

Monatlicher Fondskommentar

Marktumfeld

Aufgrund des starken Abschneidens der Rechtspopulisten bei der Europawahl in Frankreich entschied sich der französische Staatspräsident Emmanuel Macron, die Nationalversammlung aufzulösen und vorgezogene Neuwahlen auszurufen. Im ersten Wahlgang gab es weder einen klaren Wahlsieg der rechten noch der linken Lager, wenngleich beide deutliche Zugewinne aufwiesen – es wird demnach auf die Stichwahl ankommen. Im internationalen Vergleich ist die Verschuldung der französischen Unternehmen und des Staates relativ hoch. Investoren befürchten politisch unruhige Zeiten und trennten sich von französischen Aktien, was sich ebenfalls auf die Kurse europäischer Aktienindizes auswirkte. So wertete der Euro STOXX 50 um ca. 1,8 % ab, während der STOXX Europe Small 200 Index sogar um mehr als 3,84 % abwertete. Ebenfalls unter Druck gerieten französische Staatsanleihen. Die Renditedifferenz zu deutschen Staatsanleihen legte deutlich zu. Etwas Entlastung gab es Anfang Juni seitens der EZB. Der europäische Leitzins wurde um 25 BP gesenkt. Die EZB sieht Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung und erwartet, dass die Teuerungsrate weiter sinkt und sich 2025 wieder dem Ziel von 2 % annähert. Ein Leitzins von 4,5 % sei vor diesem Hintergrund nicht mehr angemessen, so die Notenbanker. Investoren erwarten mindestens noch eine weitere Zinssenkung in diesem Jahr.

Fondsporträt

ISIN / WKN	DE000A3DEBJ7 / A3DEBJ
Mindestanlage	Keine
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0
Laufende Kosten [TER]	11,32 %
Fondskategorie nach BVI	Aktienfonds Europa
Auflegung Fonds / Tranche	02.11.2020 / 30.06.2023
Geschäftsjahr	01.11.-31.10.
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
Fondsmanagement	LAIC Vermögensverwaltung GmbH
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Aktivität & Positionierung

In diesem Zusammenhang verzeichnete der Fondspreis im Berichtsmonat einen Anstieg um 1,03 %. Die stärksten Performancebeiträge wurden innerhalb des Sektors Informationstechnologie erzielt, während Unternehmen im Bereich Basiskonsumgüter die geringsten Beiträge lieferten. Auf Einzeltitelebene trugen insbesondere Halma und SAP am meisten zur Performance bei, während Carl Zeiss Meditec und NIBE die geringsten Performancebeiträge verzeichneten. Die Netto-Aktienquote lag zum Monatsende bei rund 99 %, während der Kassenbestand etwa 1 % des Portfolios ausmachte.

Fondskennzahlen

Anzahl der Einzeltitel	94
Anzahl der Titel mit MK von > 20 Mrd. €	94
Anzahl der Titel mit MK von 5 - 20 Mrd. €	0
Anzahl der Titel mit MK von < 5 Mrd. €	0

Top 10 Aktien

ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	8,65 %
Novo Nordisk A/S	8,46 %
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	5,22 %
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	4,44 %
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	4,08 %
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	3,22 %
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	2,56 %
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	2,48 %
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	2,19 %
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	2,14 %

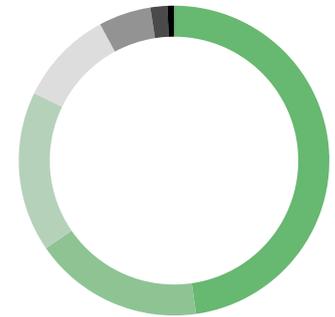
Fondsstruktur

nach Anlageklasse

Aktien	98,61 %
Bankguthaben	0,28 %
Sonstige Ford. / Verbindl.	-1,14 %
Sonstige Zins- und Dividendenansprüche	2,25 %
Gesamt	100,00 %

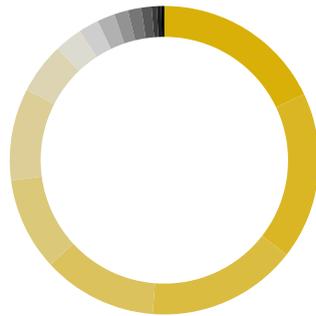
Währungsstruktur inkl. Derivate

EUR	47,73 %
GBP	17,71 %
CHF	16,73 %
DKK	9,95 %
SEK	5,45 %
NOK	1,75 %
USD	0,69 %



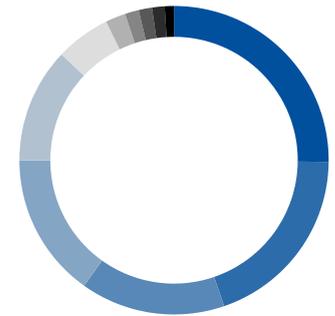
Aktien nach Aufлагeland

Großbritannien	17,94 %
Frankreich	17,56 %
Schweiz	15,70 %
Bundesrep. Deutschland	11,97 %
Niederlande	9,71 %
Dänemark	9,64 %
Schweden	5,34 %
Italien	2,92 %
Spanien	2,12 %
Finnland	1,85 %
Norwegen	1,45 %
Sonstige	1,39 %
Irland	1,08 %
Belgien	0,55 %
Österreich	0,46 %
Jersey	0,32 %



