

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ProfitlichSchmidlin Fonds UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2023 bis 30. November 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Schwerpunkt der Anlagestrategie liegt auf der Identifizierung von Opportunitäten bei Aktien und Anleihen mittels tiefgründigem Research. Die werttreibende Säule stellen dabei langfristige Unternehmensbeteiligungen dar. Die wertstabilisierende Säule bilden Sondersituationen bei Aktien und Anleihen. Dem Fondsmanagement liegt ein diskretionärer Ansatz mit Fokus auf Europa und Nordamerika zugrunde. Im Investitionsprozess spielen bei der Selektion sowohl ökologische und soziale Aspekte, als auch Aspekte der Unternehmensführung eine integrale Rolle. Aktien aus den MSCI (Co) Industrien Oil, Gas & Consumable Fuels; Metals & Mining sowie Tabacco werden ausgeschlossen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.11.2024		30.11.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	136.713.376,31	30,09	96.907.721,80	24,68
Aktien	288.683.813,01	63,54	280.965.530,47	71,56
Optionen	-349.107,57	-0,08	-312.172,32	-0,08
Festgelder/Termingelder/Kredite	500.000,00	0,11	500.000,00	0,13
Bankguthaben	31.132.847,05	6,85	13.344.122,05	3,40
Zins- und Dividendenansprüche	2.217.091,10	0,49	1.839.229,93	0,47
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-5.107.217,49	-1,12	-1.125.170,05	-0,29
Fondsvermögen	454.298.865,47	100,00	392.627.324,94	100,00

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Im abgelaufenen Berichtsjahr erhöhte sich die Anleihequote von 24,68 % auf 30,09 %. Die weiterhin erhöhten Credit Spreads und die inverse Zinsstrukturkurve wurde zum weiteren Ausbau von Anleihe-sondersituationen mit kurzen Restlaufzeiten genutzt.

Die Aktienquote verringerte sich von 71,56 % auf 63,54 %. Diese Reduzierung reflektiert zum einen den Aufbau der Anleihequote sowie bewertungsgetriebene Anpassungen im Aktienportfolio. Außerdem sank die Quote der Aktien Sondersituationen leicht.

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

Das Anleiheportfolio entwickelte sich mit rund 12,6 % positiv. Die Rendite wurde in der Breite von nahezu allen Einzeltiteln getragen. Besonders positiv entwickelten sich die Nachranganleihen der Aareal Bank und Deutschen Pfandbriefbank sowie Unternehmensanleihen von Tele Columbus.

Der Aktienbereich entwickelte sich mit rund 21,1 % positiv. Die Investitionen in MTU Aero Engines, Beijer Ref und Holcim lieferten den höchsten Ergebnisbeitrag.

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.

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.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Das Marktpreisrisiko des Sondervermögens auf 1-Tages-Basis lag zum Berichtsstichtag bei 1,3764 %, 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.

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

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.

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 (Glatstellung) 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.

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

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 57,40 % des Fondsvermögens in EUR angelegt. Währungsrisiken im Anleiheportfolio sind weitestgehend abgesichert, während für Aktienpositionen in der Regel keine Absicherung vorgenommen wird.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Dezember 2023 bis 30. November 2024)¹.

Anteilklasse I: +16,17%

Anteilklasse R: +15,67%

Anteilklasse SI: +16,39%

Anteilklasse C: +7,20% (seit 2. April 2024)

¹Eigene 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 30.11.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	459.406.082,96	101,12
1. Aktien	274.223.699,59	60,36
Bundesrep. Deutschland	83.208.640,88	18,32
Dänemark	20.550.449,60	4,52
Italien	12.799.980,00	2,82
Mexiko	20.876.852,10	4,60
Schweden	17.676.682,22	3,89
Schweiz	28.189.223,71	6,20
Spanien	22.590.562,85	4,97
USA	68.331.308,23	15,04
2. Anleihen	136.713.376,31	30,09
< 1 Jahr	68.094.496,33	14,99
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	31.293.792,82	6,89
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	37.083.850,47	8,16
>= 10 Jahre	241.236,69	0,05
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	14.460.113,42	3,18
CHF	14.460.113,42	3,18
4. Andere Wertpapiere	508.063,06	0,11
EUR	508.063,06	0,11
5. Derivate	-349.107,57	-0,08
6. Bankguthaben	31.632.847,05	6,96
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.217.091,10	0,49
II. Verbindlichkeiten	-5.107.217,49	-1,12
III. Fondsvermögen	454.298.865,47	100,00

