

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

Der Februar stand ganz im Zeichen der ersten Handlungen und Ankündigungen des neuen US-Präsidenten Donald Trump und sorgte für große Verunsicherung und verstärkten Schwankungen am Markt. Wenig planbar wurden Zoll-Ankündigungen ausgerufen und teils kurze Zeit später wieder relativiert, sobald der Präsident einen „Deal“ erreichen kann oder konnte. Es folgte eine medienwirksame Demütigungsstrategie des ukrainischen Präsidenten Wolodymyr Selenskyj um für vermeidlichen Frieden bzw. zumindest einen Waffenstillstand in Europa zu sorgen. Da wurde eins klar: Europa kann sich nicht mehr auf Unterstützung aus den USA bzw. in Persona auf Donald Trump verlassen. Europa muss aufrüsten. Dies führte zu deutlichen Kurssprüngen in Europa, ganz klar getrieben von Rüstungs- bzw. Verteidigungsaktien. Somit legten DAX, MDAX und Co, sowie die europäischen Indizes rund 3-4% zu, getrieben von Werten wie Rheinmetall, Hensoldt, Renk oder Safran, die im Schnitt deutlich mehr als +50% in wenigen Tagen zugelegt haben. Auf der anderen Seite des Atlantiks wurde dadurch der KI-Hype anscheinend - zumindest vorübergehend - abgelöst und die amerikanischen Indizes mussten zwischen 1-3% nachgeben. Unser Fonds konnte indirekt zwar von diesem Trend in Europa profitieren, aber nicht ausreichend, um die Entwicklungen in den USA und die fehlende Gewichtung in Rüstung zu kompensieren, weswegen wir uns im Februar seitlich bewegten. Im Portfolio haben wir weitere Anpassungen vorgenommen und bspw. kleinere Werte wie Magnite Inc. oder Shelly Group nach guten Entwicklungen verkauft und auch bei Basiswerten wie Danone und Sanofi etwas reduziert. Neu ins Portfolio kamen MTU Aero Engines und ASML. Die Kasseposition haben wir im Vergleich zum Vormonat etwas erhöht.

Wertentwicklung



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai.	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
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%
2025	4,25%	0,04%											4,29%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WS9
WKN	A0M8WS
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Aktienfonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	142,83 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	36,44 Mio. EUR
Fondswährung Anteilklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilklasse	30,33 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	58,96%
Performance seit Auflage p.a.	2,73%
MTD	0,04%
YTD	4,29%
1 Jahr	3,09%
3 Jahre	-1,04%
5 Jahre	21,03%
3-Jahres-Volatilität	12,50%
Max. Drawdown	-46,51%



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

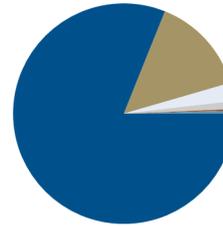


Andreas Meißner
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-34
E-Mail:
meissner@proaktiva.net

Assetallokation

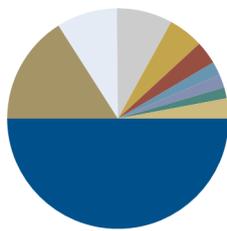
Aktien	24.960.549,42	82,29%
Aktiefonds	338.066,98	1,11%
Renten	821.505,73	2,71%
Bankguthaben	4.444.395,09	14,65%
Aktien-Optionen	-33.491,76	-0,11%
Währungs-Futures	-134.167,35	-0,44%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-63.492,69	-0,21%
30.333.365,42	100,00%	

Assetallokation



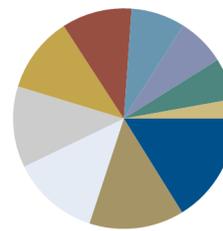
- Aktien 82,29%
- Bankguthaben 14,65%
- Renten 2,71%
- Aktiefonds 1,11%
- Aktien-Optionen -0,11%
- Forderungen/Verb. -0,21%
- Währungs-Futures -0,44%

Top Länder Aktien



- Deutschland 50,01%
- USA 15,98%
- Frankreich 8,86%
- Schweiz 8,14%
- Großbritannien 5,13%
- Niederlande 3,38%
- Canada 1,99%
- Österreich 1,95%
- Spanien 1,60%
- Sonstiges 2,96%

Top Sektoren Aktien



- Finanzen 16,19%
- Konsum Nicht-Basis 13,84%
- Informationstechn. 12,80%
- Gesundheit 11,91%
- Grundstoffe 11,15%
- Kommunikation 10,25%
- Versorger 7,87%
- Industrie 7,07%
- Konsum nicht-zykl. 6,11%
- Immobilien 2,83%

Top 10 Aktien

Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktie	910.047,46	3,00%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	879.879,04	2,90%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	866.626,57	2,86%
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	739.254,89	2,44%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	717.041,14	2,36%
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	705.261,81	2,33%
K+S AG	694.635,43	2,29%
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	685.886,57	2,26%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062	635.597,82	2,10%
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	625.647,35	2,06%
7.459.878,08	24,60%	

Top 10 Renten

Swedavia AB SK-Loans 2019(25)	451.115,58	1,49%
TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	256.759,08	0,85%
BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	113.631,06	0,37%
821.505,72	2,71%	

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 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.