

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2021

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2020 bis 30. November 2021

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der flexibel geführte Mischfonds verfolgt das Ziel, durch tiefgründiges Research Opportunitäten bei Aktien und Anleihen aufzudecken. Die wertstabilisierende Säule formen Sondersituationen bei Aktien und Anleihen. Dem Fondsmanagement liegt ein diskretionärer Ansatz mit Fokus auf Europa zugrunde. Im Investitionsprozess spielen bei der Selektion sowohl ökologische und soziale Aspekte, als auch Aspekte der Unternehmensführung eine integrale Rolle. Der Fonds berücksichtigt die BVI Mindestausschlüsse und bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	30.11.2021		30.11.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	50.514.476,04	14,19	35.680.470,64	11,60
Aktien	277.487.823,02	77,96	238.963.423,62	77,68
Optionen	2.663.822,13	0,75	-305.075,72	-0,10
Futures	-940.711,42	-0,26	53.023,34	0,02
Festgelder/Termingelder/Kredite	6.000.000,00	1,69	0,00	0,00
Bankguthaben	25.965.705,21	7,29	33.630.113,06	10,93
Zins- und Dividendenansprüche	955.280,34	0,27	751.010,63	0,24
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-7.945.689,51	-2,23	-2.382.675,43	-0,77
<b>Fondsvermögen</b>	<b>355.951.215,00</b>	<b>100,00</b>	<b>307.640.799,33</b>	<b>100,00</b>

## **Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI**

Im abgelaufenen Fondsgeschäftsjahr blieb die Aktienquote mit 77,96 % nahezu unverändert. Dabei verschob sich die Gewichtung allerdings leicht von langfristigen Unternehmensbeteiligungen zu defensiveren Aktien Sondersituationen. Die Anleihequote erhöhte sich von 11,60 % auf 14,19 %, was hauptsächlich auf Opportunitäten bei Wandelanleihen zurückzuführen ist.

Sowohl der Anleihe- als auch der Aktienbereich trugen positiv zur Wertentwicklung im Berichtsjahr bei.

Das Anleiheportfolio entwickelte sich – nach Währungsabsicherungen - im hohen einstelligen Prozentbereich positiv. Insbesondere Wandelanleihen trugen positiven zu Wertentwicklung bei.

Aktien konnten über ein Viertel an Wert zulegen. Dies wurde überwiegend von einer positiven Entwicklung der langfristigen Unternehmensbeteiligungen getragen. Zu den größten Gewinnern zählten Microsoft, Beijer Ref, Ferguson und Alphabet. Bei den Aktien Sondersituationen trug insbesondere Rocket Internet positiv zur Entwicklung bei. Nennenswerte negative Positionen gab es keine.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Das Marktpreisrisiko des Sondervermögens auf 1-Tages-Basis lag zum Berichtsstichtag bei 1,4019 %, gemessen am Value-at-Risk (Konfidenzniveau: 99 %).

#### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

## Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Zum Berichtsstichtag waren 46,8 % des Fondsvermögens in EUR angelegt. Währungsrisiken im Anleiheportfolio sind weitestgehend abgesichert, während für Aktienpositionen in der Regel keine Absicherung vorgenommen wird.

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Dezember 2020 bis 30. November 2021).<sup>1</sup>

Anteilklasse I:	+19,92 %
Anteilklasse R:	+19,45 %
Anteilklasse SI:	+20,19 %

### Wichtiger Hinweis

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht  
ProfitlichSchmidlin Fonds UI**

**Vermögensübersicht zum 30.11.2021**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>363.918.998,97</b>	<b>102,24</b>
1. Aktien	265.447.681,85	74,57
Bundesrep. Deutschland	77.135.045,00	21,67
Dänemark	3.470.578,17	0,98
Frankreich	3.022.005,22	0,85
Großbritannien	12.194.420,28	3,43
Jersey	20.384.273,98	5,73
Mexiko	22.897.007,55	6,43
Schweden	9.371.836,31	2,63
Schweiz	14.688.605,59	4,13
Spanien	12.414.532,01	3,49
USA	89.869.377,74	25,25
2. Anleihen	39.496.207,79	11,10
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	12.575.914,00	3,53
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	22.730.276,13	6,39
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.022.691,67	1,13
>= 10 Jahre	167.325,99	0,05
3. Wandelanleihen	11.018.268,25	3,10
CHF	1.830.260,25	0,51
EUR	9.188.008,00	2,58
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	12.040.141,17	3,38
CHF	12.040.141,17	3,38
5. Andere Wertpapiere	1.250.509,19	0,35
EUR	1.250.509,19	0,35
6. Derivate	1.723.110,71	0,48
7. Bankguthaben	31.965.705,21	8,98

**Jahresbericht  
ProfitlichSchmidlin Fonds UI**

**Vermögensübersicht zum 30.11.2021**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
8. Sonstige Vermögensgegenstände	977.374,80	0,27
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-7.967.783,97</b>	<b>-2,24</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>355.951.215,00</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>329.252.808,25</b>	<b>92,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>267.525.516,94</b>	<b>75,16</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>228.465.207,17</b>	<b>64,18</b>
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	344.100	106.600	12.100	CHF	44,450	14.688.605,59	4,13
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	36.893	8.536	3.000	DKK	699,600	3.470.578,17	0,98
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	82.715	82.715	0	EUR	29,080	2.405.352,20	0,68
Groupe SFPI S.A. Actions Port. EO 1	FR0004155000	STK	884.921	0	433.360	EUR	3,415	3.022.005,22	0,85
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	88.341	40.550	8.500	EUR	164,950	14.571.847,95	4,09
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	189.889	189.889	0	EUR	56,850	10.795.189,65	3,03
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007042301	STK	357.876	17.876	0	EUR	15,400	5.511.290,40	1,55
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009	STK	2.695.881	8.478	20.000	EUR	4,605	12.414.532,01	3,49
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	137.500	137.500	0	EUR	38,420	5.282.750,00	1,48
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	STK	28.543	32.043	3.500	EUR	482,800	13.780.560,40	3,87
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	151.233	19.400	40.400	GBP	114,650	20.384.273,98	5,73
Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.	SE0015949748	STK	534.713	908.424	373.711	SEK	179,000	9.371.836,31	2,63
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	5.947	100	3.396	USD	2.837,950	14.995.369,75	4,21
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	3.842	4.120	1.378	USD	3.507,070	11.971.712,96	3,36
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	47.776	15.880	56.050	USD	276,690	11.745.127,89	3,30
Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Reg. Units (Sp. ADRs)/10 o.N	US3444191064	STK	364.300	125.000	62.100	USD	70,740	22.897.007,55	6,43
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	66.562	9.538	19.569	USD	330,590	19.551.072,04	5,49
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	10.400	10.400	0	USD	636,530	5.881.752,11	1,65
Tucows Inc. Registered Shares o.N.	US8986972060	STK	355.991	30.824	82.326	USD	81,330	25.724.342,99	7,23
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>19.243.188,35</b>	<b>5,41</b>
1,0000 % Corporación Económica Delta SA EO-Exchangeable Bonds 2016(23)	XS1492150260	EUR	6.400	6.400	0	%	100,135	6.408.640,00	1,80
5,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-Med.Ter.Nts.v.18(23/Unb.)	XS1808862657	EUR	2.000	0	0	%	101,039	2.020.780,00	0,57
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	DE000A2LQRA1	EUR	4.100	4.100	0	%	101,134	4.146.494,00	1,16
4,6250 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-T.Nts 2020(20/26)Reg.S	XS2244322082	EUR	3.650	400	0	%	110,545	4.034.892,50	1,13
5,8440 % HSBC Bank Cap.Fdg (Sterl.1) LP LS-FLR Tr.Pref.Secs03(31/Und.)	XS0179407910	GBP	1.600	0	0	%	139,944	2.632.381,85	0,74



# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wandelanleihen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.776.980,25</b>	<b>2,18</b>
0,1500 % Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240		CHF	1.000	0	1.300 %	190,585	1.830.260,25	0,51
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891		EUR	4.000	4.000	0 %	90,672	3.626.880,00	1,02
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	3.000	3.000	0 %	77,328	2.319.840,00	0,65
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>12.040.141,17</b>	<b>3,38</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	34.860	34.860	0 CHF	359,650	12.040.141,17	3,38
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>60.476.782,12</b>	<b>16,99</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>36.982.474,68</b>	<b>10,39</b>
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	113.184	35.830	0 EUR	105,000	11.884.320,00	3,34
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	446.496	109.725	0 EUR	28,900	12.903.734,40	3,63
Naked Wines PLC Registered Shares LS -,075	GB00B021F836		STK	1.623.251	547.548	1.316.881 GBP	6,390	12.194.420,28	3,43
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>20.253.019,44</b>	<b>5,69</b>
2,8500 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2021(24-37) Reg.S	XS2385150508		EUR	445	445	0 %	37,588	167.325,99	0,05
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) RegS	XS1814546013		EUR	2.800	2.800	0 %	97,699	2.735.572,00	0,77
7,7500 % Chubut, Provincia del DL-Nts 2016(20-30) Reg.S	USP25619AB67		USD	2.100	0	0 %	79,411	1.390.309,82	0,39
Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	US84921RAA86		USD	11.500	11.500	0 %	90,976	9.295.637,49	2,61
0,0000 % Twitter Inc. DL-Exch. Notes 2021(26) 144A	US90184LAM46		USD	8.400	8.400	0 %	89,292	6.664.174,14	1,87
<b>Wandelanleihen</b>							<b>EUR</b>	<b>3.241.288,00</b>	<b>0,91</b>
0,0500 % MTU Aero Engines AG Wandelschuldv.v.19(25/27)	DE000A2YPE76		EUR	3.400	0	900 %	95,332	3.241.288,00	0,91

# Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.250.509,19</b>	<b>0,35</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.250.509,19</b>	<b>0,35</b>
Innogy SE Nachbesserungsrecht	XFA00A026732		STK	121.773	0	0	EUR 0,720	87.676,56	0,02
LINDE AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 09.04.2019	XFA00A016600		STK	102.551	0	0	EUR 7,240	742.469,24	0,21
STADA Arzneimittel AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 12.11.2020	XFA00A032540		STK	124.001	0	0	EUR 3,390	420.363,39	0,12
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>329.252.808,25</b>	<b>92,50</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.723.110,71</b>	<b>0,48</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>126.091,52</b>	<b>0,04</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>126.091,52</b>	<b>0,04</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>126.091,52</b>	<b>0,04</b>
LAFARGEHOLCIM LTD.NAM CALL 17.12.21 BP 60,00 EUREX			185	STK	109.000		CHF 0,010	1.046,77	0,00
ROCHE HLDG AG GEN. CALL 17.12.21 BP 390,00 EUREX			185	STK	84.900		CHF 0,370	30.167,10	0,01
SCOUT24 SE PUT 17.12.21 BP 58,00 EUREX			185	STK	-20.000		EUR 1,520	-30.400,00	-0,01
BERKSH. H.B NEW CALL 21.01.22 BP 300,00 CBOE			361	STK	120.000		USD 1,175	125.277,65	0,04

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	2.537.730,61	0,71
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>							EUR	2.537.730,61	0,71
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							EUR	2.537.730,61	0,71
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.01.22 BP 13000,00 EUREX			185	Anzahl -3250			EUR 111,200	-361.400,00	-0,10
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.01.22 BP 15300,00 EUREX			185	Anzahl 3250			EUR 566,400	1.840.800,00	0,52
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.01.22 BP 4000,00 EUREX			185	Anzahl 3000			EUR 117,400	352.200,00	0,10
S+P 500 INDEX PUT 18.02.22 BP 3800,00 CBOE			361	Anzahl -8500			USD 41,850	-316.059,53	-0,09
S+P 500 INDEX PUT 18.02.22 BP 4450,00 CBOE			361	Anzahl 8500			USD 135,350	1.022.190,14	0,29
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	-940.711,42	-0,26
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							EUR	-940.711,42	-0,26
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 12.21 CME			352	GBP 3.125.000			GBP 0,853	-21.492,18	-0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.21 CME			352	USD 17.750.000			USD 1,126	-919.219,24	-0,26
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	31.965.705,21	8,98
<b>Bankguthaben</b>							EUR	31.965.705,21	8,98
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG				EUR 22.766.381,06			% 100,000	22.766.381,06	6,40
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)				EUR 6.000.000,00			% 100,000	6.000.000,00	1,69
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG				CHF 875.417,15			% 100,000	840.696,39	0,24
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG				GBP 416.555,46			% 100,000	489.719,56	0,14
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG				USD 2.103.456,18			% 100,000	1.868.908,20	0,53

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>977.374,80</b>	<b>0,27</b>
Zinsansprüche			EUR	221.816,12			221.816,12	0,06
Dividendenansprüche			EUR	632.014,74			632.014,74	0,18
Quellensteueransprüche			EUR	123.543,94			123.543,94	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-7.967.783,97</b>	<b>-2,24</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-22.094,46			-22.094,46	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-999.354,87			-999.354,87	-0,28
Performance Fee			EUR	-6.893.508,30			-6.893.508,30	-1,94
Verwahrstellenvergütung			EUR	-42.276,34			-42.276,34	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.800,00			-9.800,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-750,00			-750,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>355.951.215,00</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I</b>								
Anteilwert						EUR	1.642,50	
Ausgabepreis						EUR	1.642,50	
Rücknahmepreis						EUR	1.642,50	
Anzahl Anteile						STK	9.922	
<b>ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R</b>								
Anteilwert						EUR	156,51	
Ausgabepreis						EUR	164,34	
Rücknahmepreis						EUR	156,51	
Anzahl Anteile						STK	252.219	

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI</b>									
Anteilwert							EUR	1.377,97	
Ausgabepreis							EUR	1.377,97	
Rücknahmepreis							EUR	1.377,97	
Anzahl Anteile							STK	217.842	

#### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.11.2021	
CHF	(CHF)	1,0413000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4369000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8506000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2129000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1255000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

## Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	34.610	34.610	
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	0	268.539	
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	STK	11.928	41.650	
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2	STK	62.586	330.413	
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.zum verkauf eingereicht	XFA00A040378	STK	313.413	313.413	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	55.000	55.000	
Thessaloniki Port Authority SA Namens-Aktien EO 3	GRS427003009	STK	0	106.896	
WAM Capital Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAM2	STK	1.121.495	1.121.495	
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	0	170.800	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
7,2810 % Bank of Scotland PLC LS-FLR Nts 2001(26/Und.)Ser.B	XS0125686229	GBP	0	2.000	
0,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1678629186	EUR	0	2.000	
1,0000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1799162588	EUR	1.000	1.000	
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1910851242	EUR	1.000	1.000	
1,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1956014531	EUR	0	1.500	
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866	EUR	0	1.000	
0,0000 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T.Nts 04(14/Und.)	XS0194983366	EUR	0	400	
0,1850 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T.Nts 05(15/Und.)	XS0212590557	EUR	0	400	
13,0000 % Lloyds Bank PLC LS-FLR Cap.Secs 2009(29/Und.)B	XS0408620721	GBP	0	1.300	
2,7070 % Lloyds Banking Group PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2020(30/35)	XS2265524640	GBP	3.627	3.627	
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.17(16.03.23)	DE000A2BPE24	EUR	0	7.300	
Xero Investments Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2020(25)	XS2263667250	USD	2.000	2.000	
<b>Wandelanleihen</b>					
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	XS2257580857	EUR	2.000	2.000	

## Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Amaysim Australia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AYS5	STK	0	11.839.205	
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001	STK	12.854	269.804	
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172	STK	918.079	918.079	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
BlackLine Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	US09239BAC37	USD	4.000	4.000	
<b>Wandelanleihen</b>					
0,5000 % Schaltbau Holding AG Pflichtwandel-schuld v.v.21(22)	DE000A3E5FV1	EUR	1.815	1.815	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.	SE0011116508	STK	0	381.601	
Kinnevik AB Reg. Redemption Shares B o.N.	SE0015797600	STK	200.000	200.000	
Schaltbau Holding AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A3E5DF9	STK	313.413	313.413	
Scout24 AG ausgeübte Andienungsrechte	DE000A3H3LS7	STK	7.857	7.857	
Scout24 AG z.Rückkauf eing.Namens-Aktien	DE000A3H3LQ1	STK	7.857	7.857	
Slack Technologies Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US83088V1026	STK	182.000	182.000	
Tele Columbus AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000TCAG1V0	STK	918.079	918.079	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,0000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2005(17-20) Reg.S	XS0234085461	EUR	0	2.511	
0,0600 % ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2004(14/Und.)	NL0000116127	EUR	0	2.000	



## Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Andere Wertpapiere

Schaltbau Holding AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E5AE8	STK	267.827	267.827	
Scout24 AG Inhaber-Andienungsrechte	DE000A3H3LR9	STK	55.000	55.000	

#### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

#### Terminkontrakte

#### Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS)		EUR			57.714,90
---	--	-----	--	--	-----------

#### Optionsrechte

#### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): AMAZON.COM INC. DL-,01, BERKSH. H.B NEW DL-,00333, NESTLE NAM. SF-,10, ROCHE HLDG AG GEN.)		EUR			2.222,30
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): SALESFORCE.COM DL-,001, ZALANDO SE)		EUR			111,99
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): TUCOWS INC., WESTINGH.AI.BR.T. DL-,01)		EUR			341,91
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., BIONTECH SE SPON. ADRS 1, PFEIFFER VACUUM TECH.O.N., REGENERON PHARMAC.DL-,001, SCOUT24 SE NA O.N.)		EUR			1.728,26

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)	EUR	4.934,70
--	-----	----------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)	EUR	657,01
---	-----	--------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2020 bis 30.11.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	27.479,23	2,77
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	67.740,11	6,83
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	78.646,20	7,92
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	33.205,78	3,35
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-839,52	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-3.878,36	-0,39
11. Sonstige Erträge		EUR	314,28	0,03
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>202.667,72</b>	<b>20,43</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-92,46	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-513.365,93	-51,74
- Verwaltungsvergütung	EUR	-513.365,93		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.962,50	-0,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-535,17	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-47.246,06	-4,76
- Depotgebühren	EUR	-5.693,77		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-27.305,58		
- Sonstige Kosten	EUR	-14.246,71		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-568.202,12</b>	<b>-57,27</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-365.534,41</b>	<b>-36,84</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.260.080,73	227,78
2. Realisierte Verluste		EUR	-897.069,63	-90,41
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.363.011,10</b>	<b>137,37</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	17.604,95	1,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.589.998,27	160,25
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>1.607.603,22</b>	<b>162,02</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>2.605.079,91</b>	<b>262,55</b>

## Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

### Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

			EUR	13.410.704,06
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>13.410.704,06</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	313.399,81
	a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.527.699,31
	b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.214.299,50
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-32.271,25
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.605.079,91
		davon nicht realisierte Gewinne	EUR	17.604,95
		davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.589.998,27
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>16.296.912,53</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>					
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	997.476,69	100,53
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00
3.	Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>			<b>EUR</b>	<b>997.476,69</b>	<b>100,53</b>

## Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

### ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück	18.758	EUR	22.372.778,13	EUR 1.192,71
2018/2019	Stück	17.313	EUR	22.048.686,16	EUR 1.273,53
2019/2020	Stück	9.791	EUR	13.410.704,06	EUR 1.369,70
2020/2021	Stück	9.922	EUR	16.296.912,53	EUR 1.642,50

