

## 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 August verlief an den Aktienmärkten insgesamt relativ robust. Zwar gaben die deutschen Indizes DAX (-0,7%) und MDAX (-2,3%) etwas nach, während die europäischen Börsen leicht zulegen konnten. Noch stärker präsentierten sich die US-Indizes S&P 500 (+1,9%) und Dow Jones (+3,2%) – allerdings in USD gerechnet. Für Anleger im Euroraum wirkte der Währungsverlust des US-Dollars von -2,3 % gegenüber dem Euro als deutlicher Gegenwind. Als Ursachen gelten unter anderem die anhaltenden Eingriffe des amerikanischen Präsidenten in die Notenbankpolitik sowie in die Veröffentlichung wichtiger Arbeitsmarktdaten. So entließ Trump am 1. August die Vorsitzende des Bureau of Labor Statistics, Erika McEntarfer, offenbar aufgrund ihm missliebiger Konjunkturzahlen. Unser Fonds konnte im August um +0,3% zulegen und liegt seit Jahresbeginn bei +8,1%. Dank eines geringeren USD-Anteils und zusätzlicher Absicherungen gegen einen fallenden Dollar wirken sich die Wechselkursverluste bei uns nur abgeschwächt aus. Vom weiteren Anstieg des Goldpreises profitierten insbesondere unsere Minenwerte Newmont und Barrick Gold, während Titel aus der zweiten Reihe – etwa Fielmann, Ströer oder Cancom – im Monatsverlauf enttäuschten. Neben kleineren Anpassungen haben wir unsere Position in TAG Immobilien deutlich reduziert und bei Allianz teilweise Gewinne realisiert. Neu aufgebaut bzw. aufgestockt wurden hingegen Engagements in Siemens, Beiersdorf und Novo Nordisk.

## 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%	0,31%					8,11%

## Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WS9
WKN	A0M8WS
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Aktienfonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	148,07 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	38,15 Mio. EUR
Fondswährung Anteilklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilklasse	31,82 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	64,79%
Performance seit Auflage p.a.	2,86%
MTD	0,31%
YTD	8,11%
1 Jahr	3,46%
3 Jahre	16,19%
5 Jahre	25,79%
3-Jahres-Volatilität	11,25%
Max. Drawdown	-46,51%



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

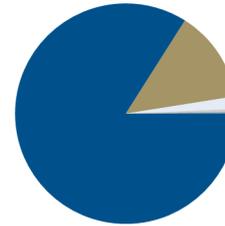


**Andreas Meißner**  
Co-Fondsmanager  
Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-34  
E-Mail:  
meissner@proaktiva.net

Assetallokation

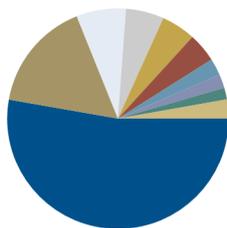
Aktien	26.846.778,21	84,37%
Aktienfonds	582.644,35	1,83%
Renten	136.402,80	0,43%
Bankguthaben	4.321.335,99	13,58%
Währungs-Futures	11.089,03	0,03%
Aktien-Optionen	-16.855,69	-0,05%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-60.358,80	-0,19%
<b>31.821.035,89</b>	<b>100,00%</b>	

Assetallokation



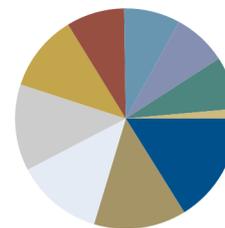
- Aktien 84,37%
- Bankguthaben 13,58%
- Aktienfonds 1,83%
- Renten 0,43%
- Währungs-Futures 0,03%
- Aktien-Optionen -0,05%
- Forderungen/Verb. -0,19%

Top Länder Aktien



- Deutschland 52,76%
- USA 16,17%
- Frankreich 7,24%
- Schweiz 5,56%
- Niederlande 5,00%
- Großbritannien 4,27%
- Canada 2,48%
- Österreich 2,01%
- Spanien 1,71%
- Sonstiges 2,80%

Top Sektoren Aktien



- Grundstoffe 16,16%
- Gesundheit 13,48%
- Finanzen 12,70%
- Informationstechn. 12,69%
- Industrie 11,24%
- Versorger 8,48%
- Konsum nicht-zykl. 8,23%
- Kommunikation 7,88%
- Konsum Nicht-Basis 7,72%
- Immobilien 1,43%

Top 10 Aktien

Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	1.060.655,00	3,33%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	890.288,98	2,80%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	753.343,90	2,37%
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N	726.947,67	2,28%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062	722.343,12	2,27%
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	699.557,85	2,20%
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	686.330,33	2,16%
Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	665.695,62	2,09%
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	617.293,50	1,94%
K+S AG	607.055,03	1,91%
<b>7.429.511,00</b>	<b>23,35%</b>	

Top 10 Renten

BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	136.402,80	0,43%
<b>136.402,80</b>	<b>0,43%</b>	

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 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](http://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](http://www.universal-investment.de)) erhalten. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf [www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte](http://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.