

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

31.08.2016

Anlagestrategie

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).

Wertentwicklung



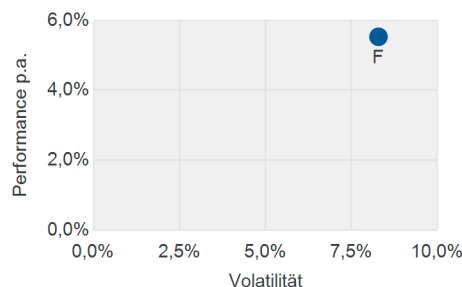
Performance-Kennzahlen

Performance	14,98%
Performance p. a.	5,53%
Volatilität	8,28%
Sharpe Ratio	0,61
Maximaler Verlust	15,12%
Maximale Verlustdauer (Monate)	6
Recovery Period (Monate)	
Calmar Ratio	0,37
VaR (99 % / 10 Tage)	5,19%

Hinweise zur Auswirkung von Gebühren, Provisionen und anderen Entgelten auf die Wertentwicklung entnehmen Sie bitte dem Disclaimer.

Kennzahlen beziehen sich auf einen Zeitraum von 3 Jahren.

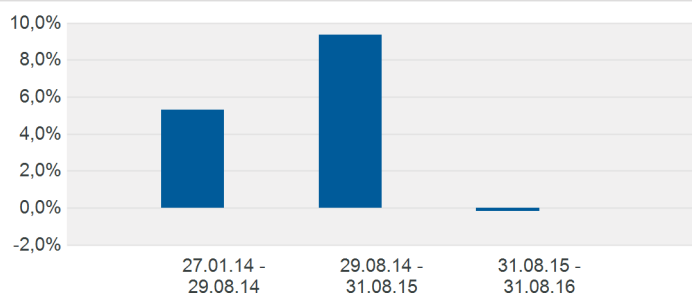
Risk-Return-Diagramm



Monatliche Wertentwicklung (in %)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2014	+0,0%	+1,2%	+1,3%	-0,4%	+3,1%	+1,0%	-1,0%	+0,0%	-1,4%	+0,7%	+1,3%	+0,0%	+6,0%
2015	+1,4%	+3,6%	+1,0%	+1,1%	+2,4%	-1,4%	+2,1%	-1,6%	-2,2%	+1,3%	+2,1%	-2,1%	+7,6%
2016	-6,1%	+1,3%	+2,7%	-0,8%	+1,3%	-2,1%	+3,0%	+1,9%					+0,8%

Historische Wertentwicklung



Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2013	2014	2015
F	1,9%	-0,2%			15,0%	0,8%			7,6%
F p.a.					5,5%				

F = Fonds

Konditionen

Effektiver Ausgabeaufschlag	0,00%
Maximale Verwaltungsvergütung p.a.	1,75%
Maximale Beratervergütung p.a.	0,00%
Maximale Verwahrstellenvergütung p.a.	0,10%
Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)	1,36%
Erfolgsabhängige Vergütung	0,65%
Effektiver Rücknahmeabschlag	0,00%

Fondsstruktur nach Assetklassen

Aktien	52,32%
Renten	26,33%
Bankguthaben	18,00%
Festgelder/Termingelder/Kredite	3,97%
Geldmarkt-Futures	0,14%
DTG	0,12%
Bezugsrechte Aktien	0,12%
Dividendenansprüche	0,02%
Aktien-Optionen	-0,06%
Sonstige	-0,96%
	100,00%

Fondsstruktur nach Währungen

EUR	61,79%
GBP	18,19%
USD	10,27%
CHF	5,28%
AUD	2,61%
CZK	1,86%
JPY	0,00%
	100,00%

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

31.08.2016

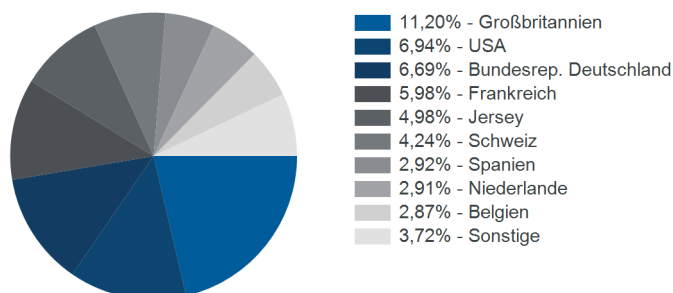
Porträt

ISIN / WKN	DE000A1W9A36 / A1W9A3
Fondsdomizil	Deutschland
Rechtsform	OGAW
Fondskategorie nach BVI	Mischfds ausgewogen, Anlageschwerp. Euro
Auflage des Fonds / Anteilklasse	27.01.2014 / 27.01.2014
Währung Fonds / Anteilklasse	EUR / EUR