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	425.905.252,38	93,75
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	351.462.711,46	77,36
Aktien							EUR	262.923.606,04	57,87
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	195.000	37.600	22.800	CHF 89,740	18.812.405,93	4,14
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	38.239	4.250	26.880	CHF 228,100	9.376.817,78	2,06
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707		STK	288.352	85.100	140.100	DKK 531,500	20.550.449,60	4,52
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019		STK	350.513	135.128	135.061	EUR 64,450	22.590.562,85	4,97
Moltiply Group Azioni nom. o.N.	IT0004195308		STK	340.425	33.753	0	EUR 37,600	12.799.980,00	2,82
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	74.321	8.750	45.950	EUR 322,200	23.946.226,20	5,27
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007042301		STK	367.083	0	7.718	EUR 12,800	4.698.662,40	1,03
Sartorius AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007165607		STK	88.146	70.898	16.752	EUR 179,600	15.831.021,60	3,48
zooplus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702		STK	23.323	0	0	EUR 250,000	5.830.750,00	1,28
Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.	SE0015949748		STK	1.185.016	153.000	1.104.401	SEK 172,000	17.676.682,22	3,89
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	22.500	2.900	41.872	USD 207,890	4.429.055,01	0,97
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	192.700	51.450	28.100	USD 118,390	21.601.887,13	4,75
Bruker Corp. Registered Shares DL -,01	US1167941087		STK	297.150	297.150	0	USD 57,950	16.305.124,99	3,59
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070		STK	78.563	79.933	1.370	USD 215,930	16.062.975,66	3,54
Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Reg. Units (Sp. ADRs)/10 o.N	US3444191064		STK	246.650	100.400	33.800	USD 89,390	20.876.852,10	4,60
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	7.756	965	2.586	USD 1.985,170	14.579.091,49	3,21
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	20.185	1.200	7.700	USD 423,460	8.093.495,03	1,78
Tucows Inc. Registered Shares o.N.	US8986972060		STK	529.039	98.466	7.911	USD 17,690	8.861.566,05	1,95
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	74.078.992,00	16,31
10,8060 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2		EUR	9.600	2.400	0	% 100,028	9.602.688,00	2,11
0,8750 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(25)Tr.A	DE000A3H2WP2		EUR	3.000	3.000	0	% 97,885	2.936.550,00	0,65
8,4740 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-Med.Ter.Nts.v.18(23/unb.)	XS1808862657		EUR	9.800	800	0	% 74,785	7.328.930,00	1,61
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	10.400	1.600	0	% 98,828	10.278.112,00	2,26
1,2500 % Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Convertible Bonds 2020(26)	XS2166095146		EUR	3.000	2.000	0	% 96,459	2.893.770,00	0,64
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891		EUR	16.700	10.000	0	% 97,144	16.223.048,00	3,57
4,0000 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1720690889		EUR	4.100	0	2.000	% 100,261	4.110.701,00	0,90
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589		EUR	19.800	2.000	0	% 97,606	19.325.988,00	4,25
0,6250 % Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597		EUR	1.500	1.500	0	% 91,947	1.379.205,00	0,30

