

Anlagepolitik/Strategie

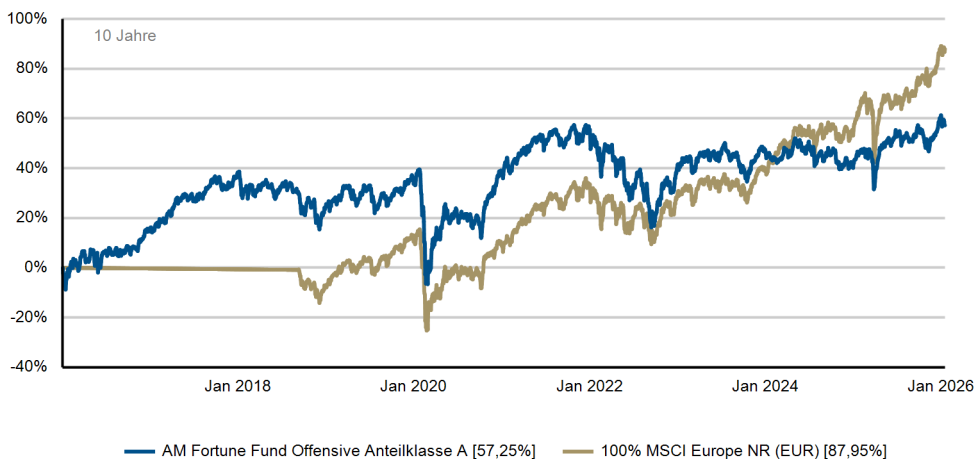
Der globale Aktienfonds (mit einer Mindestaktienquote von 51%) investiert in Unternehmen, die zuvor einem qualitativen Analyseprozess unterzogen wurden. Das Abwägen von Chancen und Risiken steht im Mittelpunkt. Benchmark des Fonds ist MSCI Europe NDR.

Aktueller Kommentar

2026 hat vorerst einen soliden Jahresstart an den Börsen hingelegt. Auch wenn sich der DAX per Ende Januar insgesamt nicht bewegt hat, konnten die europäischen und amerikanischen Aktienmärkte überwiegend zulegen. Innerhalb des DAX belastete vor allem das hoch gewichtete Schwergewicht SAP, während auf europäischer Ebene mit ASML ein ebenfalls hoch gewichteter Titel deutlich zulegen konnte. Die US-Börsen profitierten weiterhin vom anhaltenden Chip-Boom und setzten ihren Aufwärtstrend fort, auch wenn es auf der Softwareseite – beispielsweise bei Microsoft – zu kleineren Enttäuschungen kam. Zusätzlich sorgte der amerikanische Präsident Mitte des Monats erneut für Turbulenzen, als er mit überraschender Selbstverständlichkeit seine Absichten in Bezug auf Grönland thematisierte. Auf der großen wirtschaftspolitischen Bühne in Davos zeigte sich Präsident Trump anschließend wieder etwas versöhnlicher und konnte einmal mehr einen „Deal“ verkünden. Gold erlebte zum Monatsende hingegen ein böses Erwachen und musste nach einem fulminanten Lauf eine erste, deutlichere Korrektur hinnehmen. Unser Fonds konnte im Berichtsmonat um knapp +1,0 % zulegen. Trotz des Rücksetzers beim Goldpreis schlossen die Minenbetreiber Barrick und Newmont den Monat noch mit einem Plus ab. Sehr erfreulich entwickelten sich zudem K+S, Novo Nordisk, Schaeffler, Deutz, RWE sowie die bereits erwähnte ASML. Auf der Negativseite sind Microsoft, Adyen, Danone und SAP zu nennen.

Im Januar haben wir im Portfolio kleinere Anpassungen vorgenommen. Eine wesentliche Veränderung war die Trennung von Puma, nachdem die Aktie eine ausgeprägte Berg- und Talfahrt gezeigt hatte und wir im Zuge der Anteilsübernahme durch Anta Sports (China) noch attraktive Kurse realisieren konnten. Unseres Erachtens steht das Unternehmen operativ jedoch weiterhin vor erheblichen Herausforderungen.

Wertentwicklung



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai.	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
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%
2026	0,95%												0,95%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WS9
WKN	A0M8WS
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Aktienfonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	150,78 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	40,56 Mio. EUR
Fondswährung Anteilsklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilsklasse	31,83 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	1,20%

Kennzahlen

Performance seit Auflage	70,60%
Performance seit Auflage p.a.	2,99%
MTD	0,95%
YTD	0,95%
1 Jahr	7,19%
3 Jahre	11,17%
5 Jahre	15,64%
3-Jahres-Volatilität	9,81%
Max. Drawdown	-46,51%



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

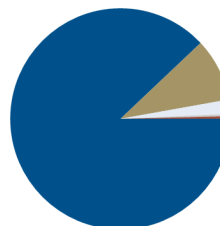


Andreas Meißner
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-34
E-Mail:
meissner@proaktiva.net

Assetallokation

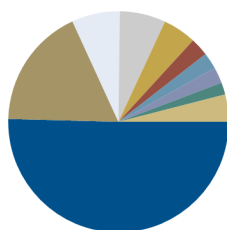
Aktien	28.218.999,19	88,66%
Aktienfonds	668.581,53	2,10%
Renten	97.738,04	0,31%
Bankguthaben	2.964.648,05	9,31%
Bezugsrechte Aktien	5.025,76	0,02%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-126.832,58	-0,40%
	31.828.159,99	100,00%

Assetallokation



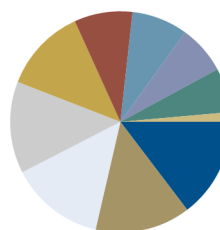
Aktien 88,66%
Bankguthaben 9,31%
Aktienfonds 2,10%
Renten 0,31%
Bezugsrechte Aktie... 0,02%
Forderungen/Verb. -0,40%

Top Länder Aktien



Deutschland 50,42%
USA 17,72%
Frankreich 7,07%
Niederlande 6,73%
Schweiz 4,89%
Dänemark 2,66%
Großbritannien 2,40%
Canada 2,36%
Österreich 1,76%
Sonstiges 3,99%

Top Sektoren Aktien



Finanzen 14,64%
Informationstechn. 13,98%
Grundstoffe 13,85%
Gesundheit 13,42%
Industrie 12,32%
Konsum Nicht-Basis 8,55%
Kommunikation 8,24%
Konsum nicht-zykl. 7,12%
Versorger 6,47%
Sonstiges 1,41%

Top 10 Aktien

Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	729.628,55	2,29%
K+S AG	683.440,99	2,15%
Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	667.355,12	2,10%
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N	643.548,87	2,02%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	638.595,05	2,01%
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	593.131,58	1,86%
Schaeffler AG Namens-Aktien o.N.	587.254,83	1,85%
Novo Nordisk A/S	582.687,70	1,83%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062	567.909,62	1,78%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	560.938,75	1,76%
	6.254.491,06	19,65%

Top 10 Renten

BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	97.738,04	0,31%
	97.738,04	0,31%

Risikokennzahl

Typischerweise geringere Rendite Geringeres Risiko

Typischerweise höhere Rendite Höheres Risiko



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 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.