

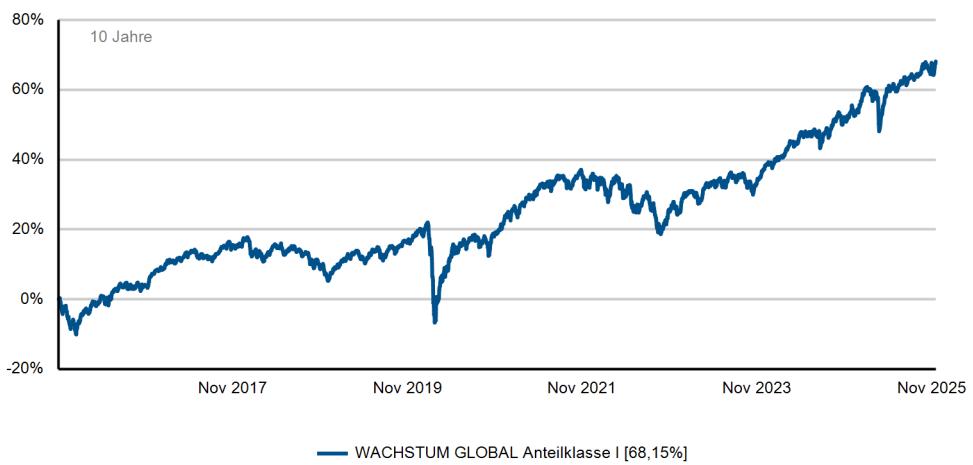
## Anlagepolitik/Strategie

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 Wachstum Global setzte im November seinen Aufwärtstrend fort und konnte mit einem Plus von über einem Prozent ein neues Allzeithoch zum Monatsende markieren. Während die globalen Aktienmärkte ein gemischtes Bild abgaben, der DAX verlor 0,5%, während der amerikanische Leitindex S&P 500 im November 0,1% zulegte, wurde die positive Entwicklung des Fonds im November von steigenden Silber- und Goldnotierungen unterstützt. So legte der Goldpreis im abgelaufenen Monat 5,5% zu und der Silberpreis stieg sogar um 17%. Im Aktienbereich haben wir die Schwäche bei einigen Konsumtiteln für Zukäufe genutzt. So stockten wir bei den Dax-Werten Henkel und Beiersdorf unsere Positionen auf. Bei Rohstoff-Aktien kauften wir bei Rio Tinto hinzu. Darüber hinaus kauften wir beim Autovermieter Sixt antizyklisch hinzu. Auf der Rentenseite wurden die Anleihen von TUI und Südzucker fällig. Im Gegenzug nahmen wir an der Zeichnung einer 4-jährigen Anleihe der Deutschen Telekom erfolgreich teil. Die Aktienquote des Fonds betrug zum Ultimo etwas über 57%.

## Wertentwicklung



## Fondsdaten

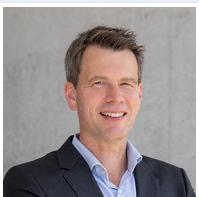
ISIN	DE000A0NJGU7
WKN	A0NJGU
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	24.11.2008
Auflagepreis	50,00 EUR
Rücknahmepreis	112,82 EUR
Geschäftsjahresende	30.06.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	81,40 Mio. EUR
Fondswährung Anteilkasse	EUR
Fondsvolumen Anteilkasse	57,91 Mio. EUR
Depotbank	Donner & Reuschel AG
KVG	Universal-Investment - Gesellschaft mbH

## Konditionen

Max. Rücknahmearbschlag	0,00%
Max. Ausgabeaufschlag	0,00%
Max. Verwaltungsvergütung	1,50%
Max. Depotbankvergütung	0,06%
Laufende Kosten	1,08%

## Kennzahlen

Performance seit Auflage	173,18%
Performance seit Auflage p.a.	6,09%
MTD	1,41%
YTD	10,11%
1 Jahr	10,58%
3 Jahre	33,20%
5 Jahre	41,19%
3-Jahres-Volatilität	5,85%
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

