

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

Im März konnten die Märkte auf breiter Front zulegen und somit zeichnete sich eine erste Tendenz ab, dass die positiven Entwicklungen nicht nur von wenigen großen Titeln getragen wurden. So nahm insbesondere die Dynamik bei den großen US Tech-Werten etwas ab, was sich darin zeigte, dass der NASDAQ-100 um +1,2% zulegte während der eher industriell geprägte DOW JONES +2,1% anstiegen konnte und der breiter gefasste S&P500 sogar um +3,1%. Dieser Trend zeichnete sich auch in Europa und insbesondere Deutschland ab, sodass unser Fonds wie erhofft davon profitierte und sich um +3,9% verteuern konnte.

So legte beispielsweise die im Vormonat noch gerügte Aktie von Encavis (Betreiber von Wind- und Solarparks) um +53% zu, da der Private Equity Investor KKR ein Übernahmeangebot von 17,50 EUR abgab. Wir hatten die Aktie Ende 2023 zu durchschnittlich 13,18 EUR in das Portfolio aufgenommen. Ebenfalls positiv hervorstechen konnten unsere Goldaktien, sowie einige Titel aus der zweiten und dritten Reihe wie beispielsweise K+S, Zeal Network, oder SGL Carbon. Das Portfolio verlassen haben Vossloh und Reckitt Benckiser. Bei Zweiterem gab es ein ungünstiges Gerichtsurteil im Zusammenhang mit dem Babynahrungsmittel Enfamil, was uns veranlasste die Position vollständig zu reduzieren. Neu ins Portfolio kam Schaeffler. Wir sehen das Unternehmen nach der Fusion mit Vitesco gut positioniert, die Aktie weist eine attraktive Dividendenrendite von rund 7% aus und dazu gibt es noch interessante Konstellationen in der Gesellschafterstruktur.

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%										-0,25%

Fondsdaten

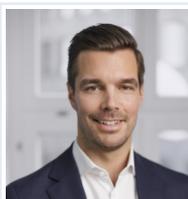
ISIN	DE000A0M8WS9
WKN	A0M8WS
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Aktienfonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	147,04 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2024
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	40,32 Mio. EUR
Fondswährung Anteilklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilklasse	34,16 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	60,89%
Performance seit Auflage p.a.	2,96%
MTD	3,90%
YTD	-0,25%
1 Jahr	5,93%
3 Jahre	3,66%
5 Jahre	15,31%
Volatilität	15,94%
Max. Drawdown	-46,51%



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

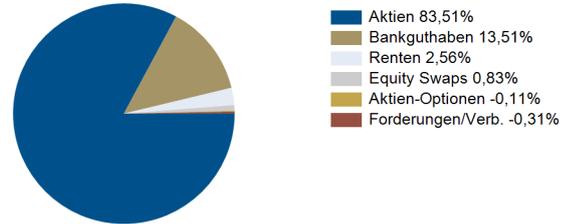


Andreas Meißner
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-34
E-Mail:
meissner@proaktiva.net

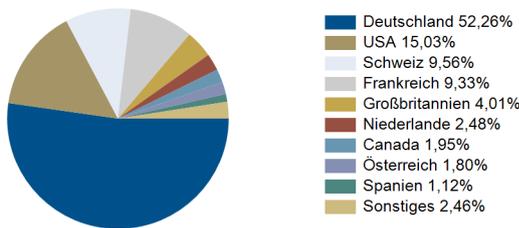
Assetallokation

Aktien	28.532.465,00	83,51%
Renten	876.015,39	2,56%
Bankguthaben	4.615.954,85	13,51%
Equity Swaps	282.935,92	0,83%
Aktien-Optionen	-36.538,88	-0,11%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-106.048,77	-0,31%
34.164.783,51	100,00%	

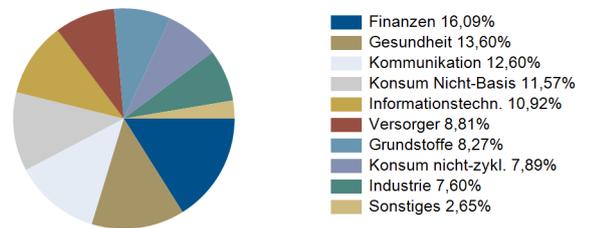
Assetallokation



Top Länder Aktien



Top Sektoren Aktien



Top 10 Aktien

Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	1.247.799,52	3,65%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	989.913,94	2,90%
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	858.426,81	2,51%
K+S AG	772.050,21	2,26%
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktie	766.643,20	2,24%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	764.397,34	2,24%
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	761.346,36	2,23%
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	714.225,69	2,09%
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam E	708.844,10	2,07%
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	677.678,01	1,98%
8.261.325,18	24,17%	

Top 10 Renten

BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	364.990,40	1,07%
TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	257.886,79	0,75%
Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) R	243.967,37	0,71%
Mithra Pharmaceuticals S.A. EO-Obl.Conv. Bond	9.170,83	0,03%
876.015,39	2,56%	

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 Vorkerhungen 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.