

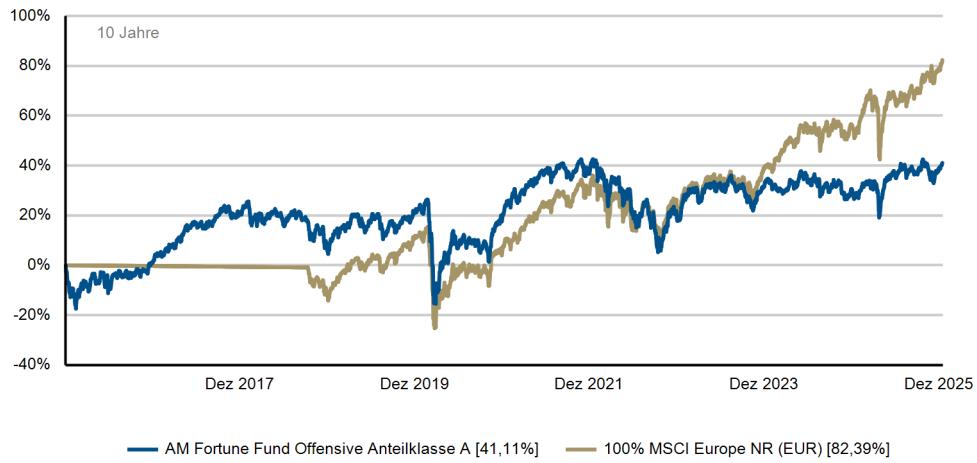
## Anlagepolitik/Strategie

Der globale Aktienfonds (mit einer Mindestaktienquote von 51%) investiert in Unternehmen, die zuvor einem qualitativen Analyseprozess unterzogen wurden. Das Abwegen von Chancen und Risiken steht im Mittelpunkt. Benchmark des Fonds ist MSCI Europe NDR.

## Aktueller Kommentar

Im Dezember 2025 blicken wir auf ein insgesamt anspruchsvolles, jedoch überwiegend positives Aktienjahr zurück. Während insbesondere Aufrüstung und Künstliche Intelligenz deutliche Kursgewinne verzeichneten, blieb die Entwicklung in der Breite – vor allem bei konsumnahen Titeln – verhalten bis negativ. Global legten die maßgeblichen Aktienindizes vor allem aufgrund der hohen Gewichtung großer Technologieunternehmen sowie der starken Performance rüstungsnaher Werte zu. Spätestens seit Trumps „Liberation Day“, aber bereits seit seinem Amtsantritt, sorgten seine Ankündigungen über soziale Medien wiederholt für erhebliche Marktverwerfungen mit teils starken Schwankungen über Sektoren, Länder, Branchen und Währungen hinweg. In diesem Umfeld verlor der US-Dollar im Jahresverlauf gegenüber dem Euro rund 14%, während Gold in Euro etwa 50% und in US-Dollar deutlich über 60% zulegte. Unser Fonds erzielte auf Jahressicht einen Wertzuwachs von +10,9 %, wozu der Monat Dezember 2,4 % beitrug. Positiv wirkten sich insbesondere Engagements in Goldminenbetreibern wie Newmont und Barrick sowie Versorger wie E.ON, RWE, Engie und Iberdrola aus. Auch punktuell rüstungsnaher Werte wie Deutz und Schaeffler verzeichneten deutliche Kursgewinne. Belastend wirkten hingegen konsumnahe Unternehmen wie General Mills, Puma, Symrise oder Beiersdorf. Die Entwicklung des US-Dollars hatte aufgrund weitgehender Absicherung kaum Einfluss. Aufgrund von Umschichtungen und Mittelzuflüssen haben wir selektiv Neuengagements und Aufstockungen vorgenommen, unter anderem in Palo Alto, Bureau Veritas, Stratec, Symrise, Adyen, Palfinger, ARM, Broadcom, Hypoport, Redcare, Alibaba und Adidas.