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	14.460.113,42	3,18
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	52.645	11.900	21.530	CHF 255,500	14.460.113,42	3,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	73.934.477,86	16,27
Aktien							EUR	11.300.093,55	2,49
CHAPTERS Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006618309		STK	238.238	11.095	0	EUR 24,000	5.717.712,00	1,26
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UJK6		STK	379.997	19.677	0	EUR 14,400	5.471.956,80	1,20
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172		STK	380.775	0	0	EUR 0,290	110.424,75	0,02
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	62.634.384,31	13,79
5,1250 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2021(24-37) Reg.S	XS2385150508		EUR	445	0	0	% 56,250	241.236,69	0,05
0,0000 % CHAPTERS Group AG Inh.Schv.20(21/unb.)	DE000A254TL0		EUR	2.500	0	0	% 95,967	2.399.180,33	0,53
1,0000 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.21(26)Tr.A	DE000A3MP429		EUR	6.400	6.400	0	% 95,601	6.118.464,00	1,35
Diasorin S.p.A. EO-Zero Conv. Bonds 2021(28)	XS2339426004		EUR	6.000	6.000	0	% 88,518	5.311.080,00	1,17
2,6250 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Exchangeable Notes 2023(26)	XS2590764127		EUR	8.300	8.300	0	% 99,435	8.253.105,00	1,82
3,1250 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2052290439		EUR	1.000	0	1.000	% 99,417	994.170,00	0,22
0,0500 % MTU Aero Engines AG Wandelschuld.v.19(25/27)	DE000A2YPE76		EUR	2.000	2.000	0	% 105,018	2.100.360,00	0,46
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.22(27)	DE000A30VKB5		EUR	2.000	2.000	0	% 95,876	1.917.520,00	0,42
6,0000 % Techem Verwaltungsges.674 mbH Sen.Notes v.18(18/26)Reg.S	XS1859258383		EUR	4.000	4.000	0	% 100,276	3.526.497,82	0,78
10,0000 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2029) RegS	XS1814546013		EUR	9.460	1.560	0	% 85,072	8.048.134,47	1,77
6,6250 % TK Elevator Holdco GmbH Anleihe v.20(20/28) Reg.S	XS2198191962		EUR	16.000	16.000	0	% 100,294	14.442.336,00	3,18
2,3750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2022(28)	FR001400DV38		EUR	10.000	10.000	0	% 92,823	9.282.300,00	2,04

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	508.063,06	0,11
Andere Wertpapiere							EUR	508.063,06	0,11
Innogy SE Nachbesserungsrecht	XFA00A026732		STK	121.773	0	0	EUR 0,720	87.676,56	0,02
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N. nachbesserungsrechte	XFA00A077255		STK	128.532	0	0	EUR 0,000	12,85	0,00
LINDE AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 09.04.2019	XFA00A016600		STK	102.551	0	0	EUR 0,000	10,26	0,00
STADA Arzneimittel AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 12.11.2020	XFA00A032540		STK	124.001	0	0	EUR 3,390	420.363,39	0,09
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	425.905.252,38	93,75

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-349.107,57	-0,08
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-349.107,57	-0,08
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-349.107,57	-0,08
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-349.107,57	-0,08
AMAZON.COM INC. CALL 17.01.25 BP 200,00 NYSE		AI6	STK	-17.500			USD 13,325	-220.800,59	-0,05
AMAZON.COM INC. CALL 17.01.25 BP 205,00 NYSE		AI6	STK	-5.000			USD 10,100	-47.817,44	-0,01
TUCOWS INC. CALL 20.12.24 BP 17,50 CBOE		361	STK	-38.100			USD 1,050	-37.879,94	-0,01
TUCOWS INC. CALL 21.02.25 BP 17,50 CBOE		361	STK	-22.500			USD 2,000	-42.609,60	-0,01

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	31.632.847,05	6,96
Bankguthaben						EUR	31.632.847,05	6,96
EUR - Guthaben bei:								
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	29.198.791,11		% 100,000	29.198.791,11	6,43
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:								
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	11.052,06		% 100,000	11.881,38	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	105,35		% 100,000	126,82	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	2.029.874,62		% 100,000	1.922.047,74	0,42
Vorzeitig kündbares Termingeld								
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	500.000,00		% 100,000	500.000,00	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	2.217.091,10	0,49
Zinsansprüche			EUR	1.869.372,73			1.869.372,73	0,41
Dividendenansprüche			EUR	11.104,52			11.104,52	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	336.613,85			336.613,85	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-5.107.217,49	-1,12
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.290.940,84			-1.290.940,84	-0,28
Performance Fee			EUR	-3.740.152,43			-3.740.152,43	-0,82
Verwahrstellenvergütung			EUR	-52.861,16			-52.861,16	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-22.169,17			-22.169,17	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.093,89			-1.093,89	0,00
Fondsvermögen						EUR	454.298.865,47	100,00 1)

