

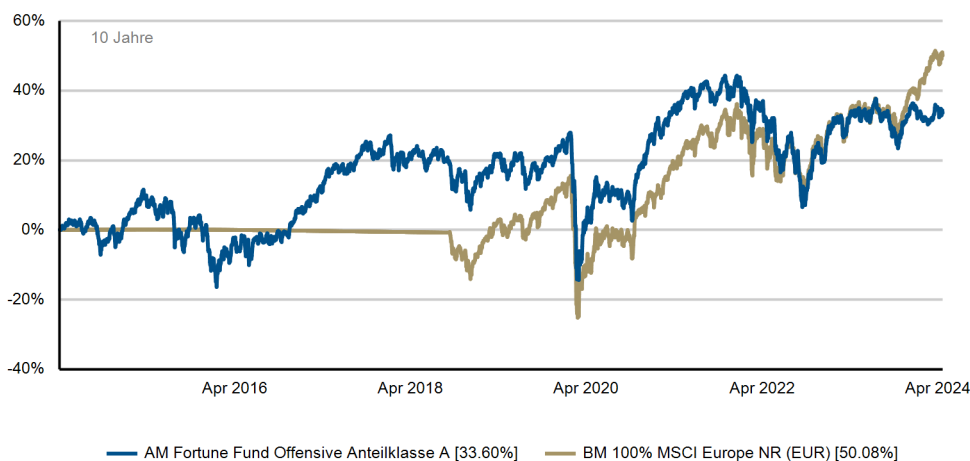
Anlagepolitik/Strategie

Der globale Aktienfonds (mit einer Mindestaktienquote von 51%) investiert in Unternehmen, die zuvor einem qualitativen Analyseprozess unterzogen wurden. Das Abwägen von Chancen und Risiken steht im Mittelpunkt. Benchmark des Fonds ist MSCI Europe NDR.

Aktueller Kommentar

Die Aktienmärkte zeigten im April eine spürbare Konsolidierung, insbesondere in den USA, was aber nach fünf positiven Börsenmonaten in Folge seit Oktober 2023 nicht untypisch ist und vorerst eine gesunde Entwicklung widerspiegelt. Viel Aufmerksamkeit wird nach wie vor der Inflationsentwicklung geschenkt, die sich zuletzt in den USA jedoch nicht so rückläufig entwickelt hatte, wie erhofft. So verharrte die US-Inflation im März bei +3,5% ggü. des Vorjahresmonats und damit ist sie weiterhin deutlich vom 2%-Ziel der FED entfernt. Dementsprechend wurden die Zinssenkungsszenarien weiter auf die lange Bank geschoben. Etwas anders sieht es hingegen in Europa aus, wo die Inflation zuletzt bei +2,4% für die Eurozone lag. Dies reflektierten auch die Entwicklungen der entsprechenden Indizes. Während es in den USA für den S&P 500, Dow Jones und NASDAQ-100, mit -4,2%, -5,0% und -4,7% etwas deutlicher bergab ging, vergünstigten sich DAX, MDAX und EUROSTOXX 50 nur um rund -3%. Unser Fondspreis reduzierte sich um -1,7% und profitierte von Goldaktien sowie positiven Beiträgen unserer Gesundheitsaktien wie Novartis, GSK und Sanofi. Auf der Negativseite waren es insbesondere TeamViewer, Microsoft und Evotec. Das Portfolio verlassen hat Encavis, die wir nahe dem Übernahmeangebot durch KKR veräußerten, um neue, vielversprechendere Ideen umzusetzen. Fündig damit sind wir bei 7C Solarparks und Aixtron geworden und haben entsprechend Positionen aufgebaut.

Wertentwicklung



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai.	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2015	3,21%	4,22%	2,17%	-1,09%	0,18%	-2,03%	1,78%	-6,78%	-3,63%	6,57%	1,98%	-2,90%	2,96%
2016	-9,32%	-1,40%	2,70%	3,65%	1,53%	-4,38%	4,55%	-0,72%	0,36%	1,36%	0,01%	4,74%	2,19%
2017	1,25%	2,66%	3,76%	2,06%	2,29%	0,10%	-0,36%	2,11%	3,85%	0,60%	-2,07%	0,39%	17,76%
2018	2,22%	-2,56%	-1,16%	1,36%	0,20%	-3,22%	4,38%	-0,66%	-2,68%	-3,93%	1,43%	-7,23%	-11,73%
2019	7,00%	1,07%	2,15%	2,71%	-6,11%	4,37%	0,74%	-4,33%	2,50%	0,19%	2,10%	1,62%	14,20%
2020	-0,53%	-9,12%	-16,30%	12,49%	4,69%	-0,12%	-0,88%	1,77%	-2,13%	-4,45%	13,94%	3,88%	-0,63%
2021	2,20%	1,47%	4,47%	1,81%	1,95%	1,66%	-0,67%	2,48%	-3,10%	2,41%	-2,36%	3,91%	17,17%
2022	-2,88%	-2,22%	-0,71%	-1,63%	-0,85%	-9,57%	4,51%	-4,56%	-9,13%	8,08%	6,03%	-2,72%	-15,96%
2023	7,96%	1,19%	0,63%	1,71%	-2,28%	1,98%	2,88%	-3,06%	-2,71%	-3,94%	5,59%	3,49%	13,48%
2024	-2,07%	-1,97%	3,90%	-1,74%									-1,99%

Fondsdaten

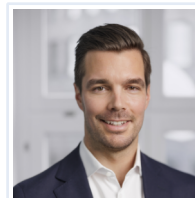
ISIN	DE000A0M8WS9
WKN	A0M8WS
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Aktienfonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	144,48 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2024
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	39,28 Mio. EUR
Fondswährung Anteilsklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilsklasse	33,23 Mio. EUR
Depotbank	Donner & Reuschel AG
KVG	Universal-Investment - Gesellschaft mbH

