

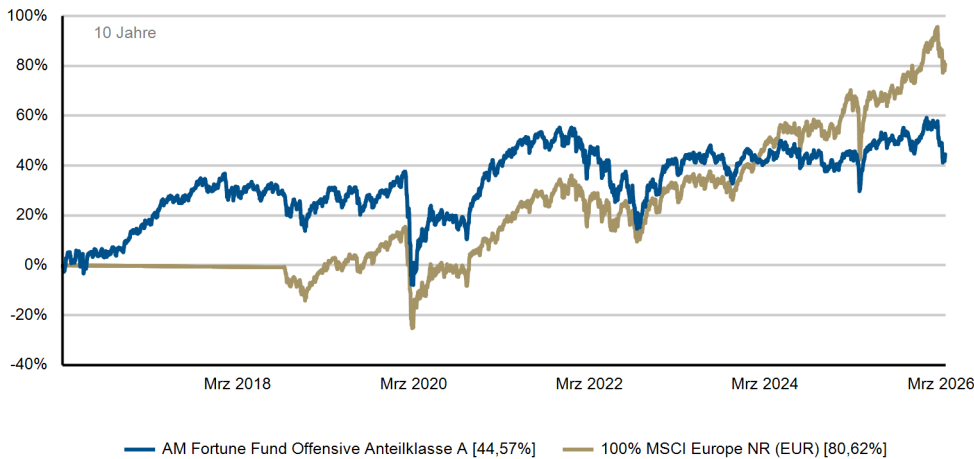
Anlagepolitik/Strategie

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 März stand ganz im Zeichen des Irakkrieges an den internationalen Kapitalmärkten. Im Laufe des Monats kam es zu deutlichen Abschlügen, die immer wieder durch einen rapiden Anstieg der Ölpreise und damit verbundenen Energiekostensteigerungen sowie Inflationserwartungen, begründet wurden. Die Straße von Hormus spielte in dieser Konstellation die Hauptfigur, ist sie doch das entscheidende Nadelöhr für Öltransporte aus dieser wichtigen Region, welche seit den Angriffen der USA vom Iran kontrolliert wird. Im Monatsverlauf kam es immer mal wieder zu deutlichen Gegenbewegungen, die vor allem von dem täglichen Gemütszustand des amerikanischen Präsidenten abhingen. So gab der DAX im Monatsverlauf März -10,3% ab, beim MDAX waren es -10,8%, Der EUROSTOXX 50 verlor -9,3%. Aufgrund Trump's Äußerungen bzgl. eines möglichen Kriegsendes - nach europäischem Börsenschluss am 31.03. - sahen die amerikanischen Indizes mit einem S&P500 und NASDAQ-100 von jeweils -5,1% und einem DOW JONES von -5,3% zwar etwas freundlicher aus, dies war allerdings nur ein Stichtageffekt. Unser Fonds musste im März einen Rückgang von -8,4% hinnehmen. Ursächlich dafür waren neben dem allgemein schwachen Markt insbesondere schwache Zahlen einiger Nebenwerte, die die hohen Erwartungen der vorläufigen Kurssteigerungen nicht erfüllen konnten. Beispiele hierfür sind Schaeffler und Deutz. Aber auch „Standard-Werte“ wie Unilever und Beiersdorf konnten den Erwartungen mit ihren Ausblicken nicht standhalten. Positiv entwickeln konnten sich BASF und ARM Holdings. Zweiterer konnte einen wettbewerbsfähigeren Chip zu Nvidia vorstellen.

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%	1,75%	-8,41%										-5,92%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WS9
WKN	A0M8WS
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Aktienfonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	140,52 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	37,14 Mio. EUR
Fondswährung Anteilklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilklasse	28,99 Mio. EUR
Depotbank	Donner & Reuschel AG
KVG	Universal-Investment - Gesellschaft mbH

Konditionen

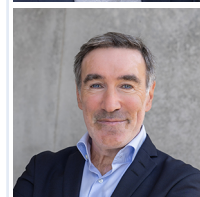
Max. Rücknahmeabschlag	0,00%
Max. Ausgabeaufschlag	3,00%
Max. Verwaltungsvergütung	1,70%
Max. Depotbankvergütung	0,10%
Laufende Kosten	1,20%

Kennzahlen

Performance seit Auflage	59,00%
Performance seit Auflage p.a.	2,57%
MTD	-8,41%
YTD	-5,92%
1 Jahr	2,75%
3 Jahre	1,75%
5 Jahre	1,66%
3-Jahres-Volatilität	9,98%
Max. Drawdown	-46,51%



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

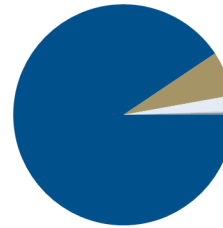


Andreas Meißner
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-34
E-Mail:
meissner@proaktiva.net

Assetallokation

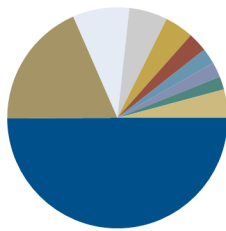
Aktien	26.451.245,20	91,25%
Aktiefonds	661.964,58	2,28%
Renten	59.703,88	0,21%
Bankguthaben	1.915.674,02	6,61%
Aktien-Optionen	-3.878,58	-0,01%
Währungs-Futures	-11.762,19	-0,04%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-86.229,10	-0,30%
28.986.717,81	100,00%	

Assetallokation



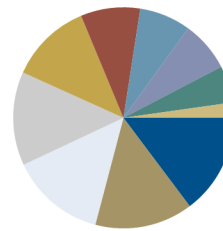
- Aktien 91,25%
- Bankguthaben 6,61%
- Aktiefonds 2,28%
- Renten 0,21%
- Aktien-Optionen -0,01%
- Währungs-Futures -0,04%
- Forderungen/Verb. -0,30%

Top Länder Aktien



- Deutschland 49,91%
- USA 18,52%
- Frankreich 8,31%
- Niederlande 5,64%
- Schweiz 4,21%
- Großbritannien 2,83%
- Canada 2,30%
- Dänemark 2,23%
- Österreich 1,90%
- Sonstiges 4,15%

Top Sektoren Aktien



- Grundstoffe 14,73%
- Informationstechn. 14,38%
- Finanzen 13,92%
- Industrie 13,70%
- Gesundheit 11,99%
- Kommunikation 8,73%
- Konsum nicht-zykl. 7,54%
- Konsum Nicht-Basis 7,38%
- Versorger 5,40%
- Sonstiges 2,23%

Top 10 Aktien

K+S AG	801.782,71	2,77%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	701.335,39	2,42%
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N	673.844,14	2,32%
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	623.647,81	2,15%
Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	607.440,42	2,10%
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	586.889,37	2,02%
BASF SE Namens-Aktien o.N.	531.867,15	1,83%
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	511.184,66	1,76%
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	502.845,65	1,73%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062	501.729,42	1,73%
6.042.566,72	20,83%	

Top 10 Renten

BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	59.703,88	0,21%
59.703,88	0,21%	

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 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) 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.