

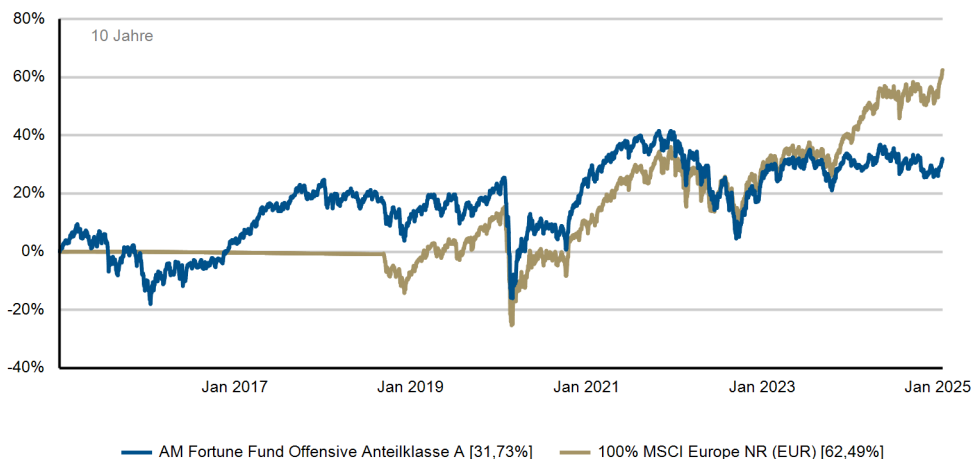
## Anlagepolitik/Strategie

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 konnten im Januar einen guten Jahresstart verbuchen. Insbesondere in Europa konnten die Indizes deutlich zulegen, während in den USA die Märkte eine Meldung aus dem KI-Bereich verarbeiten mussten. Ende Januar machte das chinesische KI-Start-Up DeepSeek von sich reden, welches ein KI-Modell entwickelt hat, das deutlich effizienter als die bislang am Markt bekannten Modelle ChatGPT oder Gemini sein soll. Dies führte zu deutlicher Verunsicherung, insbesondere bei allen Aktien, die an dem bisherigen, energie- und rechenintensiveren Komma weg Modell hingen, wie beispielsweise Hochleistungschiphersteller, Rechenzentrenanbieter oder Energieerzeuger. So konnte der technologieelastige NASDAQ-100 „nur“ +2,2% zulegen, während der DAX bspw. weiter von seinen Schwergewichten SAP, Siemens, Dt. Telekom, Allianz und Münchner Rück. profitieren konnte und über 9% zulegte. Der MDAX schaffte es immerhin auch über die 4%-Marke, während unser Fonds ebenso um 4,3% zulegen konnte. Besonders positiv herausstechen konnten im Januar K+S, Newmont, Ströer und die Deutsche Bank in unserem Portfolio, während auf der Schattenseite insbesondere Puma und Thyssenkrupp Nucera zu nennen sind. Die teils deutliche Erholung einiger Nebenwerte stimmt uns positiv, dass diese nicht ganz vergessen wurden, sondern es dennoch, oder gerade deswegen auf die Käuferlisten der Investoren schaffen, wenn es bei den großen Tech-Werten einmal zu Verunsicherungen kommt.

## 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%

## Fondsdaten

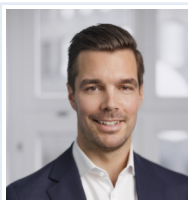
ISIN	DE000A0M8WS9
WKN	A0M8WS
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Aktienfonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	142,78 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	36,86 Mio. EUR
Fondswährung Anteilklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilklasse	30,75 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	58,90%
Performance seit Auflage p.a.	2,74%
MTD	4,25%
YTD	4,25%
1 Jahr	0,60%
3 Jahre	-3,27%
5 Jahre	9,96%
3-Jahres-Volatilität	12,74%
Max. Drawdown	-46,51%



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

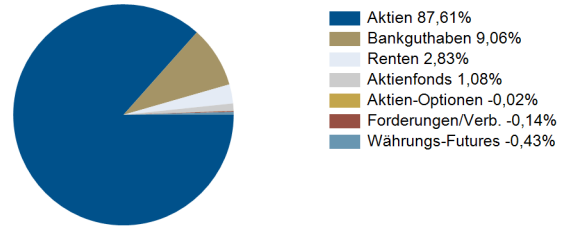


**Andreas Meißner**  
Co-Fondsmanager  
Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-34  
E-Mail:  
meissner@proaktiva.net

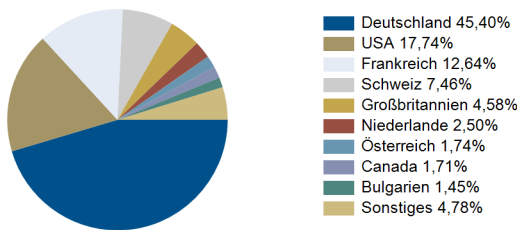
### Assetallokation

Aktien	26.939.765,83	87,61%
Aktienfonds	332.777,66	1,08%
Renten	870.275,33	2,83%
Bankguthaben	2.786.431,13	9,06%
Aktien-Optionen	-5.573,76	-0,02%
Währungs-Futures	-131.493,11	-0,43%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-43.058,54	-0,14%
<b>30.749.124,54</b>	<b>100,00%</b>	

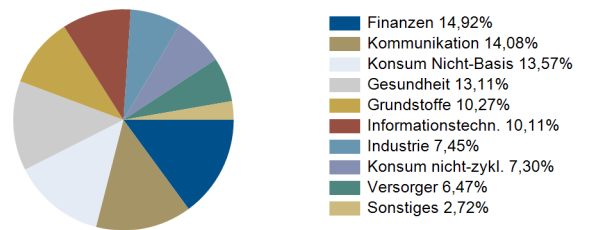
### Assetallokation



### Top Länder Aktien



### Top Sektoren Aktien



### Top 10 Aktien

Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktie	871.776,09	2,84%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	845.093,69	2,75%
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	844.574,81	2,75%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	839.468,31	2,73%
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	782.199,33	2,54%
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	721.918,72	2,35%
K+S AG	705.184,92	2,29%
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	700.899,94	2,28%
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	685.883,44	2,23%
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam E	674.358,19	2,19%
<b>7.671.357,44</b>	<b>24,95%</b>	

### Top 10 Renten

Swedavia AB SK-Loans 2019(25)	438.157,15	1,42%
TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	256.810,61	0,84%
BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	175.307,57	0,57%
<b>870.275,33</b>	<b>2,83%</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

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](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 aufgeführten 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 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.