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	1.890,20	
Ausgabepreis							EUR	1.890,20	
Rücknahmepreis							EUR	1.890,20	
Anzahl Anteile							STK	13.265	
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	176,74	
Ausgabepreis							EUR	185,58	
Rücknahmepreis							EUR	176,74	
Anzahl Anteile							STK	422.324	
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI									
Anteilwert							EUR	1.596,22	
Ausgabepreis							EUR	1.596,22	
Rücknahmepreis							EUR	1.596,22	
Anzahl Anteile							STK	220.657	
ProfitlichSchmidlin Fonds UI - Anteilklasse C									
Anteilwert							EUR	107,20	
Ausgabepreis							EUR	107,20	
Rücknahmepreis							EUR	107,20	
Anzahl Anteile							STK	22.080	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:				EUR	5.376.513,60				

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 29.11.2024	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9302000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4577000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8307000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,5306000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0561000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
AI6	New York - NYSE Arca Op.

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	0	77.586	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	0	15.000	
Groupe SFPI S.A. Actions Port. EO 1	FR0004155000	STK	0	160.263	
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	0	15.513	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % MorphoSys GmbH Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6	EUR	0	3.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Alnylam Pharmaceuticals Inc DL-Exch. Notes 2022(27)	US02043QAB32	USD	3.200	3.200	
2,5000 % IMCD N.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1791415828	EUR	0	2.500	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
EQS Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0005494165	STK	0	397.017	
EQS Group AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A3EX2E7	STK	367.017	367.017	
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	0	85.433	

**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
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Corporación Económica Delta SA EO-Exchangeable Bonds 2016(23)	XS1492150260	EUR	0	2.200	
2,2500 % Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Exchangeable Bonds 2019(24)	XS1940192039	EUR	0	2.900	
7,2500 % Nidda BondCo GmbH Anleihe v.18(18/25) Reg.S	XS1914256695	EUR	900	13.997	
8,6920 % TK Elevator Midco GmbH FLR-Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2199597613	EUR	7.000	9.000	
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412	STK	10.900	173.400	

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): AMAZON.COM INC. DL-,01, BIONTECH SE SPON. ADRS 1, MERCADOLIBRE INC. DL-,001)

EUR

2.023,98

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): BIONTECH SE SPON. ADRS 1, MERCADOLIBRE INC. DL-,001)

EUR

479,00

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

408,78

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 01.12.2023 bis 30.11.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		12.035,74	0,91
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		147.405,74	11,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		196.931,03	14,85
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		110.425,28	8,32
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		62.552,79	4,72
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		-3.109,91	-0,23
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-11.383,36	-0,86
11. Sonstige Erträge	EUR		1.108,85	0,08
Summe der Erträge	EUR		515.966,18	38,90
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,73	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-480.516,08	-36,23
- Verwaltungsvergütung	EUR	-480.516,08		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-10.907,30	-0,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-677,45	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-27.875,86	-2,10
- Depotgebühren	EUR	-4.729,61		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-17.632,61		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.513,64		
Summe der Aufwendungen	EUR		-519.977,43	-39,20
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-4.011,25	-0,30
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.017.040,82	152,06
2. Realisierte Verluste	EUR		-131.104,21	-9,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.885.936,61	142,18

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.881.925,36	141,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.489.916,70	112,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-12.003,66	-0,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.477.913,04	111,42
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.359.838,40	253,30

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	15.817.597,43	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	6.069.763,68	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.568.861,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.499.097,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-173.671,57	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.359.838,40	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.489.916,70	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-12.003,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	25.073.527,94	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.881.925,36	141,88
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	1.881.925,36	141,88

Jahresbericht

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	
2020/2021	Stück	9.922	EUR	16.296.912,53	EUR	1.642,50
2021/2022	Stück	9.554	EUR	13.506.682,74	EUR	1.413,72
2022/2023	Stück	9.721	EUR	15.817.597,43	EUR	1.627,16
2023/2024	Stück	13.265	EUR	25.073.527,94	EUR	1.890,20

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	35.950,24	0,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	439.729,07	1,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	587.755,06	1,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	329.310,72	0,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	186.778,19	0,44
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	-9.287,06	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-34.013,34	-0,08
11. Sonstige Erträge		EUR	3.311,02	0,01
Summe der Erträge		EUR	1.539.533,90	3,65
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2,16	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.605.992,92	-3,80
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.605.992,92		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-30.255,89	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.696,51	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-224.178,83	-0,53
- Depotgebühren	EUR	-12.981,31		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-209.989,44		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.208,07		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.863.126,31	-4,41
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-323.592,41	-0,76
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	6.027.513,43	14,27
2. Realisierte Verluste		EUR	-391.878,37	-0,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	5.635.635,07	13,34