Aktien Branchenstruktur nach MSCI-Sektoren

Health Care	25,18 %
Financials	19,57 %
Information Technology	15,14 %
Industrials	15,09 %
Consumer Discretionary	12,06 %
Consumer Staples	5,74 %
Utilities	2,11 %
Communication Services	1,45 %
Sonstige	1,39 %
Materials	1,32 %
Real Estate	0,97 %



Anlagestrategie

Der Fonds beabsichtigt vorwiegend in Aktien von europäischen Unternehmen zu investieren. Ziel der Anlagepolitik des Aktienfonds ist es, neben der Erzielung marktgerechter ausschüttungsfähiger Erträge langfristig ein Kapitalwachstum unter Einhaltung eines minimierten Risikoniveaus zu erwirtschaften. Je nach Marktlage kann sowohl zyklisch als auch antizyklisch gehandelt werden. Je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage und der Börsenaussichten können die nach dem Kapitalanlagegesetzbuch und den Anlagebedingungen zugelassenen vermögensgegenstände erworben und veräußert werden. Zulässige Vermögensgegenstände sind Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und Sonstige Anlageinstrumente. Das Portfoliomanagement trifft seine Entscheidungen unter Zuhilfenahme eines eigenentwickelten, KI-basierten Algorithmus, welcher täglich Anlagevorschläge sowie, wenn nötig, Umschichtungsvorschläge berechnet. Weiterhin unterstützt der Algorithmus das Portfoliomanagement mittels eines eigen entwickelten Risikomanagementsystems.

Zielmarkt

Der Fonds richtet sich an Privatkunden, professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien. Bei dem vorliegenden Fonds handelt es sich um ein Produkt für Anleger mit Basis-Kenntnissen und/oder Erfahrungen mit Finanzprodukten. Der Anleger muss bereit und in der Lage sein, erhebliche Wertschwankungen der Anteile und gegebenenfalls einen erheblichen Kapitalverlust bis zum Totalverlust hinzunehmen. Der Fonds eignet sich für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont. Die Einschätzung der Gesellschaft stellt keine Anlageberatung dar, sondern soll dem Anleger einen ersten Anhaltspunkt geben, ob der Fonds seiner Anlageerfahrung, seiner Risikoneigung und seinem

Chancen

- ➔ Wertzuwachs: Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen bieten attraktive Ertragschancen
- ➔ Risikostreuung: Durch die breite Investition in Wertpapiere wird das Anlagerisiko gegenüber einem Einzelinvestment reduziert
- ➔ Dividendenzahlungen: Manche Aktien sind mit Dividendenzahlungen des Emittenten verbunden. Davon können Aktienfonds profitieren
- ➔ Aktives Management: Das Portfoliomanagement nutzt den LAIC ADVISOR® – ein mathematisches Verfahren, das mit Hilfe eines eigenentwickelten KI-gestützten Algorithmus risikooptimierte Handelsvorschläge errechnet

LAIC - Ihre digitale Vermögensverwaltung

Die LAIC Vermögensverwaltung GmbH ist das Fintech der 1995 in Hamburg gegründeten LAIQON AG. Als digitale Vermögensverwaltung verfügt sie über eine Erlaubnis gemäß §15 Wertpapierinstitutsgesetz (Bundesrepublik Deutschland) und unterliegt damit der Aufsicht der BaFin. Für die Anlagelösungen nutzt die LAIC Vermögensverwaltung den LAIC ADVISOR® – ein mathematisches Verfahren, das mit Hilfe eines eigenentwickelten KI-gestützten Algorithmus risikooptimierte Handelsvorschläge errechnet.

Risikoindikator (bei Haltedauer von 7 Jahren)



Risiken

- ➔ Wertverluste: markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursverluste sind möglich
- ➔ Erhöhte Kursschwankungen: Durch die Konzentration des Risikos auf aktienspezifische Faktoren sowie spezifische Länder, Regionen, Sektoren und Themen sind erhöhte Kursschwankungen möglich
- ➔ Emittentenrisiko: Die Bonität des Unternehmens kann sich verschlechtern. Dividendenzahlungen können dadurch ausfallen bzw. bei Ausfall des Emittenten kann die Aktie wertlos verfallen
- ➔ Fehleinschätzungen bei der Investmentauswahl sind möglich

Glossar

Anteilswert (engl. Net Asset Value, NAV): Der Nettoinventarwert, auch Net Asset Value eines Investmentfonds ergibt sich aus der Summe aller bewerteten Vermögensgegenstände abzüglich sämtlicher Verbindlichkeiten. Er wird üblicherweise täglich von der Kapitalverwaltungsgesellschaft berechnet und auf die Fondsanteile umgelegt.