## 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%	0,06%	-2,67%	2,10%	3,13%	0,76%	0,07%	0,31%	0,59%	-0,26%	-0,18%	2,40%	10,87%

## Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WS9
WKN	A0M8WS
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Aktienfonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	149,36 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	40,74 Mio. EUR
Fondswährung Anteilkasse	EUR
Fondsvolumen Anteilkasse	32,09 Mio. EUR
Depotbank	Donner & Reuschel AG
KVG	Universal-Investment - Gesellschaft mbH

## Konditionen

Max. Rücknahmehabschlag	0,00%
Max. Ausgabeaufschlag	3,00%
Max. Verwaltungsvergütung	1,70%
Max. Depotbankvergütung	0,10%
Laufende Kosten	1,20%

## Kennzahlen

Performance seit Auflage	69,00%
Performance seit Auflage p.a.	2,95%
MTD	2,40%
YTD	10,87%
1 Jahr	10,87%
3 Jahre	18,90%
5 Jahre	17,07%
3-Jahres-Volatilität	9,89%
Max. Drawdown	-46,51%



**Patrick Schmidt**  
Fondsmanager

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

E-Mail:  
schmidt@proaktiv.net



**Andreas Meißner**  
Co-Fondsmanager

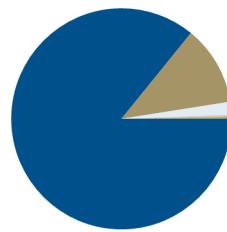
Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-34

E-Mail:  
meissner@proaktiv.net

## Assetallokation

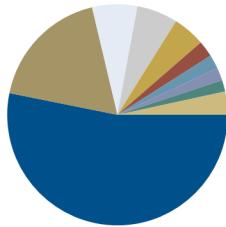
Aktien	27.716.276,94	86,37%
Aktienfonds	609.688,27	1,90%
Renten	94.968,40	0,30%
Bankguthaben	3.765.398,33	11,73%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-95.522,92	-0,30%
	<b>32.090.809,02</b>	<b>100,00%</b>

## Assetallokation



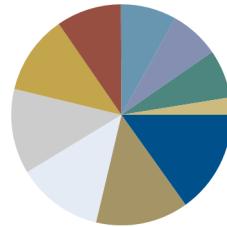
- Aktien 86,37%
- Bankguthaben 11,73%
- Aktienfonds 1,90%
- Renten 0,30%
- Forderungen/Verb. -0,30%

## Top Länder Aktien



- Deutschland 53,15%
- USA 18,14%
- Frankreich 6,63%
- Niederlande 6,00%
- Schweiz 4,72%
- Canada 2,36%
- Großbritannien 2,08%
- Dänemark 1,86%
- Österreich 1,66%
- Sonstiges 3,40%

## Top Sektoren Aktien



- Finanzen 15,12%
- Grundstoffe 13,59%
- Gesundheit 12,63%
- Informationstechn. 12,43%
- Industrie 11,61%
- Konsum Nicht-Basis 9,55%
- Kommunikation 8,16%
- Versorger 7,29%
- Konsum nicht-zykl. 7,08%
- Sonstiges 2,54%

## Top 10 Aktien

Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	769.261,22	2,40%
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N	708.799,85	2,21%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	698.835,90	2,18%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062	653.436,02	2,04%
Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	653.003,28	2,03%
K+S AG	616.559,42	1,92%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	603.801,06	1,88%
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	546.147,48	1,70%
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	534.956,66	1,67%
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	534.637,44	1,67%
	<b>6.319.438,33</b>	<b>19,70%</b>

## Top 10 Renten

BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	94.968,40	0,30%
	<b>94.968,40</b>	<b>0,30%</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

15.12.2025	2,46
16.12.2024	2,37
15.12.2023	1,32
15.12.2022	2,20
15.12.2021	2,81

## 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 Auflagedatum 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 wieder angelegt. 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 Zusicherung 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.