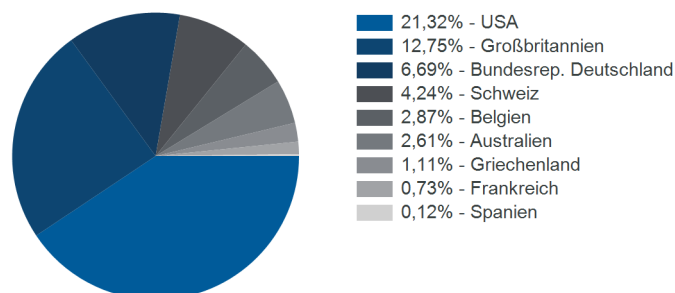
Ertrags- und Steuerdaten

Fondsvolumen / Anteilklasse	152.516.469,70 EUR / 120.701.791,35 EUR
Anteilwert	1137,52 EUR
Ausgabe- / Rücknahmepreis	1137,52 EUR / 1137,52 EUR
Zwischengewinn (inkl. Ertragsausgleich)	0,00 EUR
EU-Zwischengewinn	13,02 EUR
Aktengewinn PersG / Sonstige BV	11,41%
Aktengewinn Körperschaften	10,49%
Immobilien Gewinn	0,00%
Geschäftsjahresende	30.11.2016
Ertragsverwendung	thesaurierend

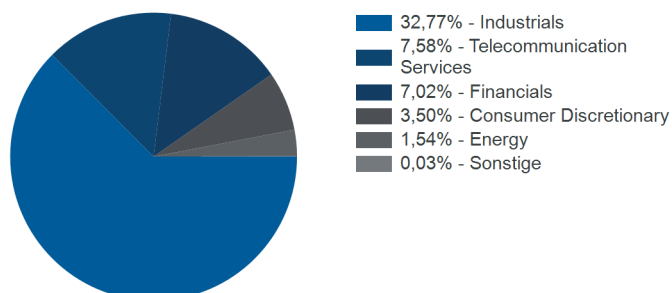
Aktien nach Auflageland



Aktien nach Land des wirtschaftlichen Risikos



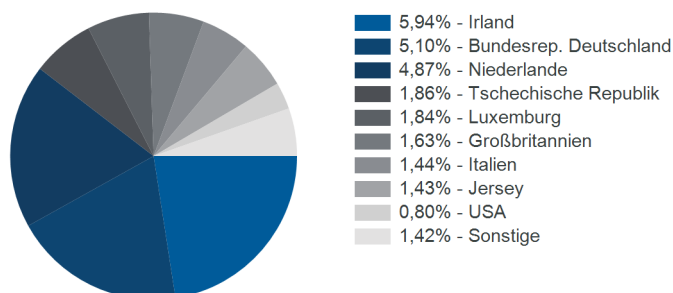
Aktien Branchenstruktur nach MSCI-Sektoren



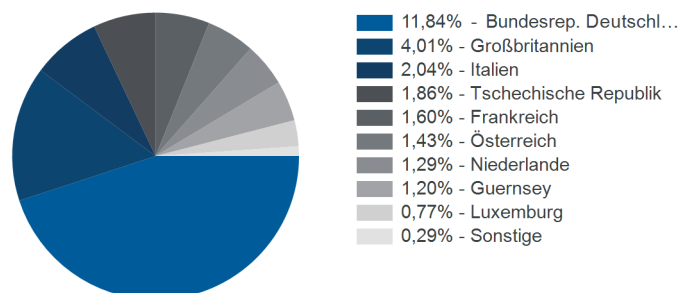
Top-10-Aktien

Bolloré S.A. Actions Port. EO 0,16	5,24%
Regus PLC Registered Shares LS -,01	4,98%
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	4,25%
Sunrise Communications Gr. AG Nam.-Aktien SF 1	4,24%
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	4,11%
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	3,66%
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	3,50%
Exova Group PLC Registered Shares LS -,01	3,42%
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	3,03%
AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	2,91%
Gesamt	39,34%