Bonität: Bei Emittenten von Wertpapieren wird unter Bonität die Fähigkeit verstanden, die Emission nebst Zinsen zu bedienen und zu tilgen.

BVI: BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

BVI-Methode: Die Fondsperformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von der Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen – am Tag der Ausschüttung zum Anteilwert, wie es bei Investmentkonten in der Regel der Fall ist. Hiervon muss u. a. deshalb ausgegangen werden, weil sonst die Performance von ausschüttenden und thesaurierenden Fonds nicht miteinander vergleichbar wäre.

Dividende: Als Dividende wird meist der Teil des Gewinns, den eine Aktiengesellschaft (oder eine andere Kapitalgesellschaft) an ihre Aktionäre oder Anteilseigner ausschüttet, bezeichnet.

Emittent: Ein Emittent ist ein Herausgeber von Wertpapieren. Bei Aktien handelt es sich dabei um Unternehmen; bei Anleihen kann es sich um Unternehmen, öffentliche Körperschaften, den Staat und andere Institutionen handeln.

Emission: Mit Emission ist in der Börsenwelt die Ausgabe von Wertpapieren gemeint, z.B. bei Aktien oder Anleihen, die auf den Markt gelangen. Die Herausgeber der Wertpapiere nennt man „Emittenten“. Die Emittenten bei Aktien sind Unternehmen, bei Anleihen sind es Staaten oder Unternehmen.

Max. Verlust (Drawdown): Bezeichnet den Wertverlust relativ zum vormaligen Höchststand. Eine Drawdown Berechnung wird durchgeführt, um Risikopotentiale zu veranschaulichen.

Rendite: s. Wertentwicklung

Sharpe-Ratio: Die Sharpe-Ratio berücksichtigt neben der Wertentwicklung auch die Schwankungsbreite (Volatilität) des Kurses eines Wertpapiers und setzt beide Größen ins Verhältnis. Sie gibt also an, wieviel Rendite ein Wertpapier pro Risikoeinheit bietet. Je höher die Sharpe-Ratio, desto mehr entschädigt das Wertpapier für das eingegangene Risiko.

Small/Mid/Large Caps: In der „Börsensprache“ gibt es für die Größe eines Unternehmens verschiedene Bezeichnungen. Große Unternehmen werden als „Large Caps“, mittelgroße Unternehmen als „Mid Caps“ und kleine Unternehmen als „Small Caps“ bezeichnet. Je nach Größe und Unternehmenssitz werden die Aktien dieser Unternehmen in Indizes geführt. So werden z.B. die 50 größten Unternehmen aus dem Euroraum im Euro STOXX 50 Index gelistet, die 30 größten deutschen Unternehmen im DAX und die nächst kleineren 60 deutschen Unternehmen im MDAX (mittelgroße Unternehmen). Einige Mitglieder des DAX sind auch im Euro STOXX 50 vertreten.

Risikoindikator - Der Risikoindikator (gem. Basisinformationsblatt oder auch bezeichnet als PRIIPS/KID) ist ein standardisierter Risikoindikator der sowohl die Volatilität eines Finanzinstruments (Marktrisiko) als auch die Bonität des Emittenten berücksichtigt (Kreditrisiko). Die Einstufung erfolgt anhand einer 7-teiligen Skala, wobei 1 das geringste und 7 das höchste Risiko darstellt und beruht auf der Annahme, dass das Produkt über eine definierte Dauer in Jahren gehalten wird.

Volatilität: Risikomaß, das die Schwankungsbreite der Renditen eines Wertpapiers um seinen Mittelwert bestimmt. Sie wird in Prozent ausgedrückt. Je höher die Volatilität einer Anlage ist, desto höher ist das mit der Anlage verbundene Risiko.

Wertentwicklung: Hier ist die Bruttowertentwicklung dargestellt. Die Berechnung dieser Performancedaten erfolgt auf Basis des Preises eines Anteils am Anfang der Periode.

Ausschüttungen werden berücksichtigt. Ein etwaiger Ausgabeaufschlag ist nicht berücksichtigt, jedoch alle weiteren Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr ggf. um den Ausgabeaufschlag von 0 Euro (0%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

YTD: Year-to-date (YTD) bezeichnet den Zeitraum Jahresbeginn bis zum aktuellen Zeitpunkt bzw. dem angegebenen Stichtag.

