

# ProfitlichSchmidlin AG

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

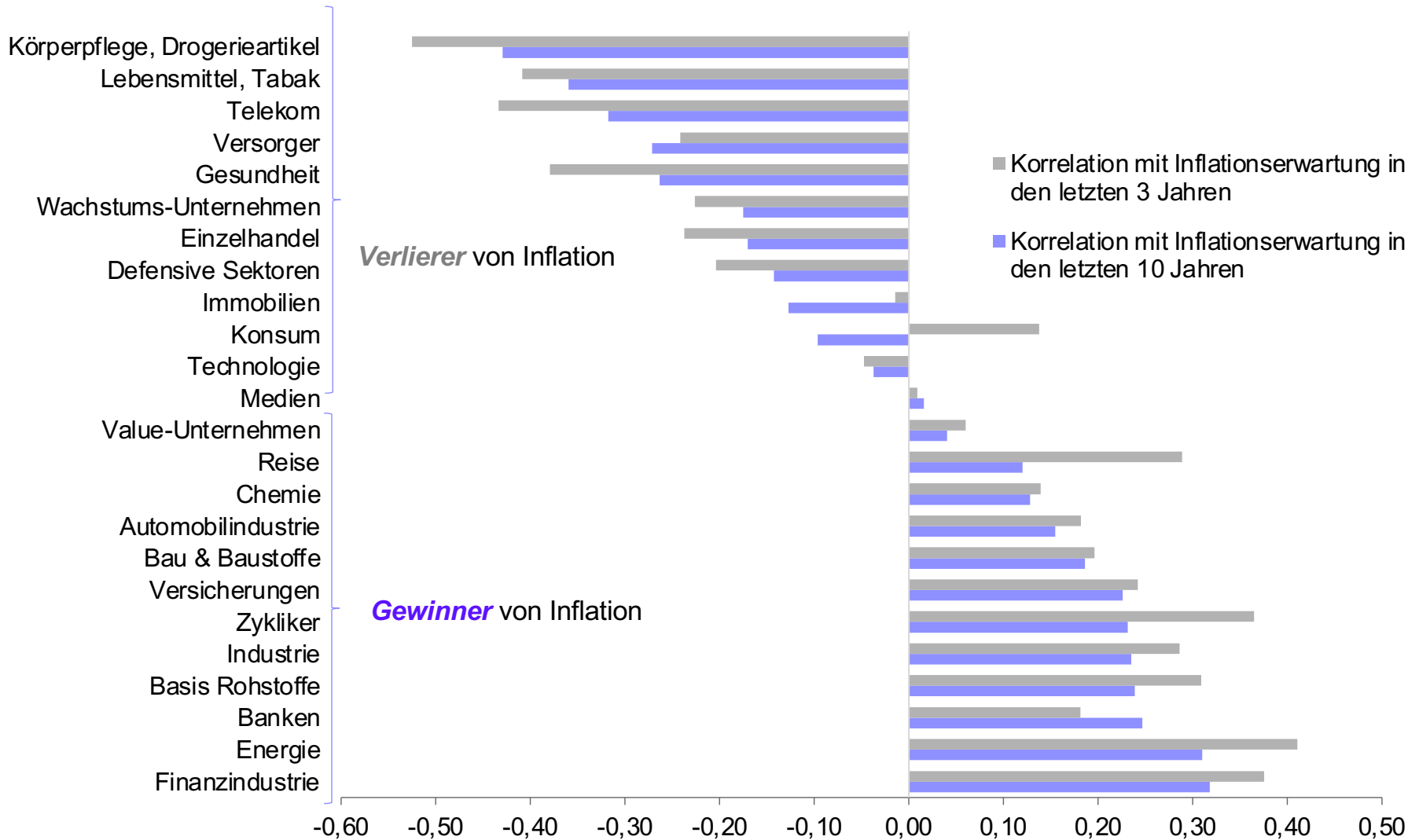
ProfitlichSchmidlin AG

# ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Die Fondsplattform Fonds-Update Mai 2022

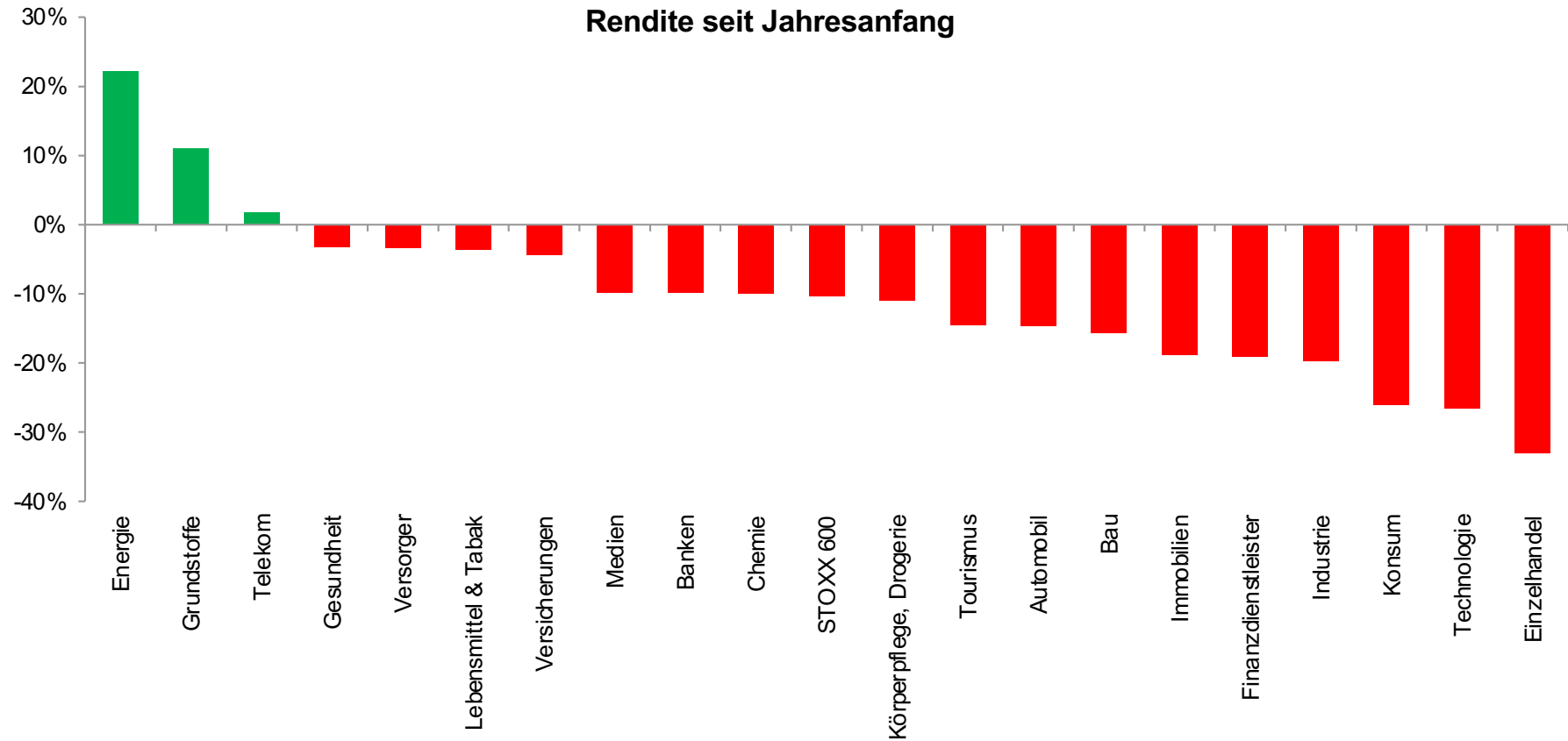


