

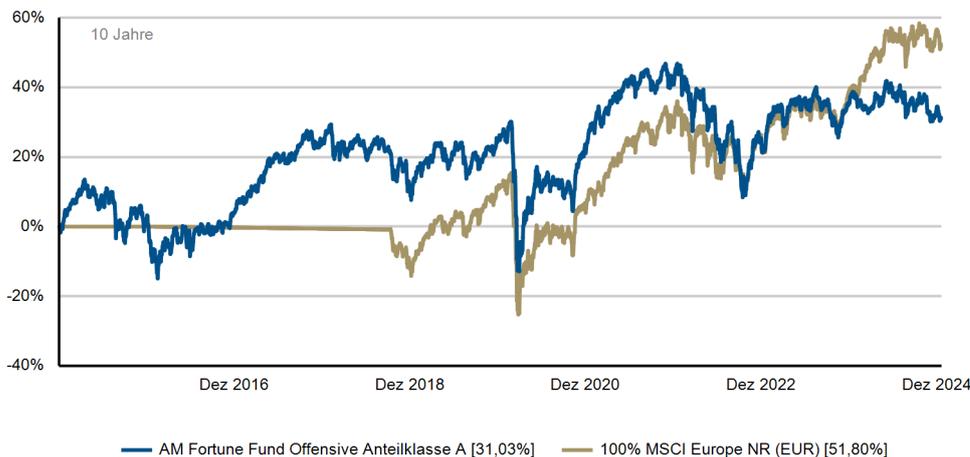
Anlagepolitik/Strategie

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

Zum Jahresende gab es im Dezember an den Aktienmärkten insbesondere in Amerika noch ein paar Gewinnmitnahmen, während der europäische Markt eher auf der Stelle trat. So korrigierte beispielsweise der DOW JONES satte -5,3% im Dezember, während der Eurostoxx600 um -0,5% nachgab. Indes konnte sich der DAX durch seine internationalen Großkonzerne mit +1,4% noch gut halten, andererseits musste der deutsche Mittelstand in Form des MDAX einen weiteren schwachen Monat mit -2,8% verkraften. Unser Fonds korrigierte leicht um -0,5% im Dezember. Auf Jahressicht konnte der Fonds mit -5,5% nur leicht besser als der MDAX mit -5,7% abschneiden, aber musste sich den dominierenden großen Indizes teils deutlicher geschlagen geben. Unser Fokus auf die deutsche Wirtschaft erwies sich in diesem Jahr als unterlegen, während international agierende Großkonzerne von prosperierenden Märkten, wie beispielsweise Amerika, und deren technologischen Investitionen profitieren konnten. Diese hatten wir mit beispielsweise Allianz, Münchener Rück, Microsoft oder PayPal zwar im Portfolio, aber in zu geringem Umfang. Auf der anderen Seite wurde man für das „Perlentauchen“ in der 2. und 3. Reihe aktuell noch nicht belohnt. Auch wenn die Bewertungen dort objektiv günstig sind, scheinen nur die großen, Tech-orientierten Aktien mit ihren erheblichen Konzentrationen in den einschlägigen Indizes die Renditen zu generieren. Es gibt viele Szenarien, die zu einer Trendwende diesbezüglich führen könnten. Ob und wann diese eintreten werden, ist aktuell nur schwer prognostizierbar, weswegen wir das Portfolio selektiv etwas näher an die großen Indizes umbauen werden.

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%	0,36%	-3,46%	-0,81%	-0,48%	-5,50%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WS9
WKN	A0M8WS
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Aktienfonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	136,96 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	36,27 Mio. EUR
Fondswährung Anteilklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilklasse	30,45 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	1,24%

Kennzahlen

Performance seit Auflage	52,42%
Performance seit Auflage p.a.	2,50%
MTD	-0,48%
YTD	-5,50%
1 Jahr	-5,50%
3 Jahre	-9,89%
5 Jahre	4,92%
3-Jahres-Volatilität	12,94%
Max. Drawdown	-46,51%



Patrick Schmidt
Fondsmanager

Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-36

E-Mail:
schmidt@proaktiva.net



Andreas Meißner
Co-Fondsmanager

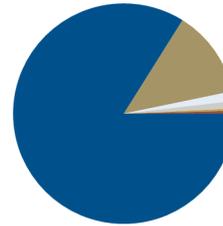
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-34

E-Mail:
meissner@proaktiva.net

Assetallokation

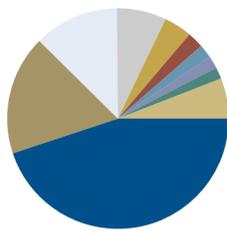
Aktien	25.938.190,52	85,18%
Aktiefonds	339.154,53	1,11%
Renten	436.008,32	1,43%
Bankguthaben	3.970.609,99	13,04%
Währungs-Futures	-133.178,99	-0,44%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-100.913,57	-0,33%
30.449.870,80	100,00%	

Assetallokation



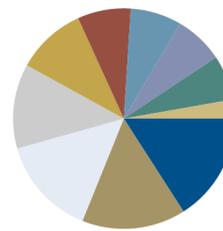
- Aktien 85,18%
- Bankguthaben 13,04%
- Renten 1,43%
- Aktiefonds 1,11%
- Forderungen/Verb. -0,33%
- Währungs-Futures -0,44%

Top Länder Aktien



- Deutschland 44,90%
- USA 17,54%
- Frankreich 12,42%
- Schweiz 7,22%
- Großbritannien 4,09%
- Niederlande 2,37%
- Schweden 1,99%
- Bulgarien 1,85%
- Canada 1,69%
- Sonstiges 5,93%

Top Sektoren Aktien



- Finanzen 15,94%
- Kommunikation 15,15%
- Konsum Nicht-Basis 14,54%
- Gesundheit 12,41%
- Informationstechn. 10,20%
- Grundstoffe 7,76%
- Industrie 7,48%
- Konsum nicht-zykl. 7,16%
- Versorger 6,57%
- Immobilien 2,79%

Top 10 Aktien

Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktie	818.105,92	2,69%
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	812.479,44	2,67%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	795.163,34	2,61%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	791.665,21	2,60%
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	760.342,01	2,50%
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	723.547,58	2,38%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062	687.465,75	2,26%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	661.026,56	2,17%
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam E	615.216,99	2,02%
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	598.739,09	1,97%
7.263.751,89	23,87%	

Top 10 Renten

TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	255.975,00	0,84%
BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	180.033,32	0,59%
436.008,32	1,43%	

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

16.12.2024	2,37
15.12.2023	1,32
15.12.2022	2,20
15.12.2021	2,81
15.12.2020	0,86

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 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 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.