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.312.042,66	12,58
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.023.918,27	9,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	136.619,75	0,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.160.538,02	9,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.472.580,68	22,43

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		52.080.114,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-117.407,29
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		13.898.458,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.853.530,91	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.955.072,16	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-692.291,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		9.472.580,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.023.918,27	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	136.619,75	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		74.641.454,47

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	15.012.423,33	35,56
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	9.700.380,67	22,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.312.042,66	12,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	14.066.417,92	33,32
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.870.199,75	6,80
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	11.196.218,17	26,52
III. Gesamtausschüttung	EUR	946.005,41	2,24
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	946.005,41	2,24

Jahresbericht

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	
2020/2021	Stück	252.219	EUR	39.473.654,73	EUR	156,51
2021/2022	Stück	301.853	EUR	40.462.387,10	EUR	134,05
2022/2023	Stück	340.110	EUR	52.080.114,25	EUR	153,13
2023/2024	Stück	422.324	EUR	74.641.454,47	EUR	176,74

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		168.900,05	0,76
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.069.243,35	9,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		2.764.185,23	12,52
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.550.565,21	7,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		877.851,52	3,98
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		-43.639,70	-0,20
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-159.631,63	-0,72
11. Sonstige Erträge	EUR		15.554,00	0,07
Summe der Erträge	EUR		7.243.028,02	32,82
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-10,29	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-6.518.834,16	-29,54
- Verwaltungsvergütung	EUR	-6.518.834,16		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-162.771,66	-0,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.796,57	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		35.155,94	0,16
- Depotgebühren	EUR	-70.912,50		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	112.499,99		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.431,56		
Summe der Aufwendungen	EUR		-6.657.256,74	-30,17
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		585.771,28	2,65
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		28.299.522,96	128,25
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.838.427,52	-8,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		26.461.095,44	119,92

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	27.046.866,72	122,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	17.201.270,82	77,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	6.003.470,09	27,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.204.740,91	105,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	50.251.607,63	227,73

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		324.729.613,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-23.380.246,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.862.691,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-27.242.937,42	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		615.841,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		50.251.607,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	17.201.270,82	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.003.470,09	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		352.216.815,96

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	27.046.866,72	122,57	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
II. Wiederanlage	EUR	27.046.866,72	122,57	

Jahresbericht

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	
2020/2021	Stück	217.842	EUR	300.180.647,75	EUR	1.377,97
2021/2022	Stück	235.025	EUR	279.424.737,89	EUR	1.188,91
2022/2023	Stück	236.781	EUR	324.729.613,26	EUR	1.371,44
2023/2024	Stück	220.657	EUR	352.216.815,96	EUR	1.596,22

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI - Anteilklasse C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 02.04.2024 bis 30.11.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		1.064,83	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		9.374,50	0,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		12.949,36	0,59
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		9.102,69	0,41
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		3.508,12	0,16
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		-220,19	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		389,63	0,02
11. Sonstige Erträge	EUR		104,22	0,00
Summe der Erträge	EUR		36.273,16	1,64
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,07	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-25.118,26	-1,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-25.118,26		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-603,03	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-35,22	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-5.866,59	-0,27
- Depotgebühren	EUR	-230,09		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-5.613,49		
- Sonstige Kosten	EUR	-23,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-31.623,16	-1,43
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		4.650,00	0,21
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		91.553,55	4,15
2. Realisierte Verluste	EUR		-9.183,56	-0,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		82.369,99	3,73

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI - Anteilklasse C

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	87.019,99	3,94
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	223.402,27	10,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-146.548,75	-6,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	76.853,52	3,48
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	163.873,51	7,42

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.216.091,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.272.701,71
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-56.610,54
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-12.897,57
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	163.873,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	223.402,27
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-146.548,75
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.367.067,11

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	87.019,99	3,94
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	87.019,99	3,94
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	51.471,19	2,33
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.009,39	0,05
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	50.461,80	2,28
III. Gesamtausschüttung	EUR	35.548,80	1,61
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	35.548,80	1,61

