

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 | -4,77% | 0,34% | 3,21% | 2,41% | 1,30% | -0,92% | 3,39% | 1,28% | -1,18% | 0,90% | -0,17% | 3,52% | 9,37% |
| 2017 | 1,35% | 1,65% | 0,88% | 0,58% | 1,21% | -1,30% | 0,02% | -0,43% | 2,03% | 1,44% | -0,19% | -0,04% | 7,38% |
| 2018 | 1,00% | -2,18% | -2,44% | 1,99% | 0,86% | -1,56% | 1,64% | -0,75% | -0,73% | -2,94% | -0,56% | -3,66% | -9,11% |
| 2019 | 3,43% | 1,54% | 0,63% | 2,06% | -3,20% | 2,21% | 1,18% | -0,56% | 1,12% | 0,36% | 1,56% | 1,18% | 11,96% |
| 2020 | -0,19% | -4,81% | -10,92% | 7,20% | 3,93% | 1,79% | 0,24% | 3,02% | -1,29% | -3,39% | 5,70% | 2,60% | 2,52% |
| 2021 | 0,97% | 0,67% | 3,78% | 1,18% | 2,01% | 0,77% | 0,40% | 1,40% | -2,18% | 1,85% | -2,25% | 2,49% | 11,50% |
| 2022 | -0,92% | -2,06% | 1,54% | -0,42% | -0,55% | -5,52% | 2,94% | -2,20% | -5,41% | 2,81% | 3,98% | -2,00% | -8,03% |
| 2023 | 4,31% | -0,58% | 1,09% | 1,54% | -0,71% | 0,84% | 2,23% | -0,77% | -1,43% | -2,09% | 3,64% | 2,44% | 10,78% |
| 2024 | 0,41% | 0,75% | 3,52% | -0,59% | 1,77% | -0,33% | 1,00% | 0,56% | 1,50% | -0,82% | 1,52% | 0,19% | 9,82% |
| 2025 | 4,40% | 0,78% | -2,12% | -0,68% | 2,65% | | | | | | | | 5,00% |

Fondsdaten

| | |
|----------------------------|---|
| ISIN | DE000A12BPS8 |
| WKN | A12BPS |
| Fondsdomizil | Deutschland |
| Fondskategorie | Gemischter Fonds |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Auflagedatum | 15.07.2015 |
| Auflagepreis | 50,00 EUR |
| Rücknahmepreis | 73,91 EUR |
| Geschäftsjahresende | 30.06.2025 |
| Fondswährung | EUR |
| Fondsvolumen | 75,31 Mio. EUR |
| Fondswährung Anteilsklasse | EUR |
| Fondsvolumen Anteilsklasse | 21,96 Mio. EUR |
| Depotbank | Donner & Reuschel AG |
| KVG | Universal-Investment - Gesellschaft mbH |

Konditionen

| | |
|---------------------------|-------|
| Max. Rücknahmeabschlag | 0,00% |
| Max. Ausgabeaufschlag | 5,00% |
| Max. Verwaltungsvergütung | 1,50% |
| Max. Depotbankvergütung | 0,06% |
| Laufende Kosten | 1,76% |

Kennzahlen

| | |
|-------------------------------|---------|
| Performance seit Auflage | 56,82% |
| Performance seit Auflage p.a. | 4,66% |
| MTD | 2,65% |
| YTD | 5,00% |
| 1 Jahr | 9,27% |
| 3 Jahre | 20,06% |
| 5 Jahre | 42,44% |
| 3-Jahres-Volatilität | 6,62% |
| Max. Drawdown | -24,06% |



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

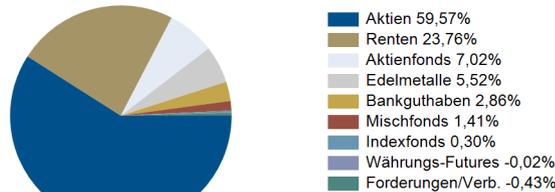


Marc Schädler
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-12
E-Mail:
schaedler@proaktiva.net

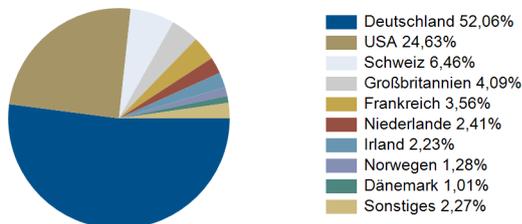
Assetallokation

| | | |
|-------------------------------------|----------------|--------|
| Aktien | 13.082.341,58 | 59,57% |
| <i>Aktienindex-Futures</i> | -1.744.537,06 | -7,94% |
| <i>Aktienquote nach Absicherung</i> | 11.337.804,52 | 51,63% |
| Aktienfonds | 1.541.879,08 | 7,02% |
| Mischfonds | 309.011,77 | 1,41% |
| Renten | 5.219.117,44 | 23,76% |
| Edelmetalle | 1.212.637,06 | 5,52% |
| Bankguthaben | 628.705,66 | 2,86% |
| Indexfonds | 65.975,40 | 0,30% |
| Währungs-Futures | -3.432,77 | -0,02% |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | -94.702,24 | -0,43% |
| 21.961.532,98 | 100,00% | |

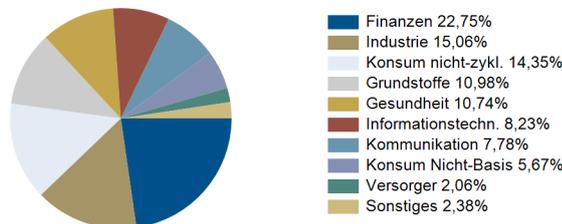
Assetallokation



Top Länder Aktien



Top Sektoren Aktien



Top 10 Aktien

| | | |
|---|---------------|-------|
| Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60 | 337.641,52 | 1,54% |
| Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. | 325.204,81 | 1,48% |
| Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N. | 300.877,01 | 1,37% |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49 | 293.250,48 | 1,34% |
| Deutsche Bank AG | 283.342,57 | 1,29% |
| E.ON SE Namens-Aktien o.N. | 269.210,34 | 1,23% |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | 253.493,31 | 1,15% |
| Siemens Energy AG | 248.622,64 | 1,13% |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062 | 247.660,82 | 1,13% |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. | 247.314,10 | 1,13% |
| 2.806.617,60 | 12,79% | |

Top 10 Renten

| | | |
|---|--------------|-------|
| Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29) | 234.193,79 | 1,07% |
| Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v. | 224.723,25 | 1,02% |
| United States of America DL-Notes 2024(31) | 207.250,91 | 0,94% |
| Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(| 190.139,40 | 0,87% |
| Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005 | 175.414,73 | 0,80% |
| Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 202 | 171.375,15 | 0,78% |
| Porsche Automobil Holding SE Medium Term Note | 154.194,21 | 0,70% |
| Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029) | 152.834,55 | 0,70% |
| Sixt SE MTN v.2025(2029/2030) | 148.036,07 | 0,67% |
| TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028) | 147.648,05 | 0,67% |
| 1.805.810,11 | 8,22% | |

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 | 1,05 |
| 15.08.2023 | 0,65 |
| 15.08.2022 | 0,46 |
| 16.08.2021 | 0,49 |
| 17.08.2020 | 0,13 |

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 Auflegedatum 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.