# Welche Sektoren waren in der Vergangenheit inflationssensibel?



Quelle: Goldman Sachs, ProfitlichSchmidlin AG

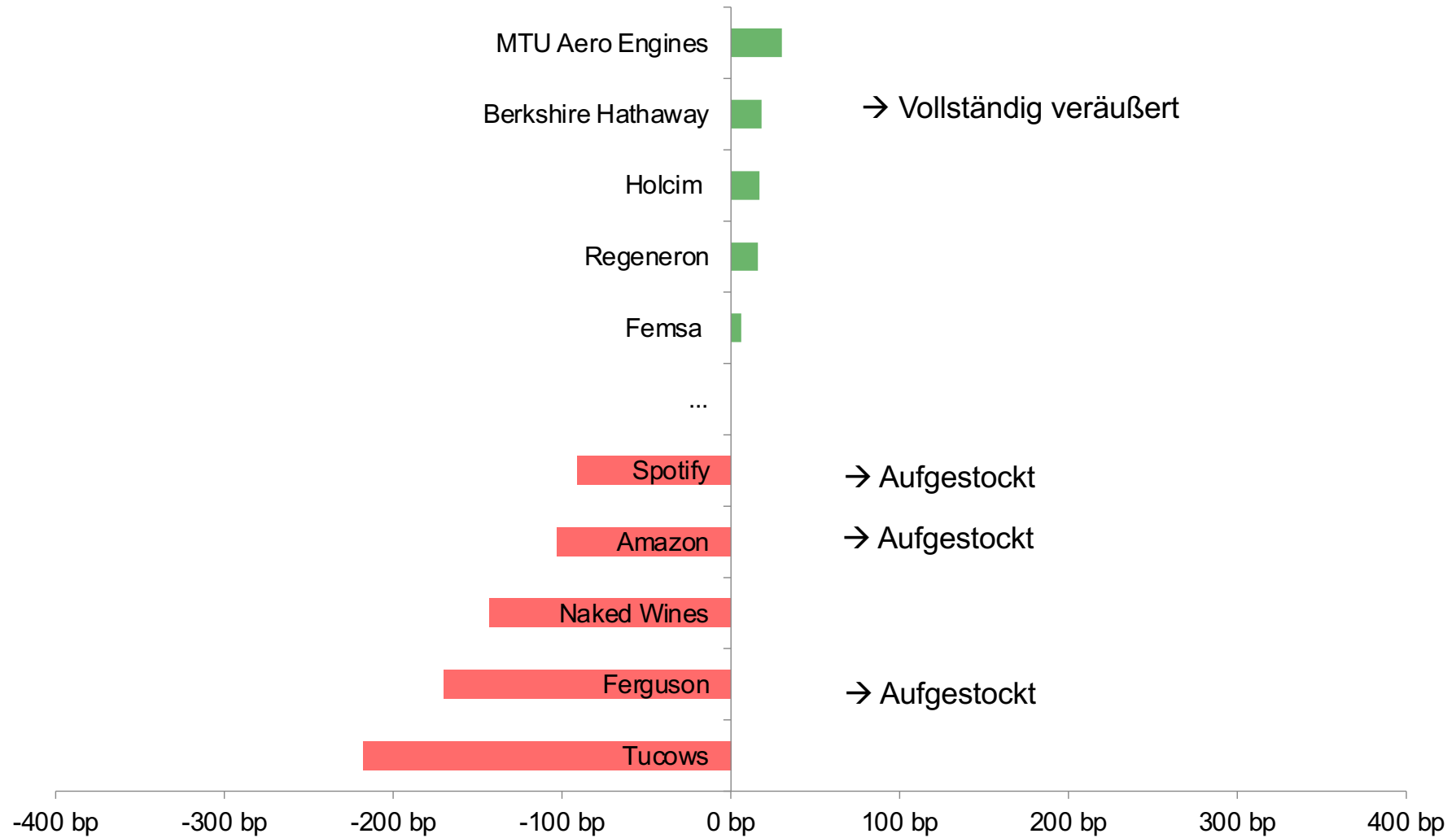
# Welche Sektoren sind die Gewinner / Verlierer in 2022?



Quelle: Goldman Sachs, ProfitlichSchmidlin AG, 05.05.22

# Langfristige Unternehmensbeteiligungen

## -1.040bp mit Aktien, Tech-Unternehmen die Verlierer



Quelle: Universal Investment, 31.12.21 bis 05.05.22

## Langfristige Unternehmensbeteiligungen

# Positionierung langfristige Unternehmensbeteiligungen

Top-10-Aktien	Größe
FEMSA	6,7 %
Ferguson	6,7 %
Tucows	5,4 %
Microsoft	5,4 %
MTU Aero Engines	5,3 %
Alphabet	4,4 %
Holcim	4,3 %
Amazon	3,8 %
Roche	3,5 %
EQS	3,0 %

