

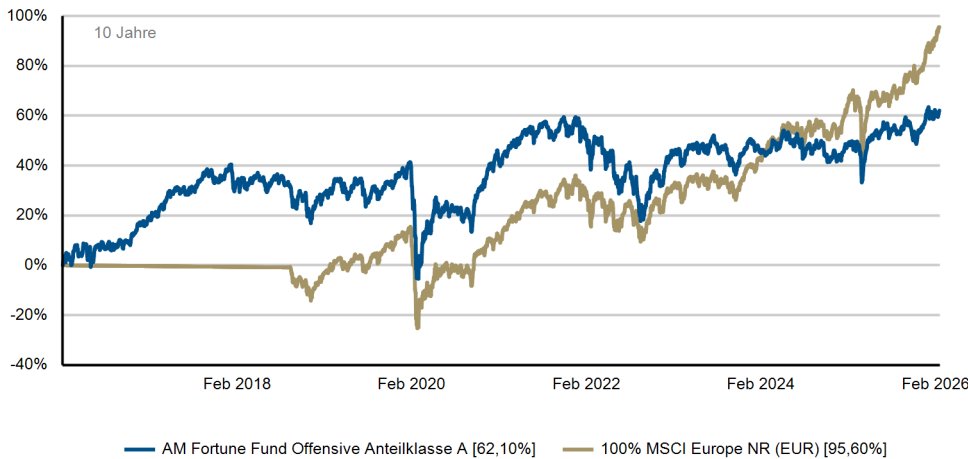
Anlagepolitik/Strategie

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 Februar war insbesondere in Europa ein sehr erfreulicher Monat an den Börsen. Dennoch dominierte ein Thema, das vor allem den softwarelastigen US-Markt belastete. An den Kapitalmärkten spricht man von „AI is eating Software“. Kurz gesagt: Künstliche Intelligenz wird die Softwarelandschaft revolutionieren. In der Folge haben Investoren einige sehr bekannte und bislang gut laufende Software-Geschäftsmodelle infrage gestellt. Betroffen sind Unternehmen wie Booking, SAP, Nemetschek oder auch Microsoft sowie Cyber-Security-Firmen wie Palo Alto oder CrowdStrike. Eine neue KI namens „Anthropic“ hat diese Befürchtungen verstärkt. Ob dies tatsächlich so eintreten wird und ob Reisende künftig ihre Hotels über eine KI buchen werden – und falls ja, ob Booking sein Netzwerk dennoch monetarisieren kann – ist derzeit schwer einzuschätzen. Im Februar sorgte diese Diskussion jedoch zunächst für deutliche Abverkäufe im Software-Sektor. So konnte der DAX dennoch um +3,0 % zulegen, während es in den USA mit dem S&P 500 um -0,9 % nach unten ging und der softwarelastige NASDAQ-100 sogar um -2,3 % nachgab. Unser Fonds konnte in diesem Umfeld um +1,8 % zulegen. Auf der Positivseite dominierte die „Old Economy“, insbesondere Goldminenbetreiber und Versorger wie Newmont, Barrick, E.ON oder ENGIE. Auf der Negativseite belasteten zum einen der bereits erwähnte Software-Sektor, zum anderen Novo Nordisk, die mit schwachen Studienergebnissen enttäuschten, sowie Gerresheimer, wo sich gewisse Unklarheiten in der Rechnungslegung zusätzlich verschärft haben.

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%											2,72%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WS9
WKN	A0M8WS
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Aktienfonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	153,42 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	41,20 Mio. EUR
Fondswährung Anteilklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilklasse	32,31 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	73,59%
Performance seit Auflage p.a.	3,08%
MTD	1,75%
YTD	2,72%
1 Jahr	8,90%
3 Jahre	11,37%
5 Jahre	15,96%
3-Jahres-Volatilität	9,81%
Max. Drawdown	-46,51%



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

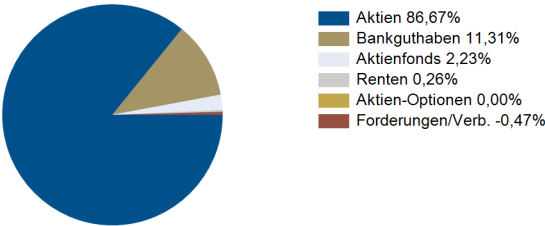


Andreas Meißner
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-34
E-Mail:
meissner@proaktiva.net

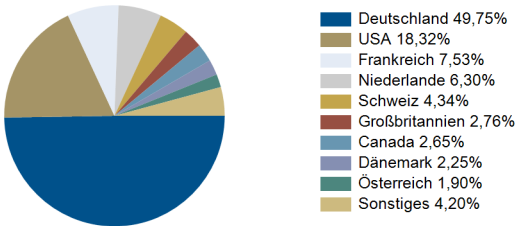
Assetallokation

Aktien	28.001.732,44	86,67%
Aktienfonds	719.075,20	2,23%
Renten	82.820,12	0,26%
Bankguthaben	3.654.080,38	11,31%
Aktien-Optionen	-481,73	0,00%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-150.319,59	-0,47%
	32.306.906,82	100,00%

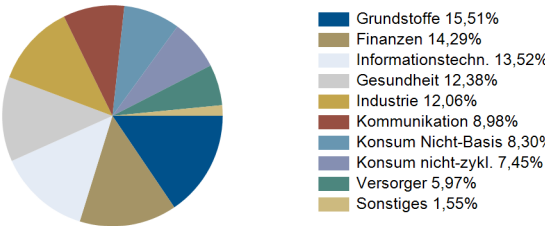
Assetallokation



Top Länder Aktien



Top Sektoren Aktien



Top 10 Aktien

Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	749.657,79	2,32%
Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	741.989,94	2,30%
K+S AG	740.925,51	2,29%
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N	697.452,42	2,16%
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	691.135,06	2,14%
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	668.650,81	2,07%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	617.614,45	1,91%
Schaeffler AG Namens-Aktien o.N.	609.611,83	1,89%
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	546.555,22	1,69%
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	532.037,35	1,65%
	6.595.630,38	20,42%

Top 10 Renten

BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	82.820,12	0,26%
	82.820,12	0,26%

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 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 Vorkehrungen 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.