LAIC - Ihre digitale Vermögensverwaltung

Assetmanager

LAIC Vermögensverwaltung GmbH

An der Alster 42
20099 Hamburg
Deutschland
info@laic.de
Telefon: +49 40 32 56 79 - 900
www.laic.de

Vertrieb: Deutschland

LAIQON Solutions GmbH

An der Alster 42
20099 Hamburg
Deutschland
info@laiqon.com
Telefon: +49 40 32 56 78 - 0
www.laiqon.com

Verwahrstelle / Depotbank

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Mail
Deutschland

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main
Deutschland
Telefon: +49 69 71043 - 0
Telefax: +49 69 71043 - 700
www.universal-investment.com

Rechtliche Hinweise und Disclaimer

MARKETING-ANZEIGE

Rechtliche Hinweise und Disclaimer

Dieses Dokument dient ausschließlich Informations- und Werbezwecken.

Dieses Dokument dient ausschließlich Informations- und Werbezwecken. Dieses Dokument stellt keinen Prospekt und auch keine vergleichbare Information dar und enthält daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Ein Rechtsverhältnis wird mit diesem Dokument nicht begründet. Dieses Dokument berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers, enthält kein zivilrechtlich bindendes Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen, stellt weder eine Anlageberatung, eine Anlagevermittlung noch eine Anlageempfehlung dar. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen sowie alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds ggf. ergänzend zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden ab dem Auflagdatum bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft ([Universal-Investment-Gesellschaft mbH](#)), Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Tel: +49 69 71043-0), der Verwahrstelle ([Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG](#), Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main, Tel: +49 69 2161-0) und den Vertriebspartnern (siehe dazu unten) zur kostenlosen Ausgabe in deutscher Sprache bereitgehalten. Dieses Dokument wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Dieses Dokument ist an potenzielle Anleger mit Wohnsitz bzw. Sitz in Deutschland gerichtet. Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen, sollten sich über etwaige nationale Beschränkungen informieren und diese einhalten. Bitte informieren Sie sich bei Ihrem persönlichen Berater oder Vermittler.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb des/ der Fonds zu widerrufen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Anleger oder potenzielle Anleger auf www.universal-investment.com abrufen.

Zudem weisen wir darauf hin, dass die Kapitalverwaltungsgesellschaft bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen 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.

Die Kapitalanlage, insbesondere auch die Investition in Fonds, ist mit Risiken verbunden. Der Wert Ihres Investments kann fallen oder steigen und Sie müssen als Anleger damit rechnen, den eingesetzten Betrag nicht oder zumindest nicht vollständig zurückzuerhalten. Die Darstellung vergangenheitsbezogener Daten und Wertentwicklungen oder Abbildungen von Auszeichnung für die Performance der Produkte ist kein verlässlicher Indikator für dessen künftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar. Aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios weist der Fonds/ weisen die Fonds eine erhöhte Volatilität auf. Dieses Dokument enthält u.a. unsere derzeitige unverbindliche Einschätzung zu Marktsituation, Produkten und deren denkbaren Entwicklungsmöglichkeiten, für deren Richtigkeit wir oder eine der Kooperationsgesellschaften keine Haftung übernehmen. Die enthaltenen Informationen geben zudem nicht vor, vollständig oder umfassend zu sein. Die Informationen wurden von der LAIQON Gruppe sorgfältig zusammengestellt und beruhen auch auf allgemein zugänglichen Quellen und Daten Dritter, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir keine Gewähr übernehmen können. Die Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments und können sich ohne vorherige Ankündigung jederzeit ändern. Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Eine Weitergabe an Dritte oder die Verwendung von Inhalten ist ohne vorheriges schriftliches Einverständnis der Gesellschaft nicht gestattet.

Vertriebsstelle:

LAIQON Solutions GmbH
An der Alster 42
20099 Hamburg
Tel.: +49 40 325678-0
www.laiqon.com

Fondsmanagement:

LAIC Vermögensverwaltung GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg, www.laic.de

Stand: Juni 2024/ Dok.C1

Hinweis auf potenzielle Interessenkonflikte: Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass im Rahmen dieser Präsentation auch Wertpapiere und Unternehmen aufgeführt werden, in die von der LAIQON Gruppe gemanagte Investmentvermögen investiert haben und möglicherweise weiter investieren. Eine positive Kursentwicklung dieser Wertpapiere und Unternehmen wirkt sich auch positiv auf das jeweils investierte Investmentvermögen und damit den Leistungs- und Vergütungserfolg des Fondsmanagements aus. Zu einer solchen positiven Kursentwicklung könnte ggf. auch eine positive Darstellung dieser Wertpapiere und Unternehmen im Rahmen dieser Präsentation beitragen.