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI - Anteilklasse C

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
2024 *)	Stück 22.080	EUR 2.367.067,11	EUR 107,20

*) Auflegedatum 02.04.2024

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		217.950,86
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.665.752,66
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		3.561.820,69
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.999.403,90
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.130.690,63
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		-56.256,86
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-204.638,70
11. Sonstige Erträge	EUR		20.078,10
Summe der Erträge	EUR		9.334.801,26
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-13,24
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-8.630.461,42
- Verwaltungsvergütung	EUR	-8.630.461,42	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-204.537,88
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-14.205,75
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-222.765,34
- Depotgebühren	EUR	-88.853,51	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-120.735,55	
- Sonstige Kosten	EUR	-13.176,28	
Summe der Aufwendungen	EUR		-9.071.983,63
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		262.817,63
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		36.435.630,76
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.370.593,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		34.065.037,10

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	34.327.854,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	22.938.508,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	5.981.537,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	28.920.045,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	63.247.900,22

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	392.627.324,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-117.407,29
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.195.932,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	34.557.785,16		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-35.753.717,72		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-263.019,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	63.247.900,22
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	22.938.508,06		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	5.981.537,43		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	454.298.865,47

**Jahresbericht
ProfitlichSchmidlin Fonds UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	3.582.999,58
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,75
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,08

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	1,08 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,77 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,31 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,94**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0211 BB: QW5A)	20,00 %
MSCI Emerging Frontier Markets Europe + Commonwealth of Independent States (E+C) ex Russia Net Return (USD) (ID: XFI000003115 BB: M1FMEECR) in EUR	30,00 %
STOXX Europe Small 200 Net Return (EUR) (ID: XFI000001293 BB: SCXR)	50,00 %

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	1.890,20
Ausgabepreis	EUR	1.890,20
Rücknahmepreis	EUR	1.890,20
Anzahl Anteile	STK	13.265

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	176,74
Ausgabepreis	EUR	185,58
Rücknahmepreis	EUR	176,74
Anzahl Anteile	STK	422.324

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

Anteilwert	EUR	1.596,22
Ausgabepreis	EUR	1.596,22
Rücknahmepreis	EUR	1.596,22
Anzahl Anteile	STK	220.657

ProfitlichSchmidlin Fonds UI - Anteilklasse C

Anteilwert	EUR	107,20
Ausgabepreis	EUR	107,20
Rücknahmepreis	EUR	107,20
Anzahl Anteile	STK	22.080

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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.

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

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,32 %

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 0,89 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,81 %

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 0,82 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,11 %

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 0,89 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

ProfitlichSchmidlin Fonds UI - Anteilklasse C

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,29 %

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 0,79 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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 Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

**Jahresbericht
ProfitlichSchmidlin Fonds UI**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Anteilklasse SI

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

ProfitlichSchmidlin Fonds UI - Anteilklasse C

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 393.003,22

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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.

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>.

Frankfurt am Main, den 2. Dezember 2024

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 2023 bis zum 30. November 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

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 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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.

Jahresbericht ProfitlichSchmidlin Fonds UI

- 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 28. März 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300LGC1H2V2NLYO02

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fonds berücksichtigte grundsätzlich den Einfluss eines Unternehmens auf seine Umwelt. Die Zielunternehmen zählten in der Regel zu den Vorreitern in ihrer Industrie, was Bemühungen um den Umweltschutz angehen. Die Bewertung von Umweltfaktoren erfolgte grundsätzlich relativ zum Wettbewerb.

Umweltkriterien flossen auf verschiedenen Ebenen in die Analyse ein: Insbesondere wurde der Fokus daraufgelegt, inwiefern ein Unternehmen einen Wettbewerbsvorteil auf Kosten der Umwelt erzielt und wie sich die Umweltauswirkungen eines Produktes darstellen. Der Fonds beachtete eine umfangreiche Liste an Faktoren, die als soziale Aspekte subsumiert werden können. Unternehmen, in die der Fonds investierte, heben sich absolut, also nicht ausschließlich im Vergleich zu ähnlichen Unternehmen positiv hervor.

