

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.

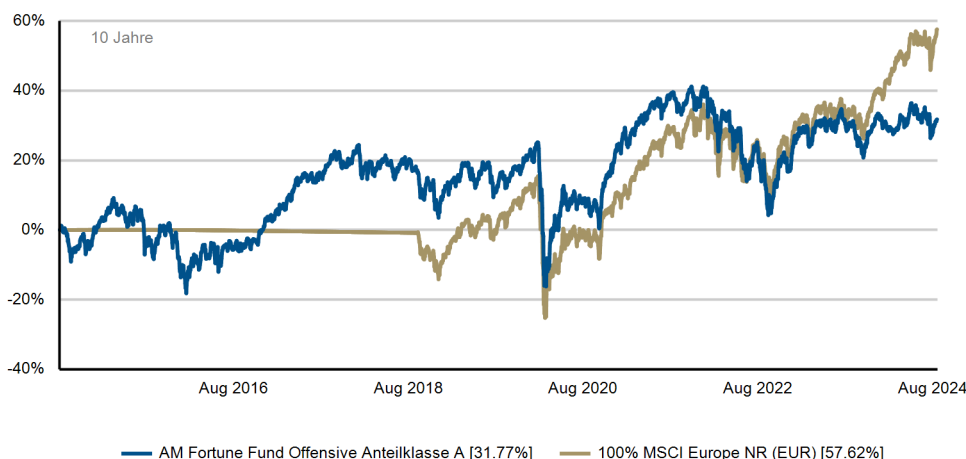
Aktueller Kommentar

Im August zeigten sich die Aktienmärkte einmal von ihrer turbulenten Seite. Anfang des Monats führten Sorgen um die US-Wirtschaft und einer möglichen Rezession zu starken Abverkäufen und einer anschließenden Erholung an den Märkten. Verschärft wurden die Abverkäufe noch durch sogenannte „Carry Trades“ in Japan, wo sich Investoren bis dato sehr günstig verschuldet haben, um das Geld, teils in Aktien, anzulegen. Ende Juli erhöhte nun aber die Bank of Japan etwas überraschend die Zinsen auf 0,25 %-Punkte, nachdem sie bereits im März erstmalig nach 17 Jahren, die Zinsen in eine Spanne von 0,0 – 0,1% anhub. Dies führte zu Verunsicherungen und starken Aktienverkäufen. Gleichzeitig kam es aber direkt zu einer fordernden Marktmeinung in Richtung der amerikanischen Zentralbank FED, den US-Leitzins gegebenenfalls direkt um 0,5 %-Punkte zu senken, als wie bisher avisiert, um 0,25 %-Punkte um die Wirtschaft zu stützen. Dies brachte wiederum Ruhe in die Märkte und die Investoren trauten der FED ein Soft-Landing zu – folglich erholten sich die Aktienmärkte.

Unser Fonds hat diese Bewegung ebenfalls mitgemacht – wenn auch in etwas geringerem Ausmaß – und schloss den Monat mit rund -1% im negativen Bereich. Dabei entwickelte sich das Kernportfolio sehr solide. Lediglich unsere Beimischungen aus der zweiten und dritten Reihe haben uns einmal mehr, wie in den letzten Monaten, leider vorerst noch nicht geholfen. Die politischen Unsicherheiten in Europa und insbesondere in Deutschland erweisen sich als Abschreckung für internationale Investoren, den deutschen Markt in der Breite aufzusuchen, und nicht nur in die international agierenden DAX-Konzerne zu investieren.

Wir haben in der Erholungsphase der Märkte zuletzt einige Verkäufe getätigt und damit die Kasse Position wieder etwas erhöht. Somit halten wir Pulver trocken, um bei einer tatsächlich möglichen wirtschaftlichen Verlangsamung erneut Chancen nutzen zu können.

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% | 3,24% | -3,05% | 1,90% | -1,16% | | | | | -1,19% |

Fondsdaten

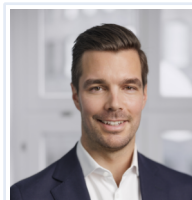
| | |
|---------------------------|-----------------------------------------|
| ISIN | DE000A0M8WS9 |
| WKN | A0M8WS |
| Fondsdomizil | Deutschland |
| Fondskategorie | Aktienfonds |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Auflagedatum | 17.12.2007 |
| Auflagepreis | 100,00 EUR |
| Rücknahmepreis | 145,65 EUR |
| Geschäftsjahresende | 30.09.2024 |
| Fondswährung | EUR |
| Fondsvolumen | 38,87 Mio. EUR |
| Fondswährung Anteilklasse | EUR |
| Fondsvolumen Anteilklasse | 32,75 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% |

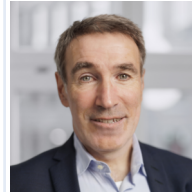
Kennzahlen

| | |
|-------------------------------|---------|
| Performance seit Auflage | 59,37% |
| Performance seit Auflage p.a. | 2,83% |
| MTD | -1,16% |
| YTD | -1,19% |
| 1 Jahr | 1,22% |
| 3 Jahre | -5,47% |
| 5 Jahre | 16,89% |
| 3-Jahres-Volatilität | 13,02% |
| Max. Drawdown | -46,51% |



Patrick Schmidt
Fondsmanager

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



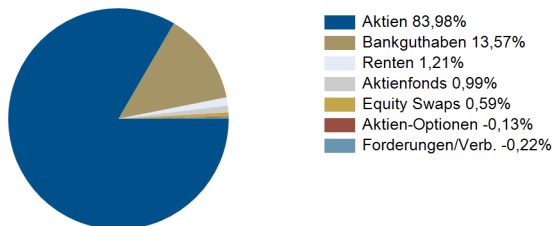
Andreas Meißner
Co-Fondsmanager

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

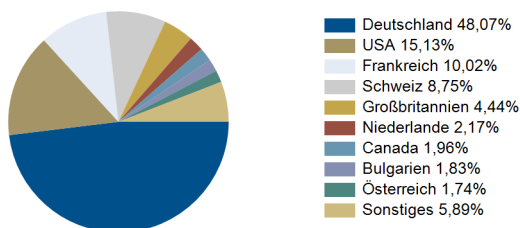
Assetallokation

| | | |
|-------------------------------|----------------|--------|
| Aktien | 27.507.062,71 | 83,98% |
| Aktienfonds | 325.115,62 | 0,99% |
| Renten | 397.730,15 | 1,21% |
| Bankguthaben | 4.444.603,90 | 13,57% |
| Equity Swaps | 194.680,01 | 0,59% |
| Aktien-Optionen | -42.661,83 | -0,13% |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | -71.859,43 | -0,22% |
| 32.754.671,13 | 100,00% | |

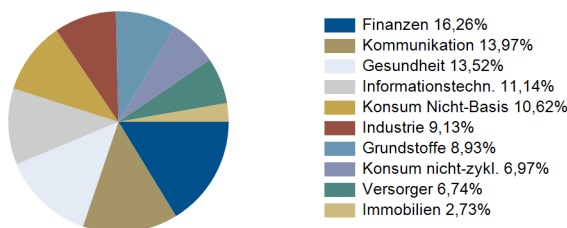
Assetallokation



Top Länder Aktien



Top Sektoren Aktien



Top 10 Aktien

| | | |
|-----------------------------------------------|---------------|-------|
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | 1.207.344,77 | 3,69% |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49 | 1.099.973,19 | 3,36% |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktie | 824.735,33 | 2,52% |
| Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60 | 813.074,15 | 2,48% |
| Danone S.A. Actions Port. EO-,25 | 793.889,93 | 2,42% |
| E.ON SE Namens-Aktien o.N. | 755.712,42 | 2,31% |
| TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N. | 749.897,30 | 2,29% |
| GRENKE AG Namens-Aktien o.N. | 747.748,24 | 2,28% |
| GSK PLC Registered Shares LS-,3125 | 663.406,62 | 2,03% |
| Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10 | 651.488,89 | 1,99% |
| 8.307.270,84 | 25,37% | |

Top 10 Renten

| | | |
|-------------------------------------|--------------|-------|
| TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028) | 257.980,30 | 0,79% |
| BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.) | 139.749,84 | 0,43% |
| 397.730,14 | 1,22% | |

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 Auflegedatum 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 aufgezeigten 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.