

Konzept

Der Mischfonds investiert in Aktien, Anleihen, Derivate und Kasse mit einem Schwerpunkt auf Europa. Der Fondsberater agiert bewertungsgetrieben und nach dem Bottom-Up-Ansatz - volkswirtschaftliche Überlegungen spielen eine untergeordnete Rolle. Im Aktienbereich wird hauptsächlich ein langfristiger Value-Ansatz verfolgt, spezifische Werttreiber können einen zusätzlichen Beitrag für die Sicherheitsmarge darstellen. Im Bereich von Unternehmens- und Staatsanleihen liegt der Schwerpunkt auf Sondersituationen. Derivate werden opportunistisch, vornehmlich zu Absicherungszwecken auf Einzeltitelebene, eingesetzt. Die Gewichtung der Assetklassen ist flexibel (0 - 100 %). Der Fonds orientiert sich an keiner Benchmark.



Asset-Kategorie	Gewicht	Top-Position
Aktien	50,6 %	Rolls Royce
Anleihen	26,1 %	
Staats- u. staatsgarantierte Anleihen	2,1 %	Chubut 2026
Anleihen von Finanzinstituten	2,5 %	SRLEV 2021/2041
Unternehmensanleihen	21,4 %	Bayer 2019
Derivate	-0,0 %	
Kasse	23,3 %	

Stand: 01.02.2018

Aktien

Bewertungsorientiert

- Tiefgehender qualitativer und quantitativer Analyseprozess
- Preisdisziplin durch Sicherheitsmarge und Fokus auf individuelle Werttreiber
- Konzentrierte Gewichtung, langfristiger Anlagehorizont, Kompetenzbereich

Opportunistisch

- Kapitalmarkttransaktionen können zu Sondersituationen und Marktverzerrungen führen
- Attraktiv durch marktunabhängige Werttreiber
- Gewichtung einzelfallabhängig, Investitionshorizont eher kurz- bis mittelfristig

Anleihen

Staats- und staatsgarantierte Anleihen

- Schuldenkrisen bieten interessante Chancen, von Prospektbesonderheiten zu profitieren
- Staatsgarantien und komplexe Strukturen führen teilweise zu Ineffizienzen

Anleihen von Finanzinstituten

- Nachwirkungen der Finanzkrise dauern unvermindert an
- Basel III und Solvency II als regulatorische Werttreiber

Sondersituationen Unternehmensanleihen

- Spannende Opportunitäten ergeben sich unter anderem durch Kapitalmarkttransaktionen
- Fokus auf Prospektbedingungen: Kündigungsanreize, Besicherungen, Garantien, u.Ä.

Fondsberater



ProfitlichSchmidlin AG

Vertreten durch den Vorstand:
Marc Profitlich,
Nicolas Schmidlin

+49 221 79077025
kontakt@profitlich-schmidlin.de

Der Fonds strebt die Erzielung einer hohen absoluten Rendite unter Eingrenzung der fundamentalen Risiken an.

“

Staatsanleihen werden vom Kapitalmarkt als homogen wahrgenommen, die Prospekte sind es aber nicht.

“

Wertentwicklung



Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, mehr unter <http://www.bvi.de/statistik/wertentwicklung/>. Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung. Berechnungszeitraum: 27.01.2014 - 01.02.2018.

Kennzahlen¹

Wertentwicklung

	absolut	annualisiert
1 Jahr	5,74 %	5,74 %
seit Auflage	26,67 %	6,07 %

Statistiken seit Auflage

Volatilität	7,63 %
Sharpe Ratio	0,82
Maximum Drawdown	-15,12 %

¹ Stand: 01.02.2018

Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode. Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.