→ C-level Meeting im April in Monterrey, Mexiko

→ C-level Meeting im April in Newport News, USA

→ C-level Meeting im Oktober 21 und Februar 22 in Kanada und USA

→ C-level Meeting im Dezember 21 in Basel

→ C-level Meeting im Dezember 21 und Mai 22 in München

Quelle: Universal Investment, Stand 05.05.22

## Langfristige Unternehmensbeteiligungen

### 1. Quartal 2022: Fundamentale Entwicklung bislang sehr gut...

	Umsatz	Gewinn
Femsa	+19 %	+25 %
Ferguson	+32 %	+68 %
Tucows	+14 %	ohne Aussagekraft
Microsoft	+18 %	+19 %
MTU Aero Engines	+19 %	+50 %
Alphabet	+23 %	+19 %
Holcim	+20 %	+16 %
Amazon	+7 %	ohne Aussagekraft
EQS	+34 %	ohne Aussagekraft

## Langfristige Unternehmensbeteiligungen

# 1. Quartal 2022: ...Bewertungen deutlich gefallen

	Umsatz	Gewinn	YTD	KGV-2023
Femsa	+19 %	+25 %	-7 %	16x
Ferguson	+32 %	+68 %	-25 %	13x
Tucows	+14 %	ohne Aussagekraft	-44 %	n.M.
Microsoft	+18 %	+19 %	-24 %	23x
MTU Aero Engines	+19 %	+50 %	-0,3 %	18x
Alphabet	+23 %	+19 %	-22 %	15x
Holcim	+20 %	+16 %	+6 %	10x
Amazon	+7 %	ohne Aussagekraft	-36 %	28x
EQS	+34 %	ohne Aussagekraft	-33 %	n.M.

Zukunftsorientierte Aussagen stehen im Kontext ihres Entstehungszeitpunkts und beinhalten daher Risiken und Ungewissheiten. Eine Vielzahl von Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlich eintretenden Ereignisse erheblich von den getroffenen zukunftsorientierten Aussagen abweichen.

Quelle: ProfitlichSchmidlin AG, Stand 13.05.22



## Langfristige Unternehmensbeteiligungen

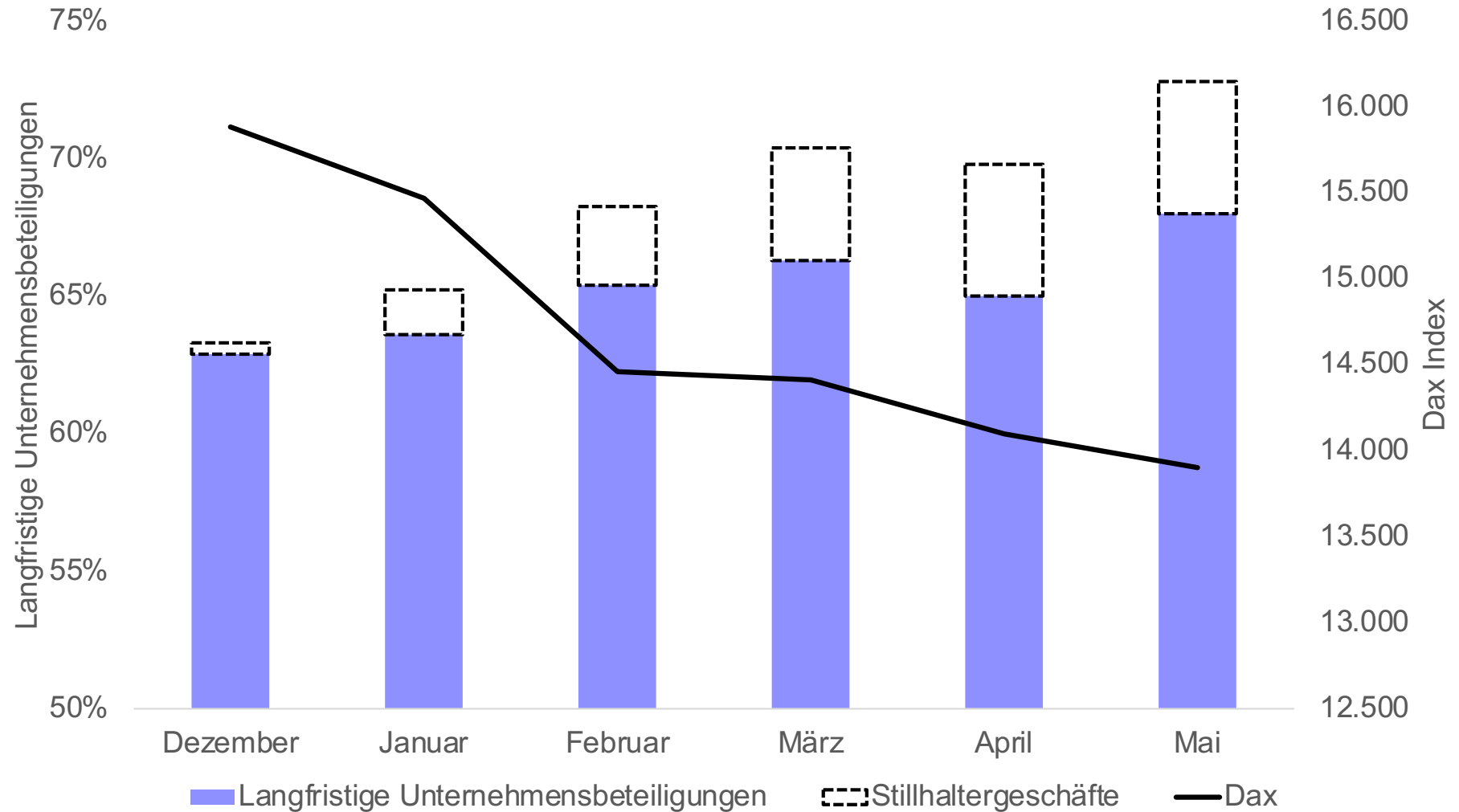
Wie sind wir heute positioniert? Wir sehen Chancen.



