

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 Juni lief an den Kapitalmärkten verhältnismäßig ruhig, wobei die Betonung auf verhältnismäßig liegt. Denn auch wenn es um Trump vielleicht etwas ruhiger geworden ist, und sich der Markt möglicherweise bereits auf seine andauernden Drohkulissen eingestellt hat, gab es mit der Eskalation im Nah-Ost-Konflikt reichlich Potential für unruhige Zeiten. Aber nach einer „tollkühnen“ Aktion des US-Präsidenten und eines symbolischen Vergeltungsaktes seitens des Iran, scheint dieses Thema bereits abgehakt zu sein. Nicht einmal der USD konnte in diesem Szenario profitieren – im Gegenteil – der USD verlor im Juni weitere 2,9% zum EUR. Damit beläuft sich seine Abwertung im 1. Halbjahr auf 13,9%. Während die US-Aktien im Juni deutlich zulegen konnten und sowohl der NASDAQ-100 als auch der S&P 500 neue Höchststände erklimmen konnten, trat Europa etwas auf der Stelle und musste leichte Kursverluste in den einschlägigen Indizes hinnehmen. Die US-Höchststände sind für EUR-Anleger allerdings trügerisch, da eben auch die Währungsabwertung von den bereits erwähnten 13,9% berücksichtigt werden muss. Somit liegt der MSCI World für EUR-Anleger bei rund -4% für dieses Jahr.

Unser Fonds konnte sich diesen Trends etwas entziehen und den Monat mit +0,8% abschließen und liegt damit zum Halbjahr bei +7,7%. Wir hatten unseren ohnehin bereits geringen USD-Anteil überwiegend abgesichert, sodass der Fonds weitestgehend unberührt von der USD-

Abwertung blieb. Im Portfolio haben wir ein paar Anpassungen vorgenommen, sodass wir kleine Restposten in ProSieben und Magnite veräußerten und kleine Nachkäufe bei Redcare, Norma und Carl Zeiss Meditec vorgenommen haben. Neu ins Portfolio kamen BASF, Beiersdorf, Steico, Sto und Verve Group. Trotz der Zukäufe hat sich die Kassenposition aufgrund von Zuflüssen nur leicht reduziert.

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%							7,70%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WS9
WKN	A0M8WS
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Aktienfonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	147,51 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	37,62 Mio. EUR
Fondswährung Anteilklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilklasse	31,33 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	64,16%
Performance seit Auflage p.a.	2,87%
MTD	0,76%
YTD	7,70%
1 Jahr	3,75%
3 Jahre	16,71%
5 Jahre	26,97%
3-Jahres-Volatilität	11,70%
Max. Drawdown	-46,51%



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

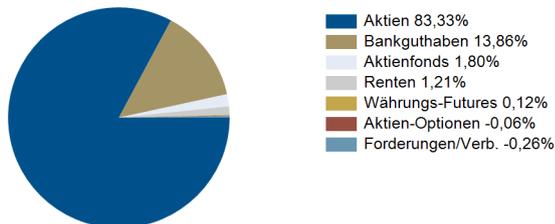


Andreas Meißner
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-34
E-Mail:
meissner@proaktiva.net

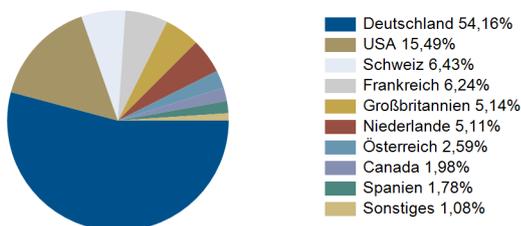
Assetallokation

Aktien	26.104.910,06	83,33%
Aktienfonds	562.409,93	1,80%
Renten	378.499,02	1,21%
Bankguthaben	4.342.001,70	13,86%
Währungs-Futures	38.243,62	0,12%
Aktien-Optionen	-19.604,29	-0,06%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-80.798,41	-0,26%
31.325.661,63	100,00%	

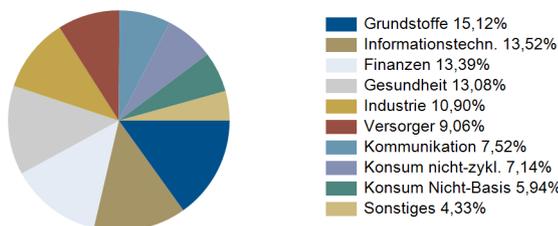
Assetallokation



Top Länder Aktien



Top Sektoren Aktien



Top 10 Aktien

Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	916.984,39	2,93%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	910.846,84	2,91%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	857.472,17	2,74%
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	826.743,25	2,64%
K+S AG	816.351,95	2,61%
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	753.993,81	2,41%
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktie	733.640,81	2,34%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062	705.853,70	2,25%
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	675.905,77	2,16%
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	596.266,37	1,90%
7.794.059,06	24,89%	

Top 10 Renten

TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	254.832,05	0,81%
BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/ unb.)	123.666,98	0,39%
378.499,03	1,20%	

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 Auflegedatum 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 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.