Konditionen

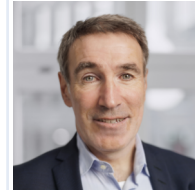
Max. Rücknahmeabschlag	0,00%
Max. Ausgabeaufschlag	3,00%
Max. Verwaltungsvergütung	1,70%
Max. Depotbankvergütung	0,10%
Laufende Kosten	1,28%

Kennzahlen

Performance seit Auflage	58,09%
Performance seit Auflage p.a.	2,84%
MTD	-1,74%
YTD	-1,99%
1 Jahr	-0,53%
3 Jahre	-0,71%
5 Jahre	9,51%
3-Jahres-Volatilität	0,82%
Max. Drawdown	-46,51%



Patrick Schmidt
Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-36
E-Mail:
schmidt@proaktiva.net

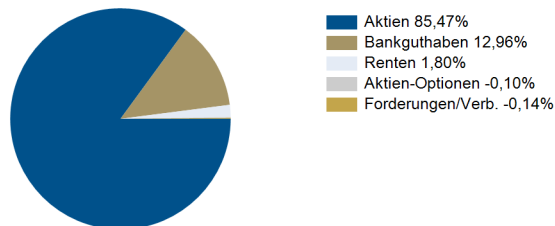


Andreas Meißner
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-34
E-Mail:
meissner@proaktiva.net

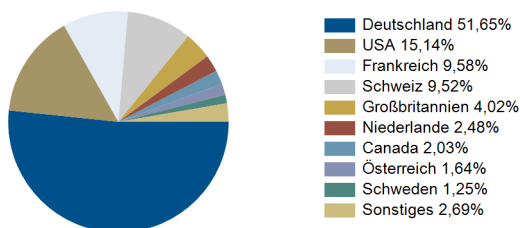
Assetallokation

Aktien	28.401.235,52	85,47%
Renten	597.971,12	1,80%
Bankguthaben	4.306.496,74	12,96%
Aktien-Optionen	-31.764,86	-0,10%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-45.267,52	-0,14%
	33.228.671,00	100,00%

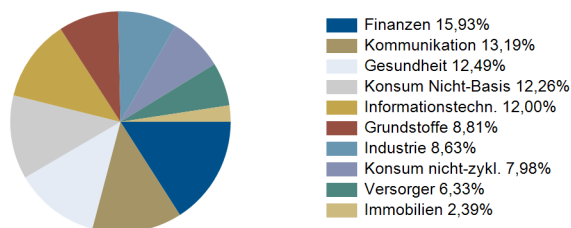
Assetallokation



Top Länder Aktien



Top Sektoren Aktien



Top 10 Aktien

Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	1.195.398,00	3,60%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	998.965,48	3,01%
K+S AG	747.515,03	2,25%
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	744.405,94	2,24%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	734.338,39	2,21%
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam E	703.035,95	2,12%
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktie	697.452,27	2,10%
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	679.686,02	2,05%
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	663.251,19	2,00%
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	661.539,06	1,99%
	7.825.587,33	23,57%

Top 10 Renten

BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	333.888,10	1,00%
TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	252.158,73	0,76%
Mithra Pharmaceuticals S.A. EO-Obl.Conv. Bond	11.924,28	0,04%
	597.971,11	1,80%

Risikokennzahl



Dieser Indikator beruht auf historischen Daten; eine Vorhersage künftiger Entwicklungen ist damit nicht möglich. Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der in Kategorie 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar. Der Fonds ist in Kategorie 4 eingestuft, weil sein Anteilpreis stark schwankt und deshalb die Gewinnchance, aber auch das Verlustrisiko hoch sein kann.

Letzte Ausschüttungen

15.12.2023	1,32
15.12.2022	2,20
15.12.2021	2,81
15.12.2020	0,86
16.12.2019	1,14

Disclaimer

Bei den hier aufgeführten Informationen handelt es sich grundsätzlich um Marketingmitteilungen, die ausschließlich Marketing- und Informationszwecken dienen. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dies keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen darstellt. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt und - soweit veröffentlicht - der letzte Jahres-Halbjahresbericht des in der Mitteilung genannten Fonds) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen bzw. Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden ab dem Aufgagedatum bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH (Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main) in deutscher Sprache zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem im Internet unter www.universal-investment.com abrufbar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können ohne vorherige Ankündigung ändern. Weder die Kapitalverwaltungsgesellschaft noch deren Kooperationspartner übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalts. Berechnungsgrundlage für die aufgeführten Wertentwicklungen ist der Anteilwert (ohne Ausgabeaufschlag); Ausschüttungen bzw. abzuführende Steuern wurden wiederangelegt. Aus dem Kursverlauf der Vergangenheit kann nicht auf künftige Entwicklungen geschlossen werden. Die Vermögensgegenstände (z. B. Aktien), in die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds investiert, enthalten neben den Chancen auf Wertsteigerung auch Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt. Die Gesellschaft hat nach dem Verkaufsprospekt das Recht, die Vertragsbedingungen des Fonds zu ändern. Grundsätzlich gilt: Es kann keine Zusage gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden. Ausführlichere Erläuterungen zu den Risiken finden Sie im ausführlichen aktuellen Verkaufsprospekt des Fonds, den Sie bei Ihrem Berater oder bei Universal-Investment-Gesellschaft mbH (www.universal-investment.de) erhalten. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte. Zudem weisen wir darauf hin, dass die Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkahrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.