

# ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

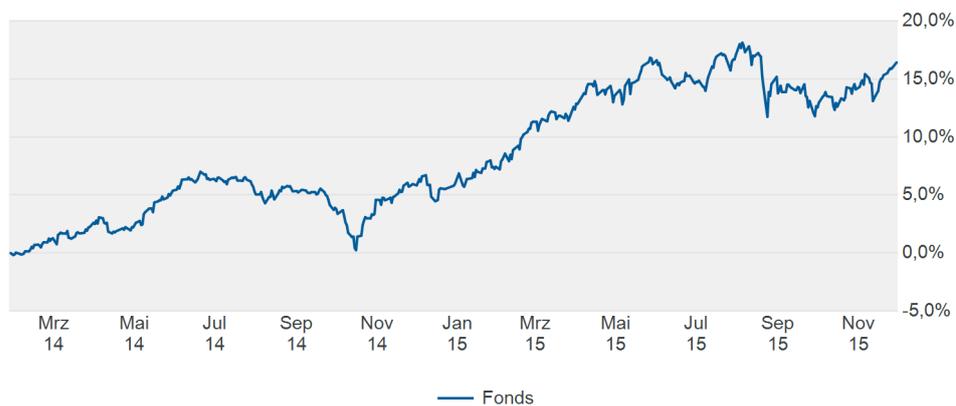


30.11.2015

## 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



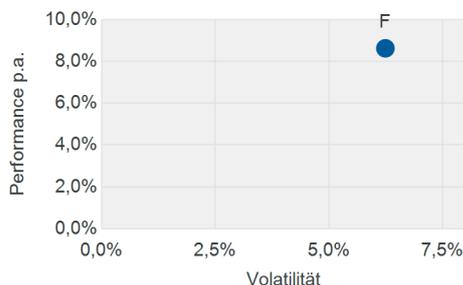
## Performance-Kennzahlen

Performance	16,43%
Performance p. a.	8,62%
Volatilität	6,24%
Sharpe Ratio	1,30
Maximaler Verlust	0,06
Maximale Verlustdauer (Monate)	3
Recovery Period (Monate)	2,97
Calmar Ratio	1,36
VaR (99 % / 10 Tage)	3,88%

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

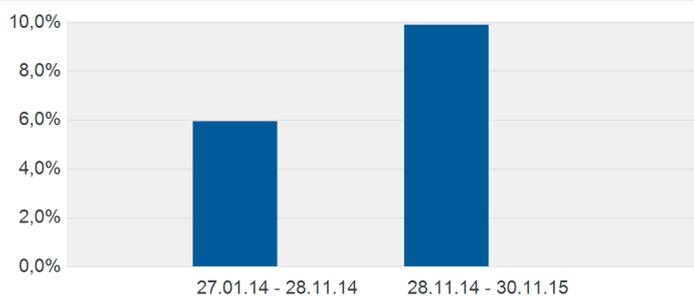


F = Fonds / Kennzahlen beziehen sich auf 3 Jahre.

## 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%		+9,9%

## Historische Wertentwicklung



## Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2012	2013	2014
F	2,1%	9,9%			16,4%	9,9%			
F p.a.					8,6%				

F = Fonds

## Konditionen

Effektiver Ausgabeaufschlag	0,00%
Effektiver Rücknahmeabschlag	0,00%
Maximale Verwaltungsvergütung p.a.	1,75%
Maximale Beratervergütung p.a.	0,00%
Maximale Verwahrstellenvergütung p.a.	0,10%
Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)	1,40%
Erfolgsabhängige Vergütung	0,00%

## Fondsstruktur nach Exposure

Aktien	40,34%
Renten	34,41%
Festgelder/Termingelder/Kredite	15,14%
Bankguthaben	11,18%
DTG	0,06%
Dividendenansprüche	0,05%
Optionsscheine auf Aktien	0,00%
Geldmarkt-Futures	-0,17%
Aktien-Optionen	-0,24%
Sonstige	-0,77%
	<b>100,00%</b>

