

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 Juli zeigte an den Aktienmärkten einen etwas gegenläufigen Trend im Vergleich zum bisherigen Börsenjahr. Die USA und der USD konnten etwas profitieren, während die Renditen in Europa eher mickrig ausfielen. Auch die Berichtssaison brachte etwas Licht und Schatten. Während viele Tech-Werte, insbesondere aus dem KI-/Chip-Bereich, wie Microsoft oder Meta sehr gute Zahlen lieferten, hatten andere Werte eher Wachstumsttäuschungen geliefert, so wie bspw. Novo Nordisk oder Puma. Der schwache USD wird für exportorientierte europäische Unternehmen zunehmend zum Problem und sorgt somit zusätzlich für Wachstums- und Margenttäuschungen. Unser Fonds verhielt sich im Juli nahezu unverändert mit +0,1%, während der EUROSTOXX 50 mit +0,3% etwas drüber lag. Der amerikanische S&P500 konnte +2,2% zulegen und der DOW JONES ebenfalls um +0,1%. Für Euro-Anleger brachte der USD im Juli zur Abwechslung mit 3,1% Rückenwind, wobei sich die Entwicklung seit Anfang des Jahres noch auf -10,3% per Ende Juli belief. Im Fonds legten Werte wie Newmont, Landis+Gyr oder Norma, neben einigen anderen, stark zu, während bei den bereits genannten Werten Puma und Novo Nordisk, sowie Align Technologies oder auch K+S die Enttäuschungen überwogen und entsprechende Kursreaktionen verursacht haben. Bis auf den leider etwas zu frühen Zukauf von Novo Nordisk und nur kleineren Anpassungen, blieb unser Portfolio weitestgehend unverändert über den Monat hinweg und liegt seit Jahresstart bei +7,8%.

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%						7,78%

Fondsdaten

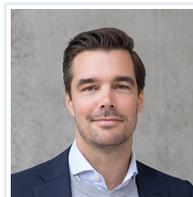
ISIN	DE000A0M8WS9
WKN	A0M8WS
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Aktienfonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	147,61 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	38,06 Mio. EUR
Fondswährung Anteilklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilklasse	31,75 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	64,27%
Performance seit Auflage p.a.	2,86%
MTD	0,07%
YTD	7,78%
1 Jahr	1,88%
3 Jahre	11,75%
5 Jahre	28,18%
3-Jahres-Volatilität	11,40%
Max. Drawdown	-46,51%



Patrick Schmidt
Fondsmanager

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

E-Mail:
schmidt@proaktiva.net



Andreas Meißner
Co-Fondsmanager

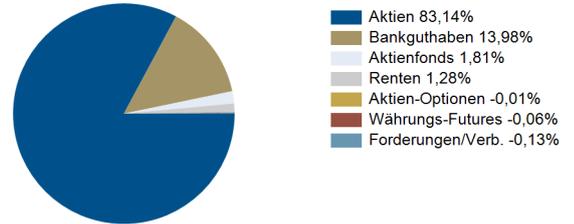
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-34

E-Mail:
meissner@proaktiva.net

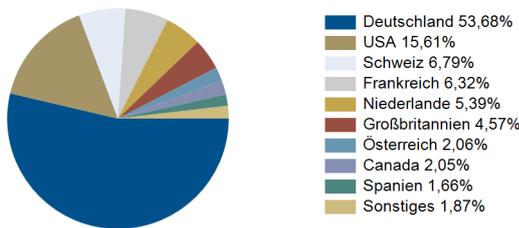
Assetallokation

Aktien	26.395.772,43	83,14%
Aktienfonds	574.883,74	1,81%
Renten	405.015,87	1,28%
Bankguthaben	4.437.823,47	13,98%
Aktien-Optionen	-4.654,53	-0,01%
Währungs-Futures	-18.756,33	-0,06%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-39.730,30	-0,13%
31.750.354,35	100,00%	

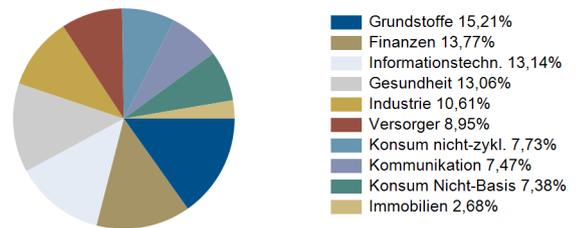
Assetallokation



Top Länder Aktien



Top Sektoren Aktien



Top 10 Aktien

E.ON SE Namens-Aktien o.N.	931.890,98	2,94%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	927.043,16	2,92%
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	905.553,28	2,85%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	845.887,48	2,66%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062	777.959,22	2,45%
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N	768.441,88	2,42%
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	720.966,63	2,27%
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	707.397,75	2,23%
K+S AG	698.085,93	2,20%
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	684.228,66	2,16%
7.967.454,97	25,10%	

Top 10 Renten

TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	257.578,76	0,81%
BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	147.437,11	0,46%
405.015,87	1,27%	

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 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.