

## 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

Während es im Oktober an den globalen Aktienmärkten zunächst weiter aufwärts ging, legten Aktienanlagen in der zweiten Monatshälfte weltweit den Rückwärtsgang ein und die Leitbörsen schlossen auf Monatsstichtag mehr oder weniger deutlich im Minus. Insbesondere gegen Monatsende nahm die Verunsicherung unter den Anlegern zu, was größtenteils an der bevorstehenden US-Wahl lag. Darüber hinaus zeigte sich bei der Vorlage der Quartalszahlen, dass die Luft nach den Kursanstiegen der letzten Monate langsam dünner wird. Der Wachstum Global verzeichnete im Oktober ein moderates Minus von -0,7%. Wir haben im Fonds einige Umschichtungen vorgenommen. So reduzierten wir unsere Position des Wisdom-Tree-Physical-Gold ETCs und stockten unsere Heidelberg Materials Anleihe mit einer Laufzeit bis 2031 auf. Im USD-Bereich kauften wir die United States of America DL Notes mit Fälligkeit 2027. Auf der Aktienseite wurden im Berichtsmonat die letzten Bestände der Fair Value Reit AG verkauft und gleichzeitig unsere Position beim Düngemittelproduzenten K+S sowie bei dem deutschen Modehändler About YOU aufgestockt. Beide Unternehmen verfügen u.E. aktuell über ein interessantes Chance-Risiko Verhältnis.

## 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%	1,07%	0,58%	1,40%	-0,71%			7,96%

## Fondsdaten

ISIN	DE000A0NJGU7
WKN	A0NJGU
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	24.11.2008
Auflagepreis	50,00 EUR
Rücknahmepreis	101,56 EUR
Geschäftsjahresende	30.06.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	67,16 Mio. EUR
Fondswährung Anteilsklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilsklasse	48,34 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	0,62%

## Kennzahlen

Performance seit Auflage	143,85%
Performance seit Auflage p.a.	5,75%
MTD	-0,71%
YTD	7,96%
1 Jahr	14,61%
3 Jahre	11,45%
5 Jahre	30,28%
3-Jahres-Volatilität	6,93%
Max. Drawdown	-23,51%



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

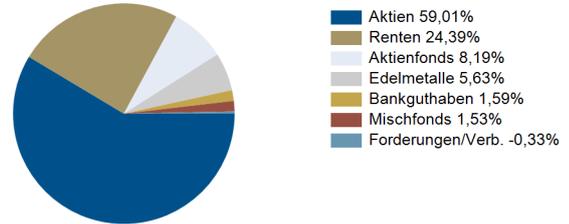


**Marc Schädler**  
Co-Fondsmanager  
Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-12  
E-Mail:  
schaedler@proaktiva.net

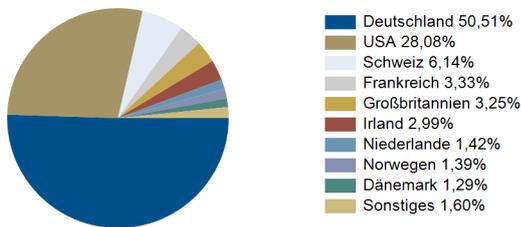
**Assetallokation**

Aktien	28.523.501,30	59,01%
<i>Aktienindex-Futures</i>	-3.433.426,38	-7,10%
<i>Aktienquote nach Absicherung</i>	25.090.074,92	51,91%
Aktienfonds	3.960.698,06	8,19%
Mischfonds	737.525,98	1,53%
Renten	11.787.898,41	24,39%
Edelmetalle	2.719.677,18	5,63%
Bankguthaben	769.198,60	1,59%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-160.783,34	-0,33%
<b>48.337.716,19</b>	<b>100,00%</b>	

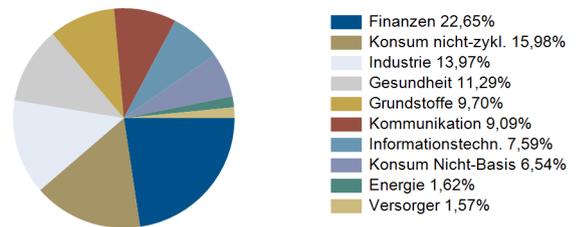
**Assetallokation**



**Top Länder Aktien**



**Top Sektoren Aktien**



**Top 10 Aktien**

Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	753.379,61	1,56%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	719.581,84	1,49%
Deutsche Bank AG	674.852,47	1,40%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	618.528,37	1,28%
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	607.082,14	1,26%
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	603.266,73	1,25%
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.	572.887,43	1,19%
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,00000	564.616,90	1,17%
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	543.481,16	1,12%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062	538.971,49	1,12%
<b>6.196.648,14</b>	<b>12,84%</b>	

**Top 10 Renten**

United States of America DL-Notes 2015(25)	661.114,38	1,37%
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.	551.949,99	1,14%
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	549.605,31	1,14%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(	453.857,73	0,94%
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 202	420.901,65	0,87%
Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005	414.150,05	0,86%
Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 202	372.243,85	0,77%
Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021	371.256,73	0,77%
Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	370.591,80	0,77%
Porsche Automobil Holding SE Medium Term Note	369.456,05	0,76%
<b>4.535.127,54</b>	<b>9,39%</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	1,54
15.08.2023	1,40
15.08.2022	1,20
16.08.2021	0,49
17.08.2020	0,61

**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 Vorkahrungen für den Vertriebs 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.