## Fondsstruktur nach Währungen

EUR	72,39%
GBP	12,52%
USD	10,42%
CHF	3,12%
CAD	0,80%
DKK	0,68%
JPY	0,06%
NOK	0,01%
	<b>100,00%</b>

# ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

30.11.2015

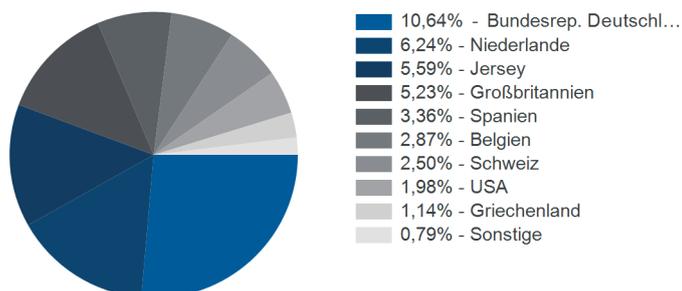
## Porträt

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

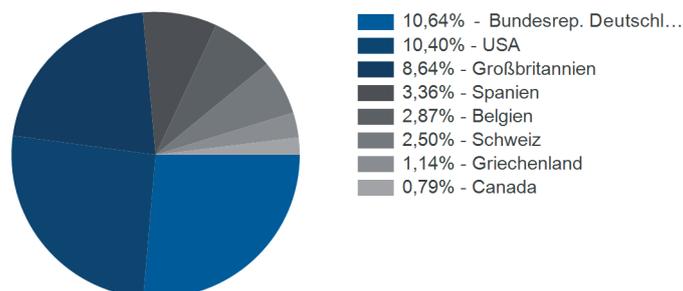
## Ertrags- und Steuerdaten

Fondsvolumen / Anteilklasse	106.456.327,81 EUR / 72.164.581,39 EUR
Anteilwert	11596,43 EUR
Ausgabe- / Rücknahmepreis	11596,43 EUR / 11596,43 EUR
Zwischengewinn (inkl. Ertragsausgleich)	118,65 EUR
EU-Zwischengewinn	185,86 EUR
Immobilien Gewinn	0,00%
Geschäftsjahresende	30.11.2015
Ertragsverwendung	thesaurierend

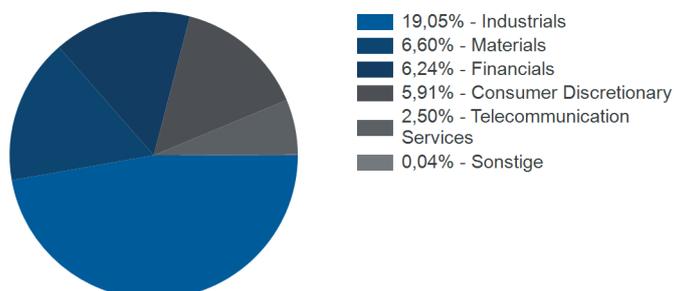
## Aktien nach Aufлагeland



## Aktien nach Land des wirtschaftlichen Risikos



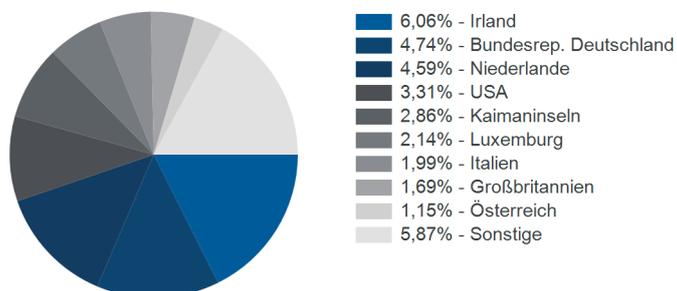
## Aktien Branchenstruktur nach MSCI-Sektoren



