

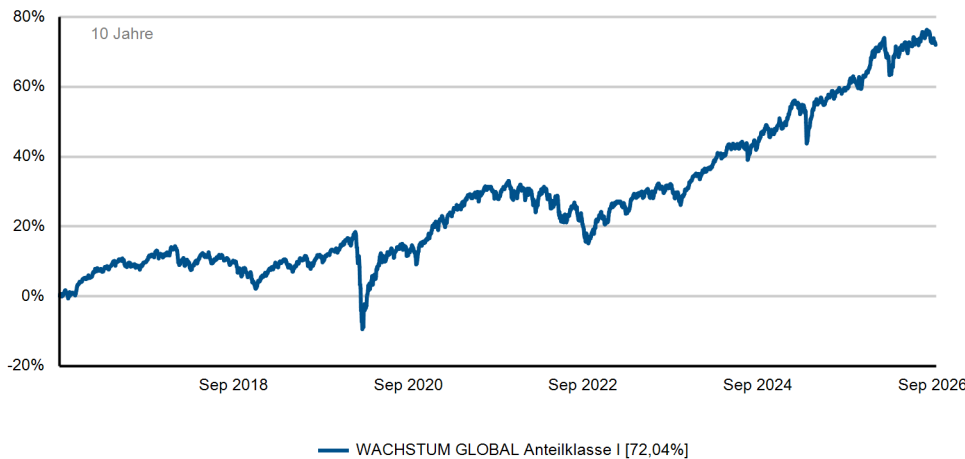
Anlagepolitik/Strategie

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

Der September war insbesondere für deutsche Anleger sehr anspruchsvoll. So verlor der deutsche Leitindex DAX 4% und der MDAX sogar fast 6% im Berichtsmonat. Belastend wirkten sich die stark gestiegenen Energiepreise und die daraus resultierende höhere Inflation aus. Die deutsche Inflationsrate stieg im September auf 3,3% nach 2,9% im August. Gleichzeitig verschlechterte sich der Arbeitsmarkt: die saisonbereinigte Zahl der Arbeitslosen in Deutschland stieg um 12.000 auf gut 3 Mio. In den USA war die Entwicklung deutlich differenzierter. Während der Dow Jones Industrial Index über 4% nachgab, konnte der technologielastige Nasdaq Index im September sogar zulegen und von wieder aufkommenden KI-Hoffnungen der Anleger profitieren. Besonders turbulent war die Entwicklung am Rentenmarkt. Die Rendite 10-jähriger US Staatsanleihen stieg im Monatsverlauf um über 0.5% und erreichte mit rund 5,3% den höchsten Stand seit 2002. Im Wachstum Global haben wir die schwache DAX-Entwicklung zum Anlass genommen, um unsere DAX-Absicherung etwas zu reduzieren. Gleichzeitig haben wir bei den Bankwerten einige Teilverkäufe vorgenommen, u.a. bei der Bank of America, Commerzbank und BNP. Vor dem Hintergrund einer zunehmenden Unsicherheit halten wir das Aufwärtspotential für Bankaktien aktuell eher für überschaubar.

Wertentwicklung



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai.	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
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%	0,21%	1,54%	0,29%	0,83%	0,60%	1,41%	1,75%	12,03%
2026	2,47%	2,27%	-4,90%	2,64%	1,74%	-0,46%	0,58%	1,54%	-2,08%				3,60%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0NJGU7
WKN	A0NJGU
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	24.11.2008
Auflagepreis	50,00 EUR
Rücknahmepreis	118,11 EUR
Geschäftsjahresende	30.06.2027
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	89,02 Mio. EUR
Fondswährung Anteilklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilklasse	62,83 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	1,07%

Kennzahlen

Performance seit Auflage	187,97%
Performance seit Auflage p.a.	6,11%
MTD	-2,08%
YTD	3,60%
1 Jahr	7,54%
3 Jahre	32,58%
5 Jahre	33,93%
3-Jahres-Volatilität	6,08%
Max. Drawdown	-23,51%



