

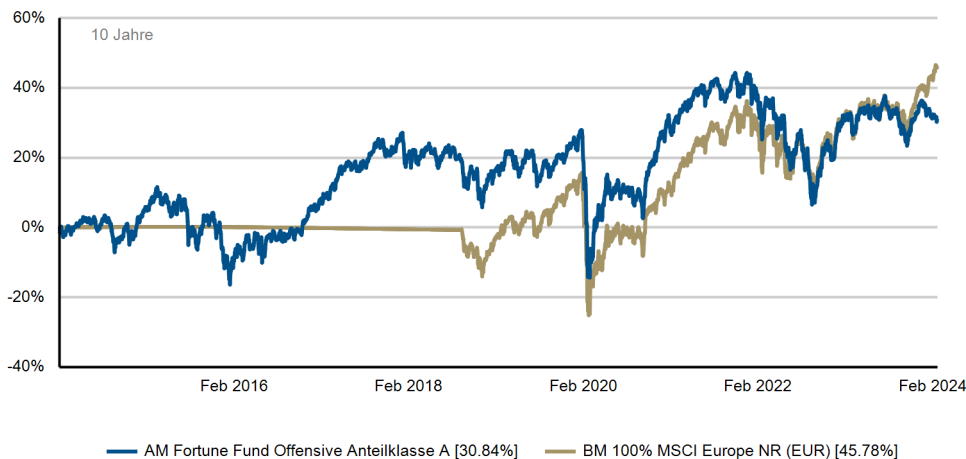
Anlagepolitik/Strategie

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 ist in gewisser Weise ein Spiegelbild der letzten Monate an den Kapitalmärkten. Eine weiterhin rückläufige Inflation auf breiter Front sowohl in den USA als auch in Europa und insbesondere in Deutschland, sowie der anhaltende KI-Boom trieben die großen Börsenindizes auf neue Höchststände. So waren es allen voran die am 21. Februar veröffentlichten Rekordzahlen des Chip-Herstellers NVIDIA, die den Märkten nochmals Schwung verliehen. Dazu kamen stark bleibende US-Wirtschaftsdaten, sodass viele Investoren ein mögliches Rezessionsszenario augenscheinlich als unwahrscheinlich einstufen dürften. Damit einhergehend wurden potenzielle Zinssenkungen, wie bereits im Vormonat, nochmals hintenangestellt und der DAX wurde bspw. von seinen Schwergewichten SAP und Siemens, sowie seinen Automobilkonzernen auf neue Höhen getrieben. Unser Fonds konnte von diesen Entwicklungen leider nur sehr bedingt profitieren, da wir bereits begonnen hatten das Portfolio etwas defensiver zu positionieren, um von Zinssenkungen sowie einer abflachenden Wirtschaftsdynamik zu profitieren. Nach Ausbleiben dieser Entwicklungen waren es insbesondere die defensiveren Werte, wie bspw. Danone, E.ON, Reckitt Benckiser und RWE, sowie die zinssensitiveren Titel wie bspw. Newmont (Gold), TAG Immobilien und Encavis (Wind- und Solarparks), die den Fonds negativ beeinflusst haben. Dazu hat auch der MDAX im Februar eine negative Wertentwicklung gezeigt, was darauf schließen lässt, dass Investoren nach wie vor Größe und Bekanntes präferieren. Wir sind aber sehr zuversichtlich, dass unser Portfolio für die kommenden Zeit gut positioniert ist.

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%											-4,00%

Fondsdaten

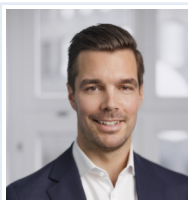
ISIN	DE000A0M8WS9
WKN	A0M8WS
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Aktienfonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	141,52 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2024
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	38,95 Mio. EUR
Fondswährung Anteilklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilklasse	33,02 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	1,28%

Kennzahlen

Performance seit Auflage	54,85%
Performance seit Auflage p.a.	2,74%
MTD	-1,97%
YTD	-4,00%
1 Jahr	-0,28%
3 Jahre	3,44%
5 Jahre	12,55%
Volatilität	15,98%
Max. Drawdown	-46,51%



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

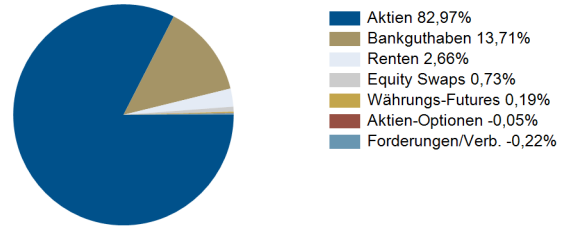


Andreas Meißner
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-34
E-Mail:
meissner@proaktiva.net

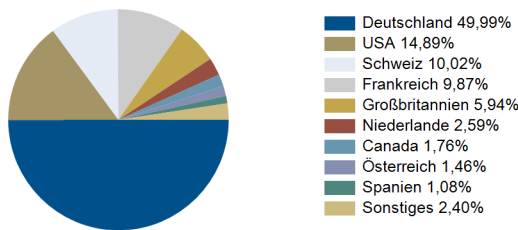
Assetallokation

Aktien	27.401.214,12	82,97%
Renten	876.964,10	2,66%
Bankguthaben	4.527.155,11	13,71%
Equity Swaps	242.075,45	0,73%
Währungs-Futures	64.097,72	0,19%
Aktien-Optionen	-15.795,98	-0,05%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-71.194,39	-0,22%
33.024.516,13	100,00%	

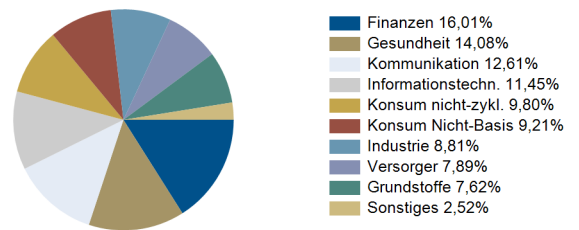
Assetallokation



Top Länder Aktien



Top Sektoren Aktien



Top 10 Aktien

Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	1.140.968,74	3,45%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	1.035.685,72	3,14%
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	809.716,74	2,45%
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	750.777,37	2,27%
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktie	730.000,18	2,21%
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam E	709.053,38	2,15%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	701.081,72	2,12%
K+S AG	689.209,04	2,09%
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	660.272,02	2,00%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062	648.404,42	1,96%
7.875.169,33	23,84%	

Top 10 Renten

BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	367.889,00	1,11%
TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	256.988,18	0,78%
Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) R	230.484,84	0,70%
Mithra Pharmaceuticals S.A. EO-Obl.Conv. Bond	21.602,09	0,07%
876.964,11	2,66%	

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 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.