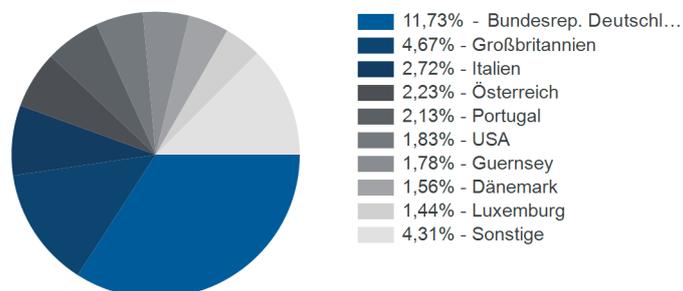
## Top-10-Aktien

AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	6,24%
Regus PLC Registered Shares LS -,01	5,59%
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	3,36%
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	3,01%
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	2,93%
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	2,87%
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	2,79%
Sunrise Communications Gr. AG Nam.-Aktien SF 1	2,50%
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	2,19%
Exova Group PLC Registered Shares LS -,01	2,18%
	<b>33,65%</b>

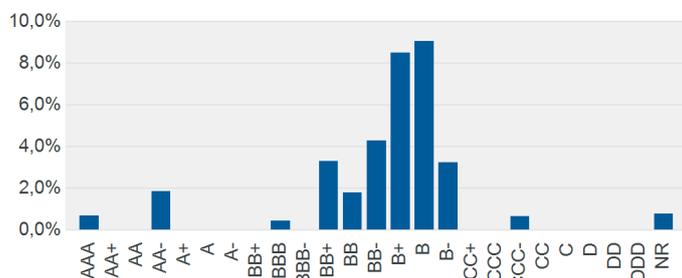
## Renten nach Aufлагeland



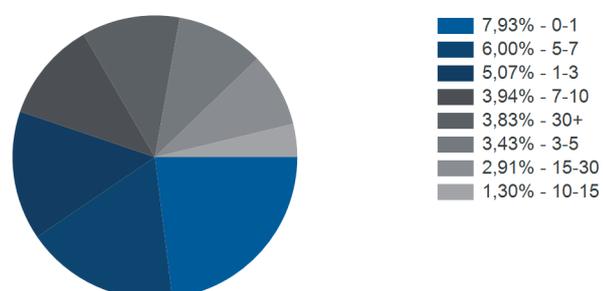
## Renten nach Land des wirtschaftlichen Risikos



## Renten Rating



## Renten Restlaufzeiten (Fälligkeit)



# ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

30.11.2015

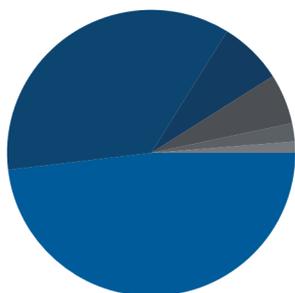
## Renten Fälligkeitsstruktur



## Kennzahlen bez. auf das Fondsvermögen

Kupon	1,49%
Rendite	1,70%
Rendite durationsgewichtet	0,74
Einstandsrendite	1,90%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	18,66
Macaulay Duration (Fälligkeit)	-0,57
Modified Duration	-0,38%
Effective Duration	-0,40%
ø Rating	BB-

## Renten nach Sektor



16,55% - Financials
12,29% - Corporates
2,46% - Governments
1,95% - Financials non-banking
0,71% - Pfandbriefe / Covered Bonds
0,44% - Sonstige

## Top-10-Renten

Hypo Real Estate Intern. Tr. I EO-FLR Tr.Pref.Secs07(17/Und.)	4,63%
Deut. Raststätten Gruppe IV Senior Notes v.13(16/20) Reg.S	3,79%
Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	3,31%
BES Finance Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2005(35)	2,13%
UPC Holding B.V. SF-Notes 2013(18/23)Reg.S	2,03%
Safilo Group S.p.A. EO-Conv. Notes 2014(19)	1,99%
Bk of New York Mellon (LUX) SA EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	1,83%
Altice N.V. EO-Notes 2014(14/22) Reg.S	1,78%
Lloyds Bank PLC LS-FLR Cap.Secs 2009(29/Und.)B	1,69%
eircom Finance Ltd. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	1,44%
<b>Summe</b>	<b>24,62%</b>

## 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/vvo>

30.11.2015

## 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 Anteilpreise. Alleine 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](http://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.

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 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.