Torben Peters
Fondsmanager

Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-19

E-Mail:
peters@proaktiva.net



Marc Schädler
Co-Fondsmanager

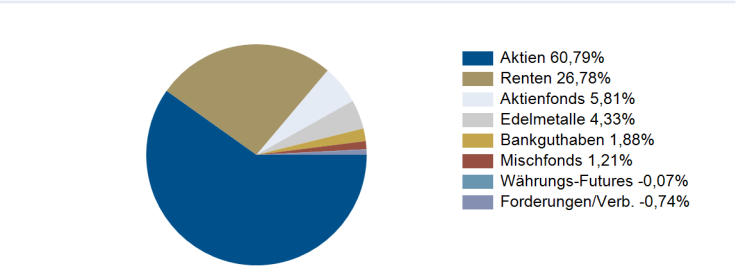
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-12

E-Mail:
schaedler@proaktiva.net

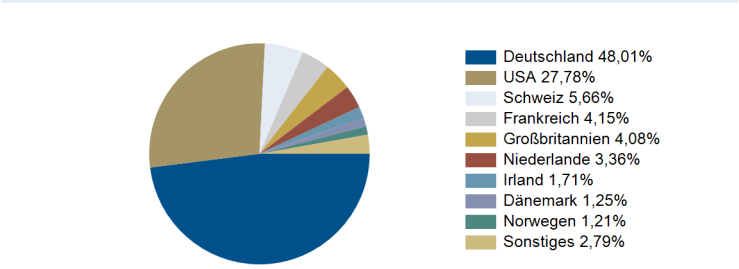
Assetallokation

Aktien	38.197.934,63	60,79%
<i>Aktienindex-Futures</i>	-4.453.479,56	-7,09%
<i>Aktienquote nach Absicherung</i>	33.744.455,07	53,70%
Aktienfonds	3.649.494,59	5,81%
Mischfonds	760.684,62	1,21%
Renten	16.825.629,24	26,78%
Edelmetalle	2.721.151,54	4,33%
Bankguthaben	1.181.715,09	1,88%
Währungs-Futures	-42.005,04	-0,07%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-463.628,89	-0,74%
	62.830.975,78	100,00%

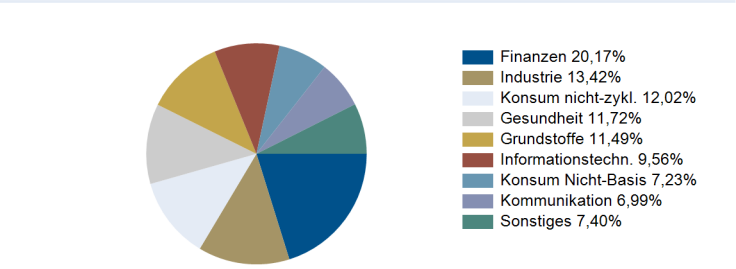
Assetallokation



Top Länder Aktien



Top Sektoren Aktien



Top 10 Aktien

Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	1.256.075,02	2,00%
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	847.207,57	1,35%
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	778.830,24	1,24%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	760.085,49	1,21%
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	749.419,62	1,19%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	735.542,26	1,17%
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	733.761,12	1,17%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	714.940,71	1,14%
Deutsche Bank AG	675.610,49	1,08%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062	670.269,68	1,07%
	7.921.742,20	12,62%

Top 10 Renten

Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	991.589,74	1,58%
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	684.404,69	1,09%
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	596.832,16	0,95%
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28	499.362,53	0,79%
Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes	495.783,67	0,79%
Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 20	484.973,98	0,77%
Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	473.013,01	0,75%
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30)	459.401,06	0,73%
Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2	409.969,98	0,65%
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 202	409.581,31	0,65%
	5.504.912,13	8,75%

Risikokennzahl



Letzte Ausschüttungen

17.08.2026	0,83
15.08.2025	0,93
15.08.2024	1,54
15.08.2023	1,40
15.08.2022	1,20

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 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.