilklasse I") des ProfitlichSchmidlin Fonds UI.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG), die „KI“ richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne des § 67 WpHG (natürliche und juristische Personen) mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzureichend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden. Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende "KI" ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Wertpapierdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken - z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko - und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie die "Wesentlichen Anlegerinformationen" und das Wertpapierprospekt kostenlos bei der zuständigen Verwahrstelle oder bei Universal-Investment, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Tel. 069-71043-0, oder unter [www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com).

Herausgeber: ProfitlichSchmidlin AG, Waidmarkt 11, 50676 Köln, handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.

© [2021] Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

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

Datum: 29.08.2023