

Anlagepolitik/Strategie

Ziel des Fonds ist es, eine nachhaltig positive Wertentwicklung zu erzielen. Priorität hat die Substanzerhaltung, wobei kurzfristige Chancen durch aktives Management genutzt werden sollen. Der Fonds orientiert sich daher an keiner Benchmark. In der Regel beträgt die Aktienquote zwischen 50% und 60%.

Aktueller Kommentar

Im Mai zeigten die globalen Aktienmärkte eine sehr erfreuliche Entwicklung. Einige gute Quartalsergebnisse größerer Unternehmen, insbesondere von amerikanischen Technologie-Konzernen, haben dem Markt Rückenwind gegeben und zu deutlichen Kursaufschlägen geführt. Hiervon konnte auch der europäische Technologie Bereich profitieren und Werte, wie Infineon oder ASML, legten seit unserem Kauf im April 40% bzw. 15% zu. Eigentlich ein Grund zur Freude. Da sich diese Bewegung, aber ohne eine nachhaltige Verbesserung der wirtschaftspolitischen Rahmendaten ereignete, bleibt der Aufschwung durchaus fragil. Es bleibt also vor allem spannend, wie es mit der amerikanischen Zollpolitik weiter geht, da wir spätestens ab dem nächsten Quartal stärkere Rückkopplungen mit den Unternehmensgewinnen sehen könnten. Der Wachstum Global hat im Berichtsmonat 2,4% zugelegt und liegt seit Jahresbeginn bei Plus 4,9%. Wir haben im Berichtsmonat auf der Aktienseite einige zyklischen Reduzierungen von gut gelaufenen Aktien vorgenommen, u.a. bei der DWS, Commerzbank und Siemens Energy. Gleichzeitig kauften wir antizyklisch bei Novo Nordisk und Grenke hinzu. Auf der Anleihe Seite nahmen wir an den Emissionen von Vonovia (Wandelanleihe bis 2032), Daimler Truck (2029), Kering (2019) und Werder Bremen (2030) teil.

Wertentwicklung



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai.	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2016	-4,78%	0,39%	3,25%	2,44%	1,77%	-1,25%	3,17%	1,23%	-1,07%	0,95%	-0,08%	3,27%	9,35%
2017	1,27%	1,57%	0,87%	0,58%	1,15%	-1,17%	0,14%	-0,29%	1,87%	1,38%	-0,11%	0,01%	7,48%
2018	0,97%	-2,05%	-2,39%	2,04%	0,90%	-1,50%	1,68%	-0,70%	-0,69%	-2,89%	-0,52%	-3,60%	-8,58%
2019	3,48%	1,56%	0,67%	2,11%	-3,16%	2,26%	1,15%	-0,44%	1,04%	0,35%	1,48%	1,10%	12,08%
2020	-0,15%	-4,43%	-10,84%	7,25%	3,98%	1,82%	0,28%	2,76%	-1,06%	-3,22%	5,36%	2,43%	2,87%
2021	0,82%	0,70%	3,56%	1,11%	1,86%	0,74%	0,40%	1,34%	-1,94%	1,75%	-2,08%	2,42%	11,08%
2022	-0,79%	-2,01%	1,55%	-0,36%	-0,51%	-5,48%	2,98%	-2,16%	-5,36%	2,86%	4,00%	-1,95%	-7,47%
2023	4,36%	-0,55%	1,13%	1,60%	-0,68%	0,90%	2,10%	-0,61%	-1,35%	-2,05%	3,69%	2,38%	11,24%
2024	0,40%	0,81%	3,29%	-0,52%	1,77%	-0,33%	1,07%	0,58%	1,40%	-0,71%	1,53%	0,21%	9,85%
2025	4,09%	0,79%	-1,92%	-0,49%	2,44%								4,90%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0NJGU7
WKN	A0NJGU
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	24.11.2008
Auflagepreis	50,00 EUR
Rücknahmepreis	108,39 EUR
Geschäftsjahresende	30.06.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	75,31 Mio. EUR
Fondswährung Anteilsklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilsklasse	53,35 Mio. EUR
Depotbank	Donner & Reuschel AG
KVG	Universal-Investment - Gesellschaft mbH

