

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 setzte dort fort, wo der Februar endete: Die amerikanischen Börsen tendierten weiter nach unten und mussten Rückschläge von -4,2% (DOW JONES) bis -7,7% (NASDAQ-100) in Kauf nehmen, und auch in Europa mussten die Börsen rund -4% Federn lassen, nachdem der Februar dort noch positiv verlief. Auch die politische Bühne war unverändert: Donald Trump macht (e) ernst und realisiert einige seiner Zollandrohungen, wie z.B. einen 25%igen Zoll auf Autoimporte, was für weitere Verunsicherung sorgte. Doch der eigentliche Grund für die deutlichen Markttrücksetzer liegt in der Verunsicherung der US-Bürger bzgl. einer wiederaufflammenden Inflation durch Trump's Zollpolitik. Dies veranlasst die Bürger zu sparen und nachdem die US-Wirtschaft stark Konsum getrieben ist, ist die Wahrscheinlichkeit für eine US-Rezession zuletzt deutlich gestiegen. Auch in Europa gibt der Konsum angesichts einer steigenden Staatsverschuldung und einer historischen Aufrüstungspolitik das Geld nicht unbedingt mit vollen Händen aus. Nachdem wir den amerikanischen Markt bereits seit einiger Zeit für zu teuer empfanden, hatten wir einen relativ kleinen Anteil in den zuvor stark gelaufenen US-Aktien. Zudem hatten wir bereits im Februar unsere Kassenposition deutlich erhöht und konnten somit die Verluste etwas abfedern, die sich im März für den Fonds noch auf -2,7% beliefen. Das Portfolio haben wir in Hinblick auf einen ggf. schwächelnden Konsum etwas angepasst und Werte wie RTL, Ströer, Avolta und LVMH reduziert, oder gänzlich veräußert. Dafür aufgenommen haben wir eher industriell orientierte Werte, wie Lanxess, Wacker Chemie, oder Gerresheimer, die von dem Sondervermögen mittelfristig profitieren sollten – wenngleich die Details des Pakets noch nicht ganz klar sind. Die Cash-Quote blieb von dieser Rotation nahezu unverändert und liegt weiterhin auf einem erhöhten Niveau von rund 15%.

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%										1,52%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WS9
WKN	A0M8WS
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Aktienfonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	139,04 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	35,09 Mio. EUR
Fondswährung Anteilklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilklasse	29,14 Mio. EUR
Depotbank	Donner & Reuschel AG
KVG	Universal-Investment - Gesellschaft mbH

Konditionen

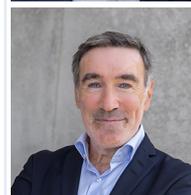
Max. Rücknahmeabschlag	0,00%
Max. Ausgabeaufschlag	3,00%
Max. Verwaltungsvergütung	1,70%
Max. Depotbankvergütung	0,10%
Laufende Kosten	1,24%

Kennzahlen

Performance seit Auflage	54,74%
Performance seit Auflage p.a.	2,56%
MTD	-2,67%
YTD	1,52%
1 Jahr	-3,82%
3 Jahre	-2,97%
5 Jahre	40,77%
3-Jahres-Volatilität	12,06%
Max. Drawdown	-46,51%



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

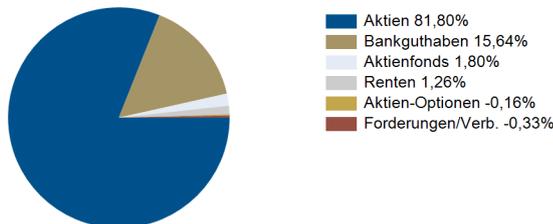


Andreas Meißner
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-34
E-Mail:
meissner@proaktiva.net

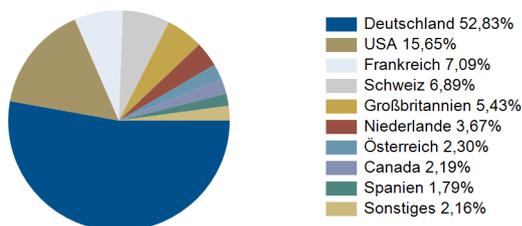
Assetallokation

Aktien	23.838.643,90	81,80%
Aktienfonds	525.232,07	1,80%
Renten	366.369,69	1,26%
Bankguthaben	4.556.912,02	15,64%
Aktien-Optionen	-46.722,36	-0,16%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-96.970,78	-0,33%
Summe	29.143.464,54	100,00%

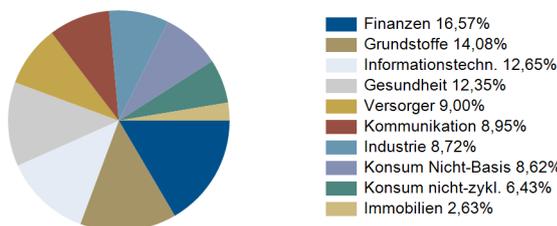
Assetallokation



Top Länder Aktien



Top Sektoren Aktien



Top 10 Aktien

Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktie	967.509,82	3,32%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	935.879,69	3,21%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	850.530,26	2,92%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	811.684,92	2,79%
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	742.569,85	2,55%
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	725.777,56	2,49%
K+S AG	659.348,64	2,26%
Deutsche Bank AG	634.346,88	2,18%
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	626.954,34	2,15%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062	577.368,05	1,98%
Summe	7.531.970,01	25,85%

Top 10 Renten

TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	257.853,55	0,88%
BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/ unb.)	108.516,14	0,37%
Summe	366.369,69	1,25%

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 Aufgabendatum 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 Vorkahrungen 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.