

## 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 hatte einige Überraschungen für die Anleger parat. Während sich die Lage im Nahen Osten weiter zuspitzte und die Nervosität der Anleger erhöhte, sorgten im Wesentlichen die Notenbanken für eine positive Stimmung und Entwicklung an den globalen Kapitalmärkten. In Europa und den USA fielen die Inflationszahlen niedriger als erwartet aus und ermöglichten eine deutliche Herabsetzung der Leitzinsen. Die chinesische Notenbank überraschte die meisten Marktteilnehmer mit einem ganzen Bündel an Maßnahmen und sorgte somit für ein kleines Kursfeuerwerk bei chinesischen Aktien. Der Wachstum Global konnte im Berichtsmonat weiter zulegen und neue Höchststände markieren. Wir haben unsere Absicherung (über DAX-Futures, entspricht ca. 7% des Fondsvolumens) mit leichten Trading-Gewinnen bis Dezember verlängert, um somit auch weiterhin, auf kurzfristige Verwerfungen reagieren zu können. Auf der Anleiheseite zeichneten wir eine 7-jährige Anleihe von Heidelberg Materials. Heidelberg Materials ist einer der größten Baustoffkonzerne der Welt und verfügt über ein sehr robustes, verlässliches Geschäftsmodell und ist über seine breite geographische Diversifikation krisenfest aufgestellt.

## Wertentwicklung



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai.	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2015							-0,68%	-4,69%	-2,92%	6,79%	1,75%	-2,16%	-2,30%
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%				8,87%

## Fondsdaten

ISIN	DE000A12BPS8
WKN	A12BPS
Fondsdomicil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	15.07.2015
Auflagepreis	50,00 EUR
Rücknahmepreis	69,78 EUR
Geschäftsjahresende	30.06.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	67,89 Mio. EUR
Fondswährung Anteilklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilklasse	19,12 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	1,58%

## Kennzahlen

Performance seit Auflage	48,06%
Performance seit Auflage p.a.	4,35%
MTD	1,50%
YTD	8,87%
1 Jahr	13,17%
3 Jahre	13,19%
5 Jahre	30,76%
3-Jahres-Volatilität	6,94%
Max. Drawdown	-24,06%



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

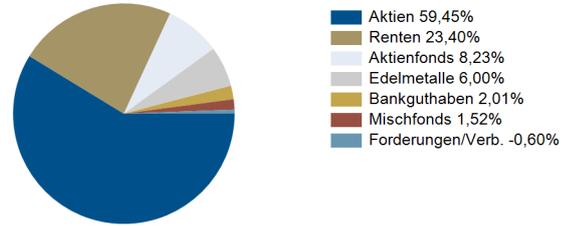


**Marc Schädler**  
Co-Fondsmanager  
Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-12  
E-Mail:  
schaedler@proaktiva.net

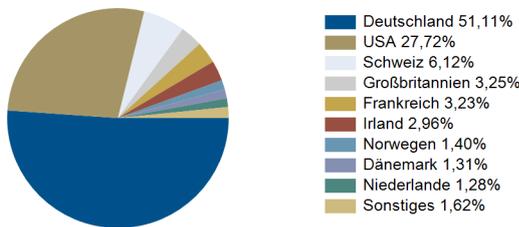
**Assetallokation**

Aktien	11.365.512,81	59,45%
<i>Aktienindex-Futures</i>	-1.359.782,19	-7,11%
<i>Aktienquote nach Absicherung</i>	10.005.730,62	52,34%
Aktienfonds	1.572.665,39	8,23%
Mischfonds	289.682,15	1,52%
Renten	4.473.591,29	23,40%
Edelmetalle	1.146.470,85	6,00%
Bankguthaben	384.305,55	2,01%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-115.165,60	-0,60%
<b>19.117.062,44</b>	<b>100,00%</b>	

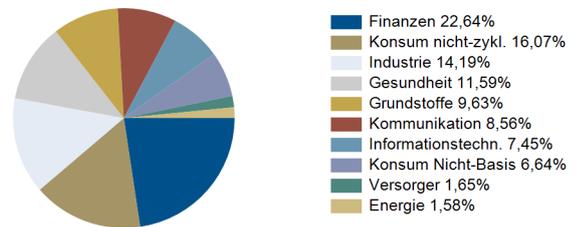
**Assetallokation**



**Top Länder Aktien**



**Top Sektoren Aktien**



**Top 10 Aktien**

Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	337.034,11	1,76%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	290.517,50	1,52%
Deutsche Bank AG	261.720,85	1,37%
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	245.796,03	1,29%
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	240.856,47	1,26%
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.	237.549,36	1,24%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	230.118,90	1,20%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062	217.063,84	1,14%
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,00000	216.574,52	1,13%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	207.574,23	1,09%
<b>2.484.805,81</b>	<b>13,00%</b>	

**Top 10 Renten**

United States of America DL-Notes 2015(25)	250.523,22	1,31%
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	223.657,71	1,17%
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.	217.468,90	1,14%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(	176.379,63	0,92%
Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005	162.426,18	0,85%
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 202	161.553,26	0,85%
Aker Horizons ASA NK-FLR Notes 2021(23/25)	145.713,59	0,76%
Porsche Automobil Holding SE Medium Term Note	145.102,42	0,76%
Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 202	144.478,51	0,76%
Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021	144.386,75	0,76%
<b>1.771.690,17</b>	<b>9,28%</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**

15.08.2024	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 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 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](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.