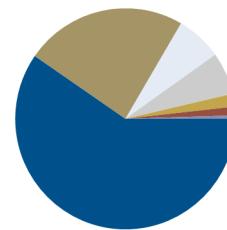
E-Mail:  
schaedler@proaktiva.net

	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%	0,21%	1,54%	0,29%	0,83%	0,60%	1,41%		10,11%

### Assetallokation

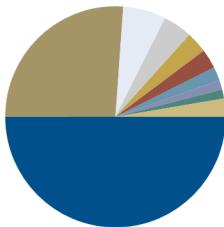
Aktien	34.868.830,77	60,22%
Aktienindex-Futures	-4.241.915,21	-7,33%
Aktienquote nach Absicherung	30.626.915,56	52,89%
Aktienfonds	3.632.877,98	6,27%
Mischfonds	751.821,36	1,30%
Renten	13.916.059,82	24,03%
Edelmetalle	3.935.639,60	6,80%
Bankguthaben	1.089.827,66	1,88%
Währungs-Futures	-12.650,67	-0,02%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-277.273,85	-0,48%
	<b>57.905.132,67</b>	<b>100,00%</b>

### Assetallokation



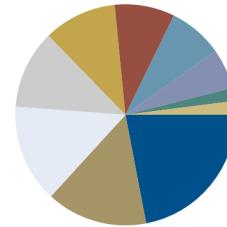
Aktien	60,22%
Renten	24,03%
Edelmetalle	6,80%
Aktienfonds	6,27%
Bankguthaben	1,88%
Mischfonds	1,30%
Währungs-Futures	-0,02%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-0,48%

### Top Länder Aktien



Deutschland	50,04%
USA	26,09%
Schweiz	6,31%
Großbritannien	4,26%
Frankreich	3,09%
Niederlande	2,84%
Irland	2,00%
Norwegen	1,40%
Dänemark	1,30%
Sonstiges	2,67%

### Top Sektoren Aktien



Finanzen	21,98%
Industrie	14,83%
Konsum nicht-zykl.	14,39%
Grundstoffe	11,51%
Gesundheit	10,73%
Informationstechn.	8,80%
Kommunikation	7,96%
Konsum Nicht-Basis	5,90%
Versorger	1,88%
Sonstiges	2,02%

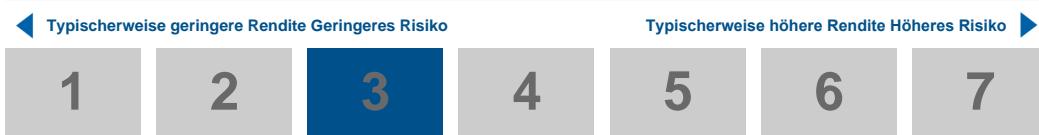
### Top 10 Aktien

Newmont Corp. Registered Shares DL	1,60	1.113.013,85	1,92%
Deutsche Bank AG		871.466,51	1,50%
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		834.646,92	1,44%
Siemens Energy AG		820.647,57	1,42%
Novartis AG Namens-Aktien SF,049		798.235,55	1,38%
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.		787.551,21	1,36%
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		673.742,40	1,16%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		662.461,17	1,14%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.		655.521,61	1,13%
Siemens AG Namens-Aktien o.N.		649.969,96	1,12%
		<b>7.867.256,75</b>	<b>13,57%</b>

### Top 10 Renten

Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	565.522,48	0,98%
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.	554.798,90	0,96%
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	538.285,45	0,93%
United States of America DL-Notes 2024(31)	505.733,56	0,87%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(	503.553,65	0,87%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(	462.815,34	0,80%
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30)	436.082,55	0,75%
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 202	425.679,08	0,74%
Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2025(2	379.656,35	0,66%
Salzgitter AG Umtausch-Anl.v.51(30/32) NDA	378.032,89	0,65%
	<b>4.750.160,25</b>	<b>8,21%</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.

### 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](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 Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlegerpolitik tatsächlich erreicht werden. Ausführlichere Erläuterungen zu den Risiken finden Sie im ausführlichen 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 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.

### Letzte Ausschüttungen

15.08.2025	0,93
15.08.2024	1,54
15.08.2023	1,40
15.08.2022	1,20
16.08.2021	0,49