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2020 bis 30.11.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	66.703,04	0,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	164.424,10	0,65
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	190.903,52	0,77
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	80.624,66	0,32
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.038,67	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-9.417,72	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	763,83	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>491.962,77</b>	<b>1,95</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-227,46	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.414.805,95	-5,61
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.414.805,95		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.064,40	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.315,19	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-94.399,93	-0,37
- Depotgebühren	EUR	-13.759,85		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-56.942,70		
- Sonstige Kosten	EUR	-23.697,38		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.527.812,92</b>	<b>-6,06</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.035.850,16</b>	<b>-4,11</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.487.651,29	21,76
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.179.841,98	-8,64
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>3.307.809,31</b>	<b>13,12</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.271.959,15	9,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.823.157,48	7,23
		EUR	2.136.465,11	8,47
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>3.959.622,59</b>	<b>15,70</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>6.231.581,74</b>	<b>24,71</b>

## Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

### Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

		EUR	32.826.096,55
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	32.826.096,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-17.357,90
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	494.727,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.503.666,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.008.938,23	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-61.393,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.231.581,74
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.823.157,48	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.136.465,11	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	39.473.654,73

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	8.819.474,70	34,98
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	4.959.529,09	19,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.271.959,15	9,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	1.587.986,45	6,30
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	8.819.474,70	34,98
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	8.819.474,70	34,98
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	0,00	0,00

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

## Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

### ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück	341.103	EUR	39.532.124,87	EUR 115,89
2018/2019	Stück	334.674	EUR	41.118.794,05	EUR 122,86
2019/2020	Stück	250.408	EUR	32.826.096,55	EUR 131,09
2020/2021	Stück	252.219	EUR	39.473.654,73	EUR 156,51



# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2020 bis 30.11.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	505.676,00	2,32
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.246.729,91	5,72
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.447.734,53	6,65
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	611.122,45	2,81
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-15.439,01	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-71.354,68	-0,33
11. Sonstige Erträge		EUR	5.773,66	0,03
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>3.730.242,85</b>	<b>17,13</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.802,02	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-9.466.350,54	-43,46
- Verwaltungsvergütung	EUR	-9.466.350,54		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-135.003,07	-0,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.923,87	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-207.766,44	-0,95
- Depotgebühren	EUR	-110.739,47		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	90.179,83		
- Sonstige Kosten	EUR	-187.206,80		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-177.227,05		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-9.821.845,94</b>	<b>-45,09</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-6.091.603,08</b>	<b>-27,96</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	41.596.203,95	190,95
2. Realisierte Verluste		EUR	-16.503.521,06	-75,76
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>25.092.682,89</b>	<b>115,19</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	18.767.948,22	86,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	13.340.219,48	61,24

## Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	32.108.167,70	147,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	51.109.247,51	234,62

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2020/2021</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>261.403.998,72</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-12.271.668,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.271.668,14	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-60.930,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	51.109.247,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	18.767.948,22	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	13.340.219,48	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>300.180.647,75</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.001.079,81	87,23	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>19.001.079,81</b>	<b>87,23</b>	

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

### ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück	135.230	EUR	134.482.456,97	EUR 994,47
2018/2019	Stück	209.386	EUR	222.038.008,93	EUR 1.060,42
2019/2020	Stück	228.004	EUR	261.403.998,72	EUR 1.146,49
2020/2021	Stück	217.842	EUR	300.180.647,75	EUR 1.377,97

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2020 bis 30.11.2021

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	599.858,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.478.894,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.717.284,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	724.952,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-18.317,20
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-84.650,75
11. Sonstige Erträge		EUR	6.851,77
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>4.424.873,34</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.121,94
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-11.394.522,42
- Verwaltungsvergütung	EUR	-11.394.522,42	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-159.029,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.774,22
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-349.412,44
- Depotgebühren	EUR	-130.193,09	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	5.931,55	
- Sonstige Kosten	EUR	-225.150,89	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-11.917.860,99</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-7.492.987,64</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	49.343.935,97
2. Realisierte Verluste		EUR	-19.580.432,67
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>29.763.503,29</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	22.270.515,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	20.608.710,65
		EUR	17.066.682,86
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>37.675.393,51</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>59.945.909,16</b>

