

## 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

Die Aktienmärkte mussten gegen Ende des Monats etwas durchatmen, nachdem zunächst alles weiterhin dem Szenario eines Soft-Landings entsprach. Die US-Arbeitsmarktdaten fielen zu Monatsbeginn positiv aus, wodurch eine mögliche Rezession in den USA unwahrscheinlicher erscheint. Gleichzeitig wächst die US-Wirtschaft, die momentan den globalen Wirtschaftsmotor repräsentiert, nicht zu stark, sodass die Inflation keine erneuten Sorgen bereiten sollte und weiteren Zinslockerungen nichts im Wege steht. Doch dann mussten die Aktienmärkte, insbesondere in Europa, leichte Rückschläge verbuchen, als im Vorfeld der US-Wahlen Donald Trump deutlicher an Momentum gewann. So mancher Investor fragte sich, wie Europa unter einem US-Präsidenten Trump dastehen könnte. Wenn der US-Markt aufgrund möglicher Zölle als Absatzmarkt weniger attraktiv erscheint, kann das – zumindest kurzfristig – für Verunsicherung sorgen. Am Ende belief sich das Minus in Europa auf 3 bis 4 %, während es in den USA bei rund -1 % lag. Auch der Fonds musste 3,5 % nachgeben, was neben der allgemeinen Marktschwäche insbesondere auf den Goldminenbetreiber Newmont zurückzuführen ist, der die zuvor stark gestiegenen Erwartungen nicht ganz erfüllen konnte. Der Leasinganbieter Grenke musste zudem aufgrund höherer Insolvenzen im Kundenkreis, die höher als befürchtet ausfielen, seine vorsorglichen Planzahlen korrigieren, was den Kurs deutlich belastete. Auf der positiven Seite konnten TeamViewer, Zeal Network und auch eine – zumindest etwas – wiedererstarke Evotec auf sich aufmerksam machen.

## 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%			-4,27%

## Fondsdaten

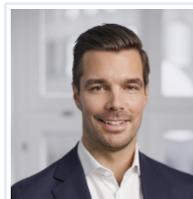
ISIN	DE000A0M8WS9
WKN	A0M8WS
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Aktienfonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	141,12 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	37,28 Mio. EUR
Fondswährung Anteilklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilklasse	31,35 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	54,41%
Performance seit Auflage p.a.	2,61%
MTD	-3,46%
YTD	-4,27%
1 Jahr	4,61%
3 Jahre	-7,37%
5 Jahre	10,28%
3-Jahres-Volatilität	13,08%
Max. Drawdown	-46,51%



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

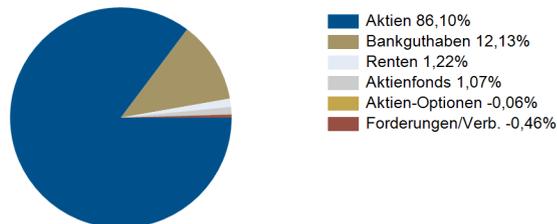


**Andreas Meißner**  
Co-Fondsmanager  
Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-34  
E-Mail:  
meissner@proaktiva.net

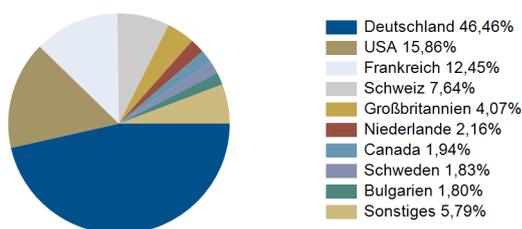
## Assetallokation

Aktien	26.988.297,45	86,10%
Aktiefonds	336.349,41	1,07%
Renten	381.578,17	1,22%
Bankguthaben	3.803.410,58	12,13%
Aktien-Optionen	-19.648,95	-0,06%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-143.887,08	-0,46%
<b>31.346.099,58</b>	<b>100,00%</b>	

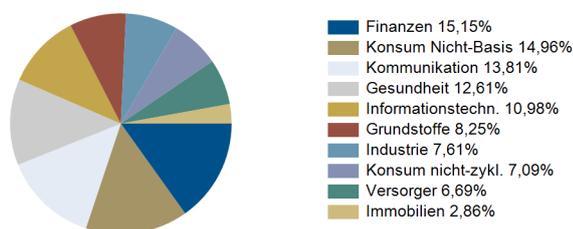
## Assetallokation



## Top Länder Aktien



## Top Sektoren Aktien



## Top 10 Aktien

Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	840.777,85	2,68%
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	828.939,91	2,64%
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktie	791.004,66	2,52%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	778.959,59	2,49%
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	770.649,16	2,46%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	730.989,58	2,33%
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	704.214,42	2,25%
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	675.931,16	2,16%
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	670.469,82	2,14%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062	629.748,08	2,01%
<b>7.421.684,23</b>	<b>23,68%</b>	

## Top 10 Renten

TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	253.483,47	0,81%
BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	128.094,70	0,41%
<b>381.578,17</b>	<b>1,22%</b>	

## 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](http://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](http://www.universal-investment.de)) erhalten. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf [www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte](http://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.