Quellen: Universal Investment, eigene Berechnungen, Stand 05.05.22

# Langfristige Unternehmensbeteiligungen

## Wie sind wir heute positioniert? Wir sehen Chancen.



Quellen: Universal Investment, eigene Berechnungen, Stand 05.05.22

## Aktien Sondersituationen

# Aktien Sondersituationen: Eher Quelle für Liquidität

- Sondersituationen: Verlust von -67bp, entspricht einer Rendite von ca. -4%
- Größter Gewinner Aareal Bank mit + 24bp, vollständig veräußert, Gewinne realisiert
- Rocket Internet mit Rückerwerbsangebot über ein Viertel der Aktien, Gewinne realisiert
- Gewichtung von Aktien Sondersituationen von 18,2 % im Januar 2022 auf 16,7 % Anfang Mai reduziert
- Squeeze-outs in diesem Jahr bei einigen Titeln denkbar:
  - Rocket Internet
  - Rhoen-Klinikum
  - Zooplus
  - Tele Columbus

**→ Vereinzelte Chancen aber wir sehen Aktien Sondersituationen derzeit eher als Quelle um liquide Mittel freizusetzen**

Zukunftsorientierte Aussagen stehen im Kontext ihres Entstehungszeitpunkts und beinhalten daher Risiken und Ungewissheiten. Eine Vielzahl von Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlich eintretenden Ereignisse erheblich von den getroffenen zukunftsorientierten Aussagen abweichen.