**Jahresbericht**  
**ProfitlichSchmidlin Fonds UI**

**Entwicklung des Sondervermögens**

**2020/2021**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>307.640.799,33</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-17.357,90
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-11.463.540,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.031.365,41		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-20.494.905,87		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-154.595,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	59.945.909,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	20.608.710,65		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	17.066.682,86		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>355.951.215,01</b>

**Jahresbericht  
ProfitlichSchmidlin Fonds UI**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,750% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I</b>	10.000	0,00	1,230	Thesaurierer	EUR
<b>ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R</b>	keine	5,00	1,750	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI</b>	10.000.000	0,00	1,040	Thesaurierer	EUR

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

77.954.065,15

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

92,50

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,48

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 27.01.2014 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

1,16 %

größter potenzieller Risikobetrag

6,09 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

2,86 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,02

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates TR (Bloomberg: QW5A INDEX)

20,00 %

MSCI EFM Europe + CIS ex Russia Net Return USD Index (Bloomberg: M1FMEECR INDEX) in EUR

30,00 %

STOXX Europe Small 200 TR Index (Bloomberg: SCXR INDEX)

50,00 %

# Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	1.642,50
Ausgabepreis	EUR	1.642,50
Rücknahmepreis	EUR	1.642,50
Anzahl Anteile	STK	9.922

#### ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	156,51
Ausgabepreis	EUR	164,34
Rücknahmepreis	EUR	156,51
Anzahl Anteile	STK	252.219

#### ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

Anteilwert	EUR	1.377,97
Ausgabepreis	EUR	1.377,97
Rücknahmepreis	EUR	1.377,97
Anzahl Anteile	STK	217.842

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.



# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.  
 Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

##### ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,35 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 2,28 %

##### ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,84 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 2,20 %

##### ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,13 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 2,30 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwände:	EUR	0,00
--------------------------------	-----	------

##### ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwände:	EUR	0,00
--------------------------------	-----	------

##### ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwände:	EUR	187.206,80
- Sonstige Kosten	EUR	187.206,80
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	177.227,05

#### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	304.537,41
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

# Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>67,4</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>7,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

# Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

#### Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

#### Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

#### Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

## **Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

### **Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)**

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend Offenlegungs-Verordnung) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondssektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondssektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondssektor) entnommen werden.

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ProfitlichSchmidlin Fonds UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

#### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

## Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. März 2022

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse I	27. Januar 2014
Anteilklasse R	27. Januar 2014
Anteilklasse SI	5. April 2018

#### Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 10.000,00
Anteilklasse R	€ 100,00
Anteilklasse SI	€ 1.000,00

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	0,00%
Anteilklasse R	5,00%
Anteilklasse SI	0,00%

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 10.000,-
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse SI	€ 10.000.000,-

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 1,23 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,75 % p.a.
Anteilklasse SI	derzeit 1,04 % p.a.

#### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,04 % p.a
Anteilklasse R	derzeit 0,04 % p.a
Anteilklasse SI	derzeit 0,04 % p.a

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I, R und SI	derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 5 % % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteil werts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden)
--------------------------	---

#### Währung

Anteilklasse I, R und SI	Euro
--------------------------	------

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Thesaurierend
Anteilklasse R	Ausschüttend
Anteilklasse SI	Thesaurierend

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A1W9A3 / DE000A1W9A36
Anteilklasse R	A1W9A2 / DE000A1W9A28
Anteilklasse SI	A2H7PB / DE000A2H7PB6



# Jahresbericht

## ProfitlichSchmidlin Fonds UI

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

##### Hausanschrift:

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0  
Telefax: 069 / 21 61-1340  
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: EUR 228.000.000 (Stand: 31. Dezember 2020)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

BN & Partners Capital AG, Niederlassung Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Untermainkai 20  
60329 Frankfurt

Telefon +49 (69) 2475127-60  
Telefax +49 (69) 2475127-66  
www.bnpartner.com

#### 4. Anlageausschuss

Marc Profitlich  
ProfitlichSchmidlin AG, Köln

Nicolas Schmidlin  
ProfitlichSchmidlin AG, Köln