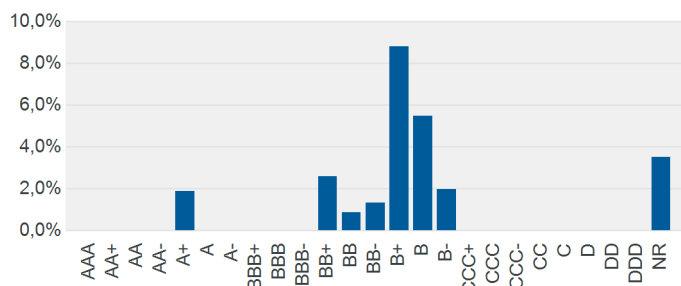
Renten nach Auflageland



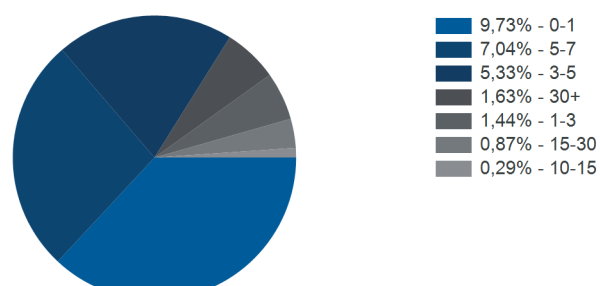
Renten nach Land des wirtschaftlichen Risikos



Renten Rating



Renten Restlaufzeiten (Fälligkeit)



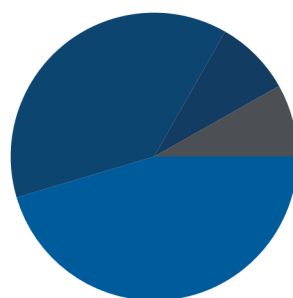
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

31.08.2016

Kennzahlen bez. auf das Fondsvermögen

Kupon	1,21%
Rendite	1,27%
Rendite durationsgewichtet	1,18
Einstandsrendite	2,73%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	17,02
Macauley Duration (Fälligkeit)	0,58
Modified Duration	0,66%
Effective Duration	-0,09%
Renten Rating	BB-

Renten nach Sektor



11,96%	- Corporates
9,96%	- Financials
2,26%	- Financials non-banking
2,15%	- Governments

Top-10-Renten

Hypo Real Estate Intern. Tr. I EO-FLR Tr.Pref.Secs07(17/Und.)	5,94%
Deut. Raststätten Gruppe IV Senior Notes v.13(16/20) Reg.S	2,96%
UPC Holding B.V. SF-Notes 2013(18/23)Reg.S	2,38%
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.15(18.02.21)	2,14%
Lloyds Bank PLC LS-FLR Cap.Secs 2009(29/Und.)B	1,63%
Safilo Group S.p.A. EO-Conv. Notes 2014(19)	1,44%
Erste Finance (Jersey)(4) Ltd. EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.)	1,31%
Altice N.V. EO-Notes 2014(14/22) Reg.S	1,20%
Tschechien KC-Anl. 2010(21) Ser.61	1,14%
SRLEV N.V. EO-FLR Bonds 2011(21/41)	0,87%
	21,00%

Fondspartner

ProfitlichSchmidlin AG
 Waidmarkt 11
 50676 Köln
 Telefon: +49 221 79077025
<http://www.profitlich-schmidlin.de>

Über den Fondspartner

Die ProfitlichSchmidlin AG ist ein unabhängiger und inhabergeführter Fondsberater mit Sitz in Köln. Im Fokus der Tätigkeit steht die Identifizierung von Unterbewertungen bei Aktien und Anleihen.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
 Theodor-Heuss-Allee 70
 60486 Frankfurt am Main
 Deutschland
 Telefon: +49 69 71043-0
 Telefax: +49 69 71043-700
<http://www.universal-investment.com>

Verwahrstelle / Depotbank

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
 Neuer Jungfernstieg 20
 20354 Hamburg
 Deutschland
 Telefon: +49 40 35060-0
 Telefax: +49 40 35060-900
<http://www.berenberg.de>

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I



31.08.2016

Disclaimer

Die Angaben dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Das Sondervermögen weist auf Grund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilepreise. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Investmentvermögen. Verkaufsunterlagen zu allen Investmentvermögen der Universal-Investment sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler, der zuständigen Verwahrstelle / Depotbank oder bei Universal-Investment unter www.universal-investment.com erhältlich.