Konditionen

Max. Rücknahmeabschlag	0,00%
Max. Ausgabeaufschlag	0,00%
Max. Verwaltungsvergütung	1,50%
Max. Depotbankvergütung	0,06%
Laufende Kosten	1,06%

Kennzahlen

Performance seit Auflage	160,25%
Performance seit Auflage p.a.	5,96%
MTD	2,44%
YTD	4,90%
1 Jahr	9,38%
3 Jahre	20,83%
5 Jahre	42,84%
3-Jahres-Volatilität	6,56%
Max. Drawdown	-23,51%



Torben Peters
Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-19
E-Mail:
peters@proaktiva.net

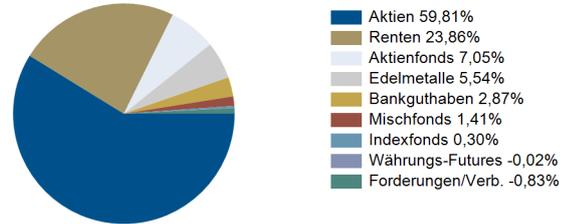


Marc Schädler
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-12
E-Mail:
schaedler@proaktiva.net

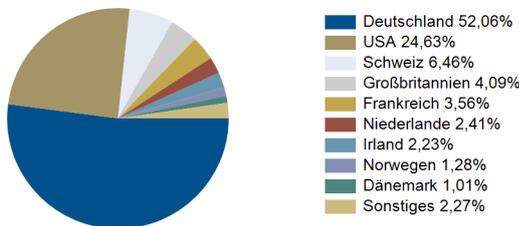
Assetallokation

Aktien	31.907.134,04	59,81%
<i>Aktienindex-Futures</i>	-4.254.832,94	-7,98%
<i>Aktienquote nach Absicherung</i>	27.652.301,10	51,83%
Aktienfonds	3.760.560,92	7,05%
Mischfonds	753.663,23	1,41%
Renten	12.729.149,34	23,86%
Edelmetalle	2.957.557,19	5,54%
Bankguthaben	1.533.379,61	2,87%
Indexfonds	160.910,50	0,30%
Währungs-Futures	-8.372,36	-0,02%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-443.475,20	-0,83%
53.350.507,27	100,00%	

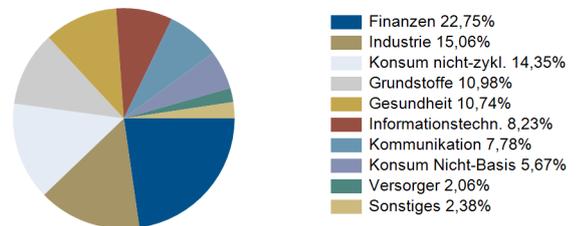
Assetallokation



Top Länder Aktien



Top Sektoren Aktien



Top 10 Aktien

Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	823.489,66	1,54%
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	793.157,19	1,49%
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	733.822,99	1,38%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	715.222,28	1,34%
Deutsche Bank AG	691.057,43	1,30%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	656.589,66	1,23%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	618.256,69	1,16%
Siemens Energy AG	606.377,36	1,14%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062	604.031,54	1,13%
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	603.185,90	1,13%
6.845.190,70	12,84%	

Top 10 Renten

Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	571.186,19	1,07%
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.	548.088,02	1,03%
United States of America DL-Notes 2024(31)	505.473,94	0,95%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(463.739,86	0,87%
Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005	427.827,19	0,80%
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 202	417.974,85	0,78%
Porsche Automobil Holding SE Medium Term Note	376.071,47	0,70%
Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	372.755,31	0,70%
Sixt SE MTN v.2025(2029/2030)	361.052,08	0,68%
TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	360.105,72	0,67%
4.404.274,63	8,25%	

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 3 eingestuft, weil sein Anteilpreis verhältnismäßig wenig schwankt und deshalb die Gewinnchance, aber auch das Verlustrisiko verhältnismäßig niedrig sein kann.

Letzte Ausschüttungen

15.08.2024	1,54
15.08.2023	1,40
15.08.2022	1,20
16.08.2021	0,49
17.08.2020	0,61

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 Zusicherung 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.