## Anleihen Sondersituationen

# Anleihen Sondersituationen: Zunehmend attraktive Rendite

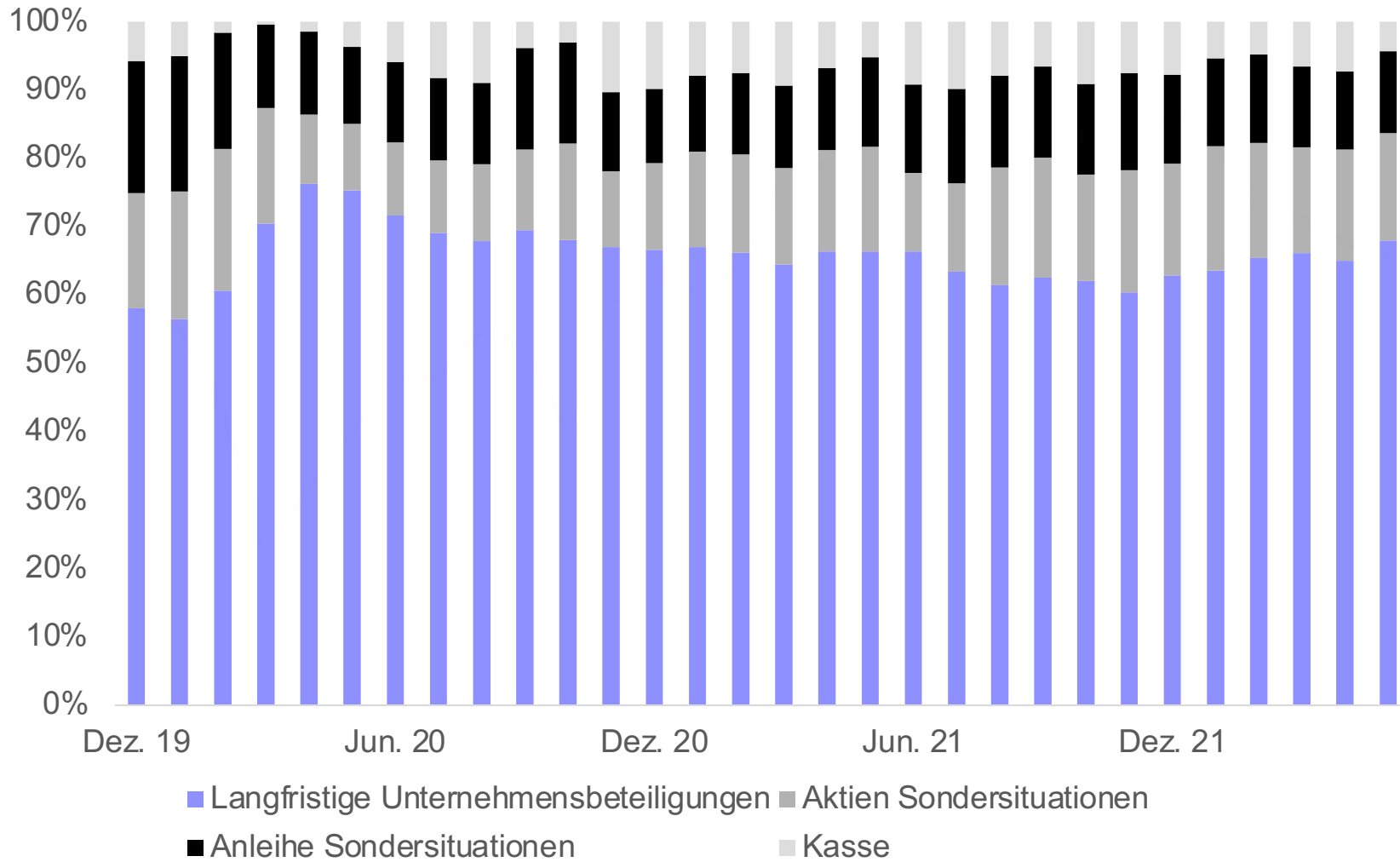
- Sondersituationen: Verlust von -76bp, entspricht einer Rendite von ca. -6%
- Anleihen leiden trotz geringer Zinssensitivität
  - ungewöhnlich hohe Korrelation von Aktien und Anleihen
  - stark steigende Zinsen
  - deutliche Ausweitung der Credit-Spreads
- Twitter Wandelanleihen profitieren von Übernahme
- Gewichtung seit Jahresanfang leicht von 13,0 % auf 12,1 % reduziert
- Erwartete Rendite von ca. 6% pro Jahr nach Kosten der Währungsabsicherungen und ohne Optionswerte bei Wandelanleihen, Laufzeit im Mittel etwa 3 Jahre

→ **Attraktive erwartete Renditen, endlich wieder spannende Einstiegskurse**

Zukunftsorientierte Aussagen stehen im Kontext ihres Entstehungszeitpunkts und beinhalten daher Risiken und Ungewissheiten. Eine Vielzahl von Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlich eintretenden Ereignisse erheblich von den getroffenen zukunftsorientierten Aussagen abweichen.