Soziale Kriterien werden im Research-Prozess berücksichtigt. Dabei wird der Fokus nicht nur auf das soziale Verhalten eines Unternehmens, sondern auch auf die sozialen Wirkungen des Produkts gelegt. Bei den Vorort-Besuchen legen wir hohen Wert auf die Sicherheits- und Arbeitsbedingungen. Daneben betrachten wir die finanzielle Situation des Unternehmens: Nur ein nachhaltig erfolgreiches Unternehmen kann auch ein sicherer und attraktiver Arbeitgeber sein. Die Analyse von Governance-Faktoren erfolgt im Analyseprozess bereits zu einem sehr frühen Zeitpunkt. Eine vorbildliche Governance schafft überhaupt erst die Grundlage, damit ein Unternehmen "investierbar" ist und das Research vertieft werden kann.

Als langfristig ausgerichtete Miteigentümer von Unternehmen wurde dem Thema Governance im Investitionsansatz ein besonderer Stellenwert beigemessen. Durch persönliche Treffen mit dem Vorstand und Board/Aufsichtsrat konnte man sich von der Qualität und Integrität der handelnden Personen persönlich überzeugen. Von besonderer Wichtigkeit sind gleichgerichtete Interessen und langfristig ausgerichtete Anreizsysteme.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 30,0 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte auf der Grundlage der Bewertung von Freedom House,

- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Freedom House Index Länder gemäß BVI Verbändekonzept Mindestausschlüsse.

Die folgenden GICS-Sektoren wurden ausgeschlossen: ausgeschlossen sind folgende MSCI-Sektoren: metals & mining, oil, gas & consumable fuels, tobacco.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO₂-Fußabdruck 66,9520
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 5,75 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 64,25 %
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 1,30 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 11,47 %
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 39,28 %
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – n.a.
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – n.a.
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen		
		2024	2023	2022
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	66,9520	61,7502	103,8548
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,75%	5,99%	6,65%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	64,25%	61,35%	66,83%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	n.a.	n.a.
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	1,30%	0,0000	0,0000
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11,47%	4,63%	5,68%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39,28%	36,53%	31,32%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.	0,00%

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die PAIs werden indirekt über Ausschlüsse berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 – 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	Consumer Staples	5,30	Dänemark
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	Health Care	5,26	Spanien
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	Industrials	5,11	Deutschland
Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.	Industrials	4,77	Schweden
Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Reg. Units (Sp. ADRs)/10 o.N.	Consumer Staples	4,75	Mexiko
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	Consumer, cyclical	4,38	Deutschland
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	Materials	4,09	Schweiz
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	Health Care	4,02	Deutschland
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	Health Care	3,61	Schweiz
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	Technology	3,45	Frankreich
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	Consumer Discretionary	3,20	USA
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	Consumer, non-cyclical	3,18	Niederlande
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	Materials	2,89	Schweiz
Sartorius AG Inhaber-Stammaktien o.N.	Health Care	2,77	Deutschland
Gruppo MutuiOnline S.p.A. Azioni nom. o.N.	Financials	2,71	Italien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

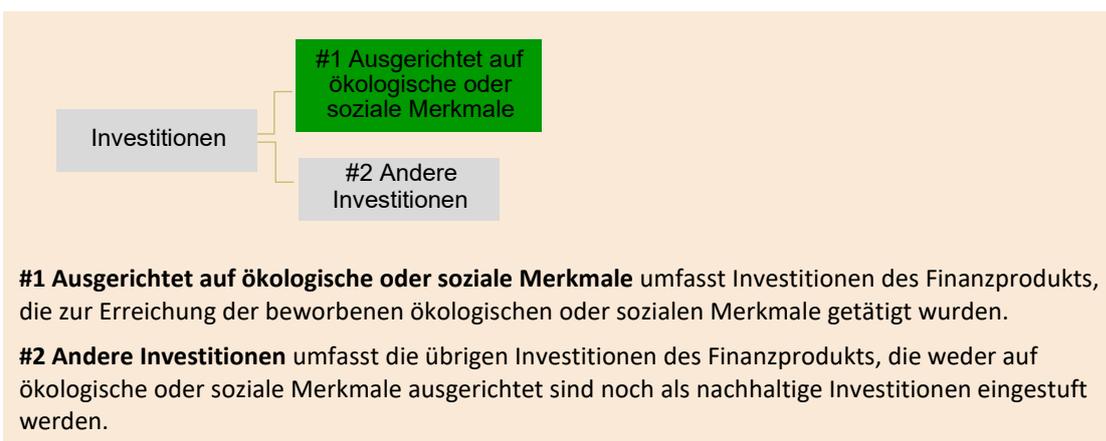
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.11.2024 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.11.2024 zu 63,54 % in Aktien und zu 30,49 % in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (5,97 %).



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 30.11.2023 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Health Care 33,08 %,
- Industrials 19,98 %,
- Consumer Staples 14,35 %,
- Consumer Discretionary 10,50 % und
- Materials 9,76 %.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- Consumer, not-cyclical 31,14 %,
- Communications 16,06 %,
- Consumer, cyclical 14,95 %,
- Industrials 14,80 % und
- Financials 13,02 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates 17 erzielen, lag bei 5,75 %.

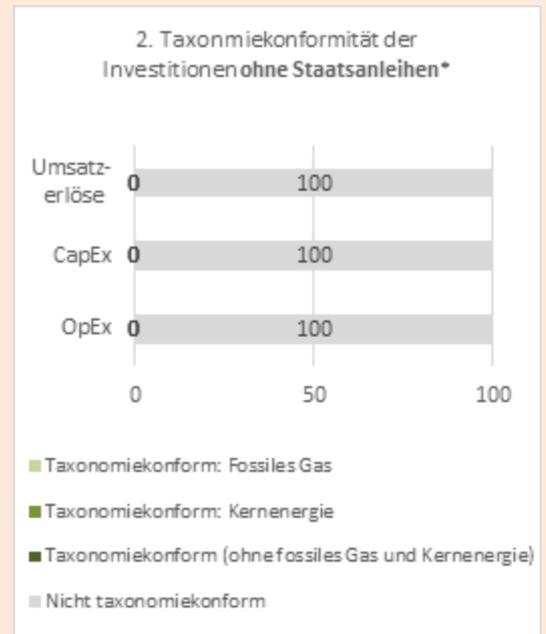
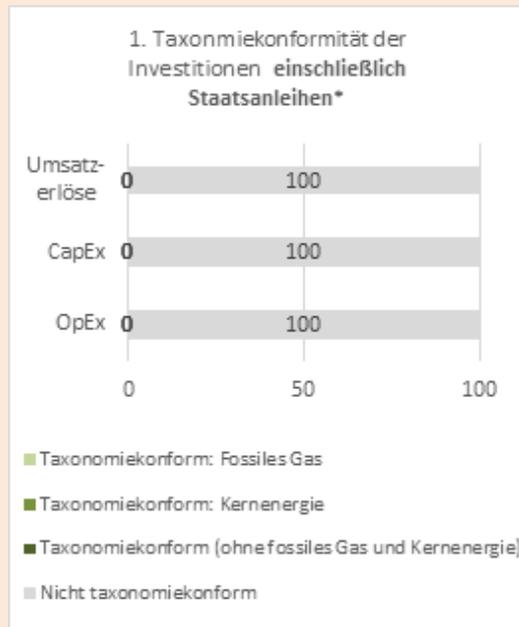
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen Barmittel zur Liquiditäts- und Derivate zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

Jahresbericht

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	27. Januar 2014
Anteilklasse R	27. Januar 2014
Anteilklasse SI*	5. April 2018
Anteilklasse C	2. April 2024

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 10.000,00
Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse SI	€ 1.000,00
Anteilklasse C	€ 100,00

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung**

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

Verwahrstellenvergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

alle Anteilklassen	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 Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden)
--------------------	--

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse SI	Euro
Anteilklasse C	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Thesaurierend
Anteilklasse R	Ausschüttend
Anteilklasse SI	Thesaurierend
Anteilklasse C	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A1W9A3 / DE000A1W9A36
Anteilklasse R	A1W9A2 / DE000A1W9A28
Anteilklasse SI	A2H7PB / DE000A2H7PB6
Anteilklasse C	A3E19C / DE000A3E19C2

* Die Investition in die Anteilklasse SI ist einem geschlossenen Investorenkreis vorbehalten.

** Unterliegt einer volumenabhängigen Staffelung

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

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 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

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