Die Ratings beziehen sich auf den Ultimo des vorvergangenen Monats.

Die laufenden Kosten beziehen sich auf das vergangene Geschäftsjahr oder sind bei neuen Fonds eine Schätzung.

Die erfolgsabhängige Vergütung bezieht sich auf das vergangene Geschäftsjahr.

Die Fondskennzahlen werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Für Fonds mit einer Historie unter einem Jahr werden keine Kennzahlen ermittelt. Für die Ermittlung der Kennzahlen wird ein risikoloser Zinssatz in Höhe von 0,5% verwendet.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

Die Performance wird anhand der BVI Methode ermittelt. Die Fondsperformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von der Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen.

Die BVI Fondskategorie ist aus der Feinkategorisierung des BVI abgeleitet.

Die Top-10-Einzelpositionen verstehen sich ohne Berücksichtigung von Derivaten.

Die Position Cash beinhaltet Bankguthaben, Festgelder, Termingelder, Dividendenansprüche und Forderungen/Verbindlichkeiten.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Renten beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Investmentanteile beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Aktien beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Bei der Ermittlung des EU-Zwischengewinnes wurde ein Ertragsausgleich berücksichtigt.

Angaben zu Aktiengewinn für PersG/Sonstiges BV sind für betriebliche Anleger i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG.

Die Angaben Aktiengewinn Körperschaften sind für körperschaftsteuerpflichtige Anleger.

Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Universal-Investment keine Gewähr. Änderungen vorbehalten.

Risikohinweis: Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.

Die durationsgewichtete Portfoliorendite wird berechnet, indem die Renditen der einzelnen Positionen zusätzlich zu ihrem Marktwert auch mit ihrer Duration, also ihrer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer, gewichtet werden. Somit erhalten Papiere mit längerer Laufzeit ein größeres Gewicht als Papiere, die kurz vor ihrer Endfälligkeit stehen und nur noch für kurze Zeit die ausgewiesene Rendite erwirtschaften.

Die Macaulay Duration beschreibt die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer der Geldanlage in einem Rentenpapier unter Berücksichtigung aller über die Restlaufzeit anfallenden Zahlungen. Sie kann auch als barwertgewichteter Mittelwert aller Zeitpunkte interpretiert werden, zu denen der Anleger Zahlungen aus einem Wertpapier erhält. Für Nullkuponanleihen entspricht die Macaulay Duration der Restlaufzeit der Anleihe, da lediglich bei Endfälligkeit eine Auszahlung erfolgt.

Die Modified Duration ist ein Maß für die Zinssensitivität des Anleihepreises auf eine marginale Änderung der Rendite. Sie zeigt die prozentuale Änderung des Preises bei einer Renditeänderung von 1 Prozent. Je größer die Änderung der Rendite tatsächlich ist, desto ungenauer ist jedoch die prognostizierte Veränderung des Anleihepreises. Um die Preisveränderung einer Anleihe präzise berechnen zu können, muss die Konvexität der Preisfunktion berücksichtigt werden.

Die Performance-Kennzahlen und Risk-adjusted Performance-Kennzahlen beziehen sich marktüblich auf einen Zeitraum der vergangenen drei Jahre. Für Fonds, deren Historie zwischen ein und drei Jahren liegt beziehen sich die Kennzahlen auf den Zeitraum seit Auflage des Fonds.

