Vermögensverwaltend. Flexibel.

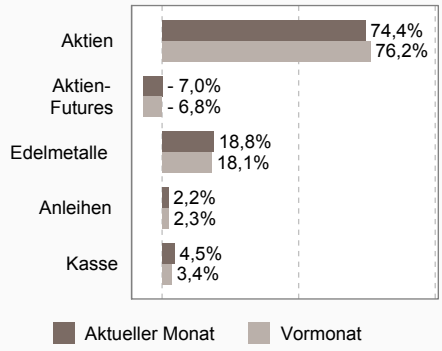
Stand: **31.03.2024**
WKN A0Q8A0 / ISIN DE000A0Q8A07/ Rücknahmepreis:192,07 EUR

Anlageziel und Strategie

Das weltweit investierte Sondervermögen hat vermögensverwaltenden Charakter. Die Anlagestrategie hat zum Ziel, langfristig signifikante Wertzuwächse zu erwirtschaften; dabei liegt ein besonderer Fokus auf aktienbasierten Anlageinstrumenten. In der taktischen Umsetzung darf die Aktienquote zwischen 0% und 100% variieren. Im Umfeld sehr hoher Staatsschulden und nun gestiegenen Zinsniveaus liegt der Schwerpunkt auf sachwertorientierten Investments. Neben Aktien können dieses insbesondere auch rohstofforientierte Anlagen (z.B. Edelmetall-ETFs) sein. Zur Vermeidung von Verlustrisiken dürfen auch umfangreiche Cash-Positionen gehalten bzw. die Aktienpositionen abgesichert werden. Das Fondsmanagement arbeitet ohne Anlehnung an eine Benchmark.

Wertentwicklung seit Auflage

Aktuelle Allokation



Performance

YTD	8,44 %
1 Monat	4,61 %
3 Monate	8,44 %
1 Jahr	21,71 %
3 Jahre	-6,06 %
Seit Auflage	92,69 %

Volatilität (1 Jahr)	12,23 %
Sharpe Ratio (1 Jahr)	1,56

Monatskommentar März 2024

Die Flut hebt alle Boote ...

... und so steigen im Berichtsmonat neben den weltweiten Aktienmärkten auch die Edelmetalle deutlich. Der Goldpreis erreicht zum Monatsultimo ein Allzeithoch von 2.230 USD/Unze und das Momentum weist auf weiter steigende Kurse. Das Gold profitiert dabei von einer sehr hohen Liquidität in den Kapitalmärkten. Diese wiederum ist vor allem ein Ergebnis der gigantischen Staatsausgaben, die insbesondere von der US-Regierung trotz deutlich gestiegenen Zinsniveaus in Kauf genommen wird, um Konsum und Konjunktur zu stärken. Der stark steigende Goldpreis ist nun womöglich sogar ein Warnzeichen für eine ausufernde Verschuldungskrise der USA. Bei volkswirtschaftlichen Einnahmen (= Bruttoinlandsprodukt) von ca. 27 Billionen US-Dollar in 2023 beläuft sich der Schuldenstand Ende März auf 34,7 Billionen US-Dollar, sodass die Staatsschuldenquote Richtung 130 Prozent strebt und damit auf historischen Höchstständen notiert. Nur Italien und Japan weisen gemäß IWF noch höhere Werte aus. Die USA haben aktuell ein Haushaltsdefizit (= Neuverschuldung) von jährlich 2 Billionen US-Dollar, was knapp 8 % des Bruttoinlandsproduktes entspricht (zum Vergleich Deutschland ca. 2 %) – sicherlich erst ein Problem zukünftiger Generationen und nicht mehr das von Joe Biden oder Donald Trump. Auch die Aktienmärkte profitieren sehr von der hohen Liquidität. So schließt der marktbreite US-Index S&P 500 im März auf einem neuen Rekordstand. Er hat im abgeschlossenen ersten Quartal des Jahres 2024 damit an 22 Tagen neue Allzeithochs markiert, ohne dabei die Investoren mit großen Schwankungen zu belasten. Letztmalig hat es 1995 eine vergleichbare Situation gegeben, als der Index im Gesamtjahr 77 neue Allzeithochs erreichte. Die nun ab Mitte April anstehende Quartalssaison wird zeigen, inwieweit die Unternehmen wirklich wachsende und über den Erwartungen liegende Umsatz- und Gewinnzahlen liefern können. Der Markt hat es aktuell in den Kursen vorweg genommen - eine temporäre Korrektur wird damit kurzfristig wahrscheinlicher. Sie wäre eher gesund, um die Hausse-Bewegung dann noch marktbreiter fortzusetzen.

