

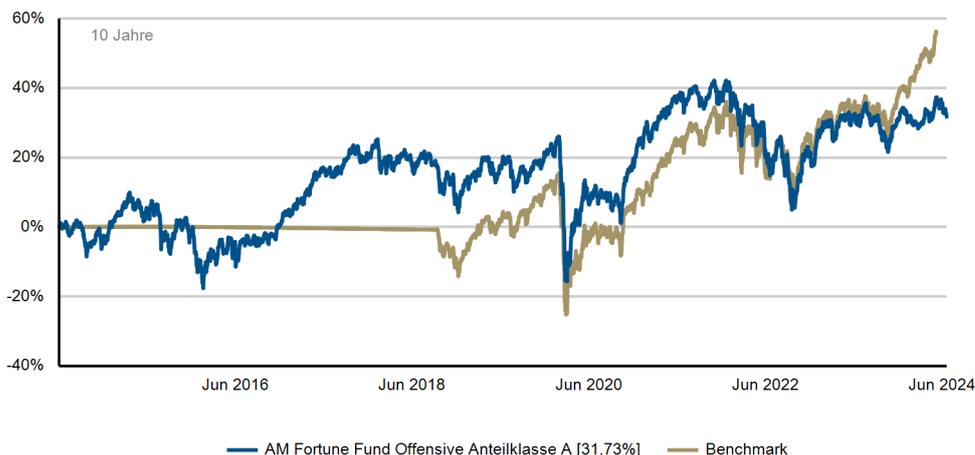
Anlagepolitik/Strategie

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 Juni zeigte sich insbesondere in Europa ein verunsichertes Bild an den Aktienmärkten. Zwar senkte die EZB, wie erwartet, den Einlagenzins um 25 Basispunkte von 4,0% auf 3,75% - was erstmal positive Effekte auf die Aktienbewertung haben sollte - gleichzeitig sind die konjunkturellen Aussichten aber nach wie vor trübe und insbesondere die politischen Rahmenbedingungen stellen die Unternehmen teils vor große Herausforderungen. Die Europawahlen zeigten einen deutlichen Schwenk weg von aktuellen Regierungen hin zu Oppositionen und rechtsorientierten Parteien. In Frankreich führte dies sogar zu Neuwahlen und auch in Deutschland wurde die ein oder andere Stimme erhoben, die dies auch für Deutschland forderten. Der fehlende politische Rahmen verunsichert ganze Branchen, wie beispielsweise die Energieversorgung oder auch die gesamte Automobilhersteller- sowie -Zuliefererbranche. Dies schlug sich auch auf die Aktienkursentwicklungen in Europa nieder und insbesondere die kleineren Unternehmen verloren teils deutlich. So mussten der M- und SDAX knapp -6% Federn lassen, während der DAX „nur“ um -1,4% zurück ging. Unser Fonds, der signifikant auch in kleinere Unternehmen investiert, konnte sich diesen Entwicklungen nicht entziehen und musste im Berichtsmonat -3,0% abgeben. Negative Beiträge kamen von Positionen wie RWE, Engie, Bertrand, Porsche oder Schaeffler. Positiv verhielten sich dagegen beispielsweise Novartis, Colgate oder Formycon. An dem Portfolio haben wir nur geringfügige Anpassungen vorgenommen. So haben wir beim Leasinganbieter Grenke aufgestockt und sind eine neue Position beim Smart-Home Ausstatter Shelly eingegangen sowie ein kleines Engagement im Bereich Infrastruktur-Aktien in Asia/Pacific.

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%

Fondsdaten

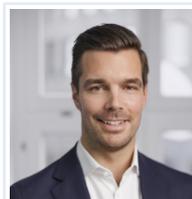
ISIN	DE000A0M8WS9
WKN	A0M8WS
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Aktienfonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	144,61 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2024
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	39,10 Mio. EUR
Fondswährung Anteilklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilklasse	33,03 Mio. EUR
Depotbank	Donner & Reuschel AG
KVG	Universal-Investment - Gesellschaft mbH

Konditionen

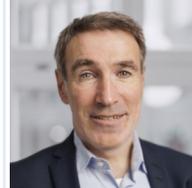
Max. Rücknahmeabschlag	0,00%
Max. Ausgabeaufschlag	3,00%
Max. Verwaltungsvergütung	1,70%
Max. Depotbankvergütung	0,10%
Laufende Kosten	1,28%

Kennzahlen

Performance seit Auflage	58,23%
Performance seit Auflage p.a.	2,81%
MTD	-3,05%
YTD	-1,90%
1 Jahr	1,09%
3 Jahre	-4,16%
5 Jahre	11,85%
3-Jahres-Volatilität	12,95%
Max. Drawdown	-46,51%



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

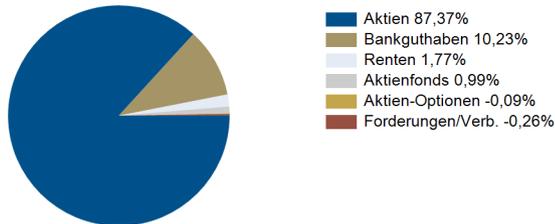


Andreas Meißner
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-34
E-Mail:
meissner@proaktiva.net

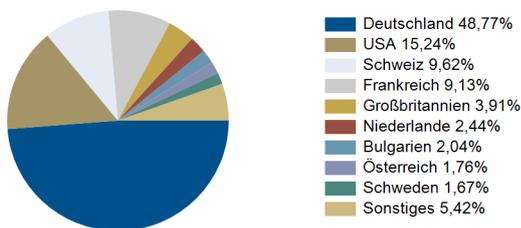
Assetallokation

Aktien	28.858.651,33	87,37%
Aktiefonds	325.376,30	0,99%
Renten	583.131,43	1,77%
Bankguthaben	3.380.315,32	10,23%
Aktien-Optionen	-30.414,43	-0,09%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-87.094,57	-0,26%
33.029.965,38	100,00%	

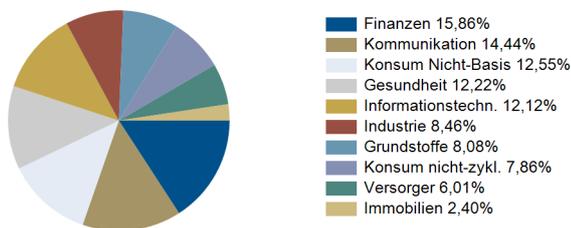
Assetallokation



Top Länder Aktien



Top Sektoren Aktien



Top 10 Aktien

Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	1.118.288,27	3,39%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	1.012.922,28	3,07%
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktie	789.210,96	2,39%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	724.865,76	2,19%
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	723.471,54	2,19%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062	704.859,35	2,13%
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam E	704.206,01	2,13%
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	693.052,28	2,10%
K+S AG	669.413,97	2,03%
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	660.307,88	2,00%
7.800.598,30	23,62%	

Top 10 Renten

BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	325.039,35	0,98%
TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	258.092,09	0,78%
583.131,44	1,76%	

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.