

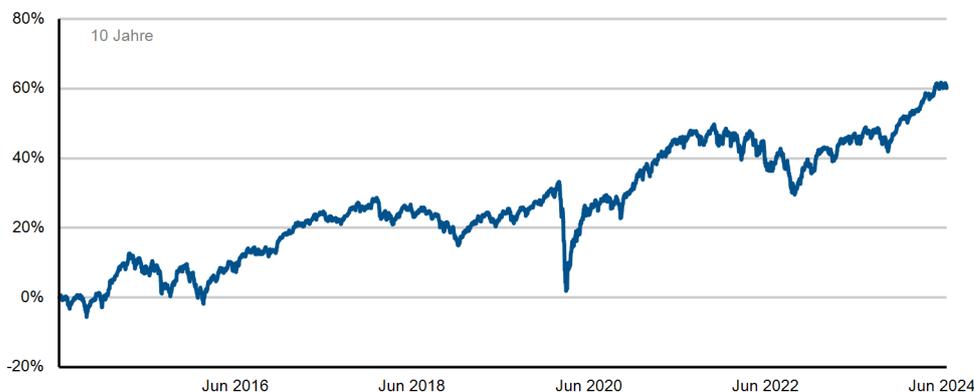
## Anlagepolitik/Strategie

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 50-60%.

## Aktueller Kommentar

In Europa wurde gewählt und die Verunsicherung, die insbesondere durch die Wahlergebnisse in Frankreich hervorgerufen wurde, sorgte für rückläufige Notierungen an den europäischen Aktienmärkten. Weder die erste Zinssenkung der europäischen Zentralbank noch die verbesserten Inflationszahlen konnten dem Aktienmarkt Auftrieb geben. Gleichzeitig zeigte sich im Berichtsmonat, dass Anleger in den großen amerikanischen Technologie-Unternehmen den sicheren Hafen in stürmischen Zeiten sehen. Nvidia, Apple, Alphabet und Microsoft legten deutlich zu und markierten sogar neue Allzeit-Hochs. Im Wachstum Global setzen wir weiterhin auf einen Mix von Blue Chips und Small- und Midcaps. Während das Momentum aktuell für unsere Investments in die KI-Profitere Apple, Alphabet und Microsoft spricht, sehen wir auch in wachstumsstarken Nebenwerten, wie z.B. Grenke, Redcare Pharmacy oder auch Hugo Boss, eine sehr gute Ergänzung in diesen unsicheren Zeiten. Vor dem Hintergrund möglicher, weiterer Zinssenkungen in Europa und einer stabilen Entwicklung der europäischen Konjunktur im zweiten Halbjahr, dürfte das Nebenwertesegment u.E. wieder besser abschneiden. Die Aktienquote im Fonds beträgt weiterhin knapp 60%.

## Wertentwicklung



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai.	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2015	3,80%	3,93%	1,18%	0,42%	0,68%	-3,28%	1,24%	-4,20%	-2,80%	6,43%	1,63%	-1,85%	6,82%
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%							5,50%

## Fondsdaten

ISIN	DE000A0NJGU7
WKN	A0NJGU
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	24.11.2008
Auflagepreis	50,00 EUR
Rücknahmepreis	100,78 EUR
Geschäftsjahresende	30.06.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	66,33 Mio. EUR
Fondswährung Anteilklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilklasse	47,67 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	1,08%

## Kennzahlen

Performance seit Auflage	138,27%
Performance seit Auflage p.a.	5,73%
MTD	-0,33%
YTD	5,50%
1 Jahr	10,65%
3 Jahre	10,51%
5 Jahre	30,00%
3-Jahres-Volatilität	6,91%
Max. Drawdown	-23,51%



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

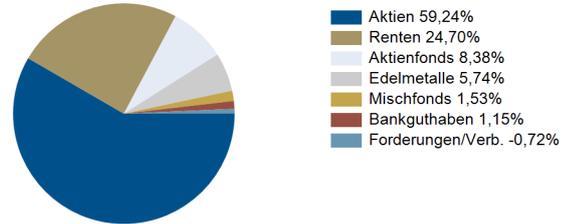


**Marc Schädler**  
Co-Fondsmanager  
Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-12  
E-Mail:  
schaedler@proaktiva.net

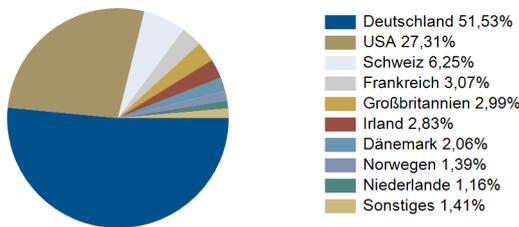
### Assetallokation

Aktien	28.238.407,66	59,24%
<i>Aktienindex-Futures</i>	-3.279.687,87	-6,88%
<i>Aktienquote nach Absicherung</i>	24.958.719,79	52,36%
Aktienfonds	3.993.840,04	8,38%
Mischfonds	727.538,58	1,53%
Renten	11.772.197,12	24,70%
Edelmetalle	2.734.087,47	5,74%
Bankguthaben	546.681,45	1,15%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-344.265,87	-0,72%
<b>47.668.486,45</b>	<b>100,00%</b>	

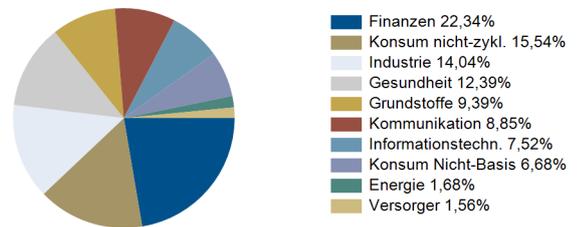
### Assetallokation



### Top Länder Aktien



### Top Sektoren Aktien



### Top 10 Aktien

Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	718.661,97	1,51%
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	702.726,43	1,47%
Deutsche Bank AG	643.497,19	1,35%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062	600.111,92	1,26%
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.	598.692,38	1,26%
Novo Nordisk A/S	582.064,24	1,22%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	560.060,10	1,17%
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	553.369,60	1,16%
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	550.281,61	1,15%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	545.369,77	1,14%
<b>6.054.835,21</b>	<b>12,69%</b>	

### Top 10 Renten

United States of America DL-Notes 2015(25)	662.771,21	1,39%
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	584.553,51	1,23%
MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	573.356,41	1,20%
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.	546.144,31	1,15%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(	438.336,15	0,92%
Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005	428.938,49	0,90%
BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	415.287,37	0,87%
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 202	400.264,92	0,84%
Aker Horizons ASA NK-FLR Notes 2021(23/25)	385.735,35	0,81%
Porsche Automobil Holding SE Medium Term Note	377.654,59	0,79%
<b>4.813.042,31</b>	<b>10,10%</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 3 eingestuft, weil sein Anteilpreis verhältnismäßig wenig schwankt und deshalb die Gewinnchance, aber auch das Verlustrisiko verhältnismäßig niedrig sein kann.

### Letzte Ausschüttungen

15.08.2023	1,40
15.08.2022	1,20
16.08.2021	0,49
17.08.2020	0,61
16.09.2019	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 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](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.