Der CONCEPT Aurelia Global …

… kann im Berichtsmonat um 4,6 % zulegen, womit sich das kumulierte Jahresplus auf 8,4 % erhöht. Der Fonds profitiert in voller Breite sowohl von den anziehenden Edelmetallkursen wie auch von Kurszuwächsen der Technologietitel. Während der KI-Hype im März die Alphabet-Aktie treibt, können Oracle (Cloud, Software) und Micron (Halbleiter) mit starken Geschäftszahlen deutlich steigen. Der Krypto-Boom beschert derweil neue Bitcoin-Allzeithochs über 72.000 US-Dollar, wovon unsere Aktien MicroStrategy und Coinbase profitieren.

Stammdaten

ISIN	DE000A0Q8A07
Rechtsform	OGAW
Domizil	Deutschland
KVG	Universal Investment
Verwahrstelle	UBS Europe SE
Anlageberater	CONCEPT Vermögens-management
SRI laut KIID	1 2 3 **4** 5 6 7
Auflagedatum	20.10.2008
Ertragsverwendung	thesaurierend
Fondsvolumen	133,59 Mio. EUR
Mindestanlagesumme	Keine / Sparplanfähig

Kosten

Ausgabeaufschlag	max. 5 %
Verwaltungsvergütung	1,55 %
Depotbankvergütung	max. 0,10 %
Gesamtkostenquote	1,61 %
Erfolgsvergütung	15 % der EONIA um 2 % übersteigenden Performance mit Verlustaufholungsgebot

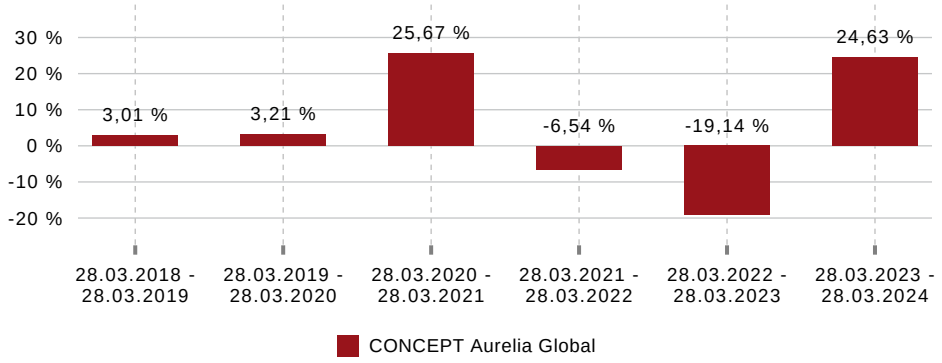
Vermögensverwaltend. Flexibel.

Stand: **31.03.2024**
WKN A0Q8A0 / ISIN DE000A0Q8A07/ Rücknahmepreis:192,07 EUR

Wertentwicklung in %

YTD	Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
8,4	**2024**	0,1	3,6	4,6									
21,7	**2023**	6,3	- 3,2	5,4	- 1,9	3,9	0,7	4,0	- 1,9	- 4,0	- 2,0	7,8	5,7
-28,3	**2022**	- 7,2	- 1,0	1,2	- 6,5	- 3,8	- 7,2	4,1	- 3,6	- 4,9	0,3	2,2	- 5,4
- 0,1	**2021**	0,7	2,4	- 2,4	1,9	- 1,1	2,5	- 0,3	2,2	- 1,6	2,3	- 3,3	- 3,1
18,6	**2020**	3,4	- 1,1	- 6,6	6,4	5,1	1,0	3,9	1,8	- 2,0	- 2,5	4,1	4,5

Rollierende 12-Monatswertentwicklung



Einzelaktien

Top 5	Land	Branche	Gewichtung
Salesforce.com Inc	Nordamerika	IT + Medien	4,59 %
Alphabet Inc. Class A	Nordamerika	IT + Medien	4,18 %
Arista Networks, Inc.	Nordamerika	IT + Medien	3,52 %
Amazon.com, Inc.	Nordamerika	IT + Medien	3,25 %
Microstrategy Inc. -A-	Nordamerika	IT + Medien	2,95 %

Fonds und ETFs

Top 5	Land	Branche	Gewichtung
Aureus Fund (Irland) p.l.c. A		Edelmetalle	6,62 %
ZKB Gold ETF AAH EUR Klasse		Edelmetalle	4,32 %
ZKB Gold ETF AA CHF Klasse		Edelmetalle	3,44 %
UBS ETF (CH) Gold (EUR) hedged (EUR) A-dis		Edelmetalle	1,91 %
UBS ETF (CH) Silver (USD) A-dis		Edelmetalle	1,28 %

Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Diese Information stellt keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Fondsanteilen dar und ist nicht als Anlageberatung zu verstehen. Anleger sollten sich vor dem Anteilerwerb umfassend informieren. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zu diesem Fonds (Verkaufsprospekt, Rechenschaftsbericht bzw. Halbjahresbericht). Verkaufsunterlagen sind kostenlos bei CONCEPT Vermögensmanagement GmbH & Co. KG, Welle 15, 33602 Bielefeld, bei der UBS Europe SE, Bockenheimer Landstr. 2-4, 60306 Frankfurt oder bei Universal-Investment GmbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt sowie im Internet unter http://www.aurelia-global.de oder unter http://www.universal-investment.com erhältlich. Für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der hier angegebenen Informationen wird keine Gewähr übernommen.

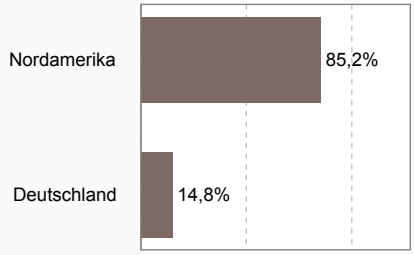
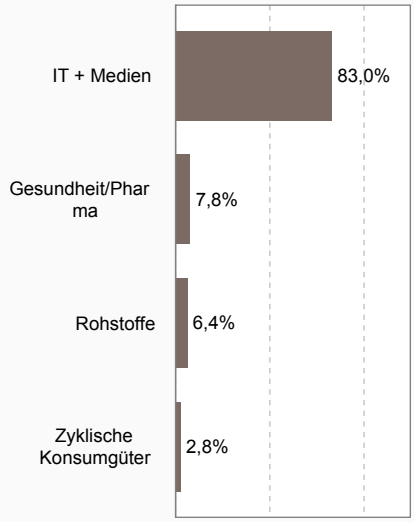
Chancen

- Flexible Anlagepolitik ohne Benchmarkanlehnung.
- Risikodiversifikation durch die Investition in unterschiedliche Anlageklassen (Aktien, Edelmetalle, Anleihen).
- Nutzung von Renditepotenzialen durch die Investition in Aktien ohne Begrenzung auf einzelne Länder oder Branchen.
- Zusätzliche Renditepotenziale durch die mögliche Investition in Edelmetalle (Gold, Silber).

Risiken

- Aktien und Edelmetalle unterliegen Preisrisiken. Diese können zu Kursverlusten führen und sich damit negativ auf den Fondsanteilswert auswirken.
- Anleihen unterliegen ebenso Marktpreisrisiken. Darüber hinaus gilt für sie das Emittentenrisiko mit Verlustrisiken für den Fondsanteilswert.
- Einzelne Vermögenswerte unterliegen Wechselkursänderungen. Hierdurch kann der Fondsanteilswert negativ beeinflusst werden.
- Es können zusätzlich Derivate eingesetzt werden. Auch für diese gelten Preisrisiken sowie Ausfallrisiken des Emittenten mit entsprechenden Verlustrisiken für das Sondervermögen.

Regionen im Aktienportfolio



Branchen im Aktienportfolio