# Investmentprozess

## Wie sind wir heute positioniert?



Quellen: Universal Investment, eigene Berechnungen, Stand 05.05.22

## Investmentprozess

# Fazit

- Fundamentale Entwicklung der Beteiligungen im 1. Quartal positiv
- Zahlreiche Unternehmensbesuche im 1. Quartal untermauern unser Research und Einschätzung
- Bewertungen sind heute deutlich günstiger, Renditeerwartung hat sich erhöht
- Wir nutzen Umfeld aktiv um antizyklisch günstige Bewertungen auszunutzen:
  - Quote der langfristigen Unternehmensbeteiligungen deutlich ausgeweitet
  - Anleihen Sondersituationen: Umschichtungen in deutlich höher rentierlichere Papiere

Quellen: Universal Investment, eigene Berechnungen, Stand 05.05.22

## 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- & Beratungsvergütung	1,75 % (R), 1,25% (I)
Performance Fee	15 % der 5 % p.a. übersteigenden Wertentwicklung, HWM
Ertragsverwendung	Ausschüttend (R), Thesaurierend (I)
Mindestanlagesumme – Anteilsklasse I	10.000 €
WKN:	A1W9A2 (R), A1W9A3 (I)
ISIN:	DE000A1W9A28 (R), DE000A1W9A36 (I)
Fondsvolumen zum 06.05.2022:	338 Mio. EUR

ProfitlichSchmidlin AG

Ihr Kontakt zu uns

ProfitlichSchmidlin AG

### **Das Team**

Marc Profitlich | +49 221 7907 7025 | mp@profitlich-schmidlin.de  
Nicolas Schmidlin | +49 221 7907 7025 | ns@profitlich-schmidlin.de

### **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)



# Duden: Nachhaltig = sich auf längere Zeit stark auswirkend

„Langfristiges, konzentriertes Investieren ist untrennbar mit nachhaltigem, moralisch korrektem Unternehmertum verbunden.“ – Leitgedanke der ProfitlichSchmidlin AG

- Bei Unternehmensgesprächen thematisieren wir grundsätzlich auch Aspekte die unter den ESG-Kriterien subsumiert werden können
- Der ProfitlichSchmidlin Fonds UI ist gemäß der Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) als Art. 8 Fonds klassifiziert
- Der ProfitlichSchmidlin Fonds investiert grundsätzlich nicht in folgende Branchen (MSCI-Sektoren):
  - Oil, Gas & Consumable fuels
  - Metals & Mining
  - Tabacco
- Anwendung der BVI Mindestausschlüsse, Unternehmen mit nachfolgenden Umsatzanteilen sind ausgeschlossen:
  - Rüstungsgüter >10%, geächtete Waffen >0%
  - Tabakproduktion >5%
  - Kohle >30%
  - Unternehmen mit schweren Verstößen gegen UN Global Compact
- Unsere ESG Grundsätze stellen wir gerne auf Anfrage zur Verfügung

Die weiterführenden Blogbeiträge finden sich hier und hier

DUDEN



## nachhaltig

Wortart [INFO](#)

Adjektiv

Rechtschreibung [INFO](#)

Worttrennung

nach|haltig

Bedeutungen (2) [INFO](#)

1. sich auf längere Zeit stark auswirkend

## Risikomanagement: We worry top-down, but invest bottom-up\*

### **Risiken:**

- Währungsrisiken
- Zinsänderungsrisiken
- Abhängigkeit von einzelnen volkswirtschaftlichen Faktoren
- Abhängigkeit von unternehmens- und wertpapierspezifischen Risiken

### **Management der Risiken über die Vermeidung zu hoher Abhängigkeit von einzelnen Faktoren:**

- Diversifikation über unkorrelierte Werttreiber bei Aktien und Anleihen
- Vermeidung zu hoher Abhängigkeiten von einzelnen volkswirtschaftlichen Faktoren im Portfoliokontext
- Fokus auf Wertpapiere mit einem gewissen Optionscharakter, deren Verlustpotenzial unsere Einschätzung zufolge aus fundamentalen oder rechtlichen Gründen begrenzt ist

\*Zitat Seth Klarman

# ProfitlichSchmidlin Fonds UI Auszeichnungen



© [2022] Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Stand: Anteilklasse I, 28.02.2022

# Disclaimer

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

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG), die „KI“ richtet sich an 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 oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. 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.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung 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 hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: [www.profitlich-schmidlin.de](http://www.profitlich-schmidlin.de) 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 unzutreffend 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. Datum: [23.02.22]

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung 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 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.

Datum: 09.05.2022