Volatilität: Unter Volatilität ist das "Schwankungsrisiko" z. B. eines Fonds zu verstehen. Als mathematische Grundlage dient die Standardabweichung der Performancezahlen über den betrachteten Zeitraum; annualisiert wird diese als Volatilität bezeichnet. Eine Volatilität von 5% bei einer durchschnittlichen Jahresperformance von 7% besagt, dass die nächste Jahresperformance mit 68,27% Wahrscheinlichkeit zwischen 2% (= 7% - 5%) und 12% (= 7% + 5%) zu erwarten ist.

Sharpe-Ratio: Die Sharpe Ratio ist die Differenz zwischen erzielter Performance p.a. und risikolosem Zins (0,5%) p.a., dividiert durch die Volatilität. Sie lässt sich daher als "Risikoprämie pro Einheit am eingegangenen Gesamtrisiko" interpretieren. Grundsätzlich ist es umso besser, je höher sie ist (hohe Performance bei geringem Risiko). Auf Grund ihrer Konzeption als relative Größe können Sharpe Ratios verschiedener Portfolios sowohl untereinander als auch mit der der Benchmark verglichen werden.

Tracking Error: Der Tracking Error ist ein Maß für das "Aktive Risiko" eines Fonds gegenüber der Benchmark. Berechnet wird er als annualisierte Standardabweichung der Performance-Differenzen zwischen Fonds und Benchmark. Daher ist er ein Maß für das Abweichungsrisiko der Fondsperformance von der Benchmarkperformance.

Information Ratio: Mathematisch ist die Information Ratio die Überschussrendite (Fonds vs. Benchmark) dividiert durch den Tracking Error (aktives Risiko). Grundsätzlich ist es umso besser, je höher dieser Wert ist. Bei einer Information Ratio von z. B. 0,25 konnte der Portfoliomanager ein Viertel des aktiven Risikos in aktive Rendite umwandeln.

Beta: Der Beta-Faktor einer Anlage ist ein Maß für die gemeinsame Entwicklung der Performance von Portfolio und Benchmark. Er gibt darüber Auskunft, wie der lineare Zusammenhang (siehe Korrelation) zwischen beiden aussieht. Er sagt jedoch nichts darüber aus, ob dieser Zusammenhang überhaupt besteht: Daher verlangt ein aussagekräftiges Beta eine hohe Korrelation (nahe 1). In einem steigendem Markt ist ein Beta > 1 vorteilhaft, in einem fallenden Markt ein Beta < 1.

Korrelation: Die Korrelation misst, wie stark der Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance ist. Sie kann Werte zwischen -1 und +1 annehmen. Ein Wert von +1 bedeutet einen vollständigen Gleichlauf zwischen Fonds- und Benchmarkperformance, ein Wert von -1 bedeutet einen vollständig gegensätzlichen Verlauf. Bei einem Wert von Null besteht kein Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance.

Treynor-Ratio: Die Treynor-Ratio ist eine auf dem Capital Asset Pricing Model (CAPM) basierende Kennzahl. Sie bezeichnet das Verhältnis der aktiven Rendite zum Betafaktor. Damit ist die Treynor-Ratio ein Maß für die erzielte Überschussrendite pro übernommener Einheit an nicht diversifizierbarem Risiko.

Jensen's Alpha: Die Kennzahl Jensen's Alpha ist die realisierte aktive Rendite des Fonds gegenüber der prognostizierten Rendite aus dem Capital Asset Pricing Model (CAPM). Das Jensen Alpha stellt damit die Abweichung von realisierter und prognostizierter Rendite dar.

Maximaler Verlust: Der Maximum Drawdown gibt den maximalen Verlust an, den ein Anleger innerhalb eines Betrachtungszeitraumes hätte erleiden können. Er stellt somit den maximal kumulierten Verlust innerhalb einer betrachteten Periode dar. Die Länge des Drawdowns ist die Zeitspanne vom Beginn der Verlustperiode bis zum Erreichen des Tiefstkurses.

Calmar Ratio: Die Calmar Ratio ist verwandt mit der Sharpe-Ratio, verwendet aber statt der Standardabweichung den Maximum Drawdown des ausgewerteten Zeitraums, um das Investorenrisiko zu quantifizieren.

Value at Risk (VaR): Der Value at Risk (ex post) ist der maximal mögliche Verlust des Fonds bei geg. Haltedauer und Konfidenzniveau abgeleitet auf der Basis der Standardabweichung der Fondsreturns.