Stammdaten

Ausgabepreis ¹	1.246,51 EUR
Rücknahmepreis ¹	1.246,51 EUR
Fondsvolumen ¹	207,3 Mio. EUR
Auflagedatum	27.01.2014
Fondsberater	ProfitlichSchmidlin AG
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Haftungsdach	BN & Partners Capital AG
Verwahrstelle	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Fondsprofil	Mischfonds
Mindestanlagesumme	10.000,- EUR
Domizil / Währung	Deutschland / Euro
Verwaltungsvergütung (inkl. Beratungsvergütung)	bis zu 1,25 %
Performance Fee	15 % der 5 % p.a. übersteigenden Wertentwicklung mit High Watermark
Ertragsverwendung	Thesaurierend
WKN / ISIN	A1W9A3 / DE000A1W9A36
Auszeichnungen	  

¹ Stand: 01.02.2018 außer Ratings, Stand Mai 2017

Unseren Blog
finden Sie hier:
www.profitlich-schmidlin.de

Disclaimer

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes. Für den Inhalt ist ausschließlich der unten genannte vertraglich gebundene Vermittler als Verfasser verantwortlich. Diese „KI“ wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt und kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen. Diese „KI“ begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendein 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. Diese „KI“ ist nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland bestimmt und wurde 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. 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. **Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.** Herausgeber: ProfitlichSchmidlin AG, Waidmarkt 11, 50676 Köln handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 2 Abs. 10 KWG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. BN & Partners Capital AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG. Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wider, die von denen der BN & Partners Capital AG abweichen können. Eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die BN & Partners Capital AG übernimmt für den Inhalt, die Richtigkeit und die Aktualität der enthaltenen Informationen keine Gewähr und haftet nicht für Schäden, die durch die Verwendung der „KI“ oder Teilen hiervon entstehen. Die vorliegende „WM“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet.

Monatskommentar

Der Fonds konnte seit Auflage Anfang 2014 ein Plus von 26,9 % erzielen. Im Dezember 2017 ist ein Zuwachs von 0,4 % auszuweisen (YTD: + 7,9 %). Zum Stichtag waren 51,2 % in Aktien, 27,8 % in Anleihen, -0,1 % in Derivaten und 21,1 % in Kasse investiert. Im letzten Quartal des Jahres nahmen wir vereinzelt Nachkäufe im Aktienbereich vor. Unsere Position in IWG wurde verkauft. Anleihen von SGL Carbon und Wind Tre wurden im abgelaufenen Quartal zu einem Premium gekündigt, gleichzeitig konnten wir mit Käufen nachrangiger Anleihen von Grenke Leasing und Wüstenrot Bausparkasse Zeichnungsgewinne erzielen.

Top 5 Aktien

Bezeichnung	Gewicht
Rolls Royce	5,57 %
Amaysim Australia Ltd. Registered Shares o.N.	4,41 %
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	3,81 %
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	3,73 %
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	3,27 %

Top 5 Anleihen

Bezeichnung	Gewicht
Bayer 2019	3,38 %
Matterhorn 2023	3,17 %
Altice 2023	2,04 %
Linde 2021	2,01 %
SFR 2022	1,72 %

Währungsallokation



Währung	Gewicht
EUR	64,94 %
USD	14,83 %
GBP	11,35 %
AUD	4,41 %
CHF	2,36 %
SEK	2,10 %

Weitere Statistiken

Volatilität (p.a.)	
1M	5,60 %
6M	5,87 %
lfd. Jahr	5,60 %
1J	5,74 %
3J	8,31 %

Max. Drawdown	
1M	-1,28 %
6M	-3,25 %
lfd. Jahr	-1,28 %
1J	-4,88 %
3J	-15,12 %

Sharpe Ratio	
1M	-0,31
6M	0,32
lfd. Jahr	-0,31
1J	1,07
3J	0,71

Monatliche Wertentwicklung

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2018	0,13%	-0,32%											-0,19%
2017	1,41%	2,89%	1,17%	1,41%	0,65%	-1,58%	-0,21%	-0,98%	2,76%	-0,11%	-0,10%	0,44%	7,92%
2016	-6,12%	1,29%	2,74%	-0,76%	1,30%	-2,11%	2,97%	1,86%	-0,64%	-0,38%	0,99%	2,32%	3,13%
2015	1,41%	3,60%	0,95%	1,06%	2,40%	-1,44%	2,14%	-1,60%	-2,20%	1,28%	2,05%	-2,07%	7,62%
2014	0,04%	1,23%	1,33%	-0,39%	3,08%	0,97%	-1,03%	0,03%	-1,35%	0,66%	1,22%	0,08%	5,95%