

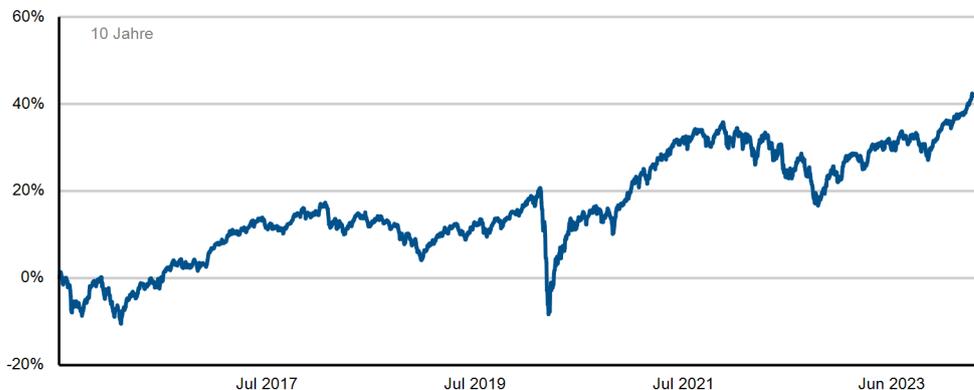
Anlagepolitik/Strategie

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 ca. 50%.

Aktueller Kommentar

Im Berichtsmonat kam es, nach 5 Börsenmonaten mit positiver Wertentwicklung, zu rückläufigen Entwicklungen an den globalen Aktienmärkten. In den USA reduzierten die hartnäckige Inflation und der sehr robuste Arbeitsmarkt die Hoffnung auf eine baldige Zinssenkung der US-Notenbank weiter und sorgten so für Kursverluste von über 4% im April. In Europa fiel die Korrektur mit einem Minus von ca. 2% geringer aus, da die Inflation hier deutlich nachgelassen hat und eine Zinssenkung der EZB im Juni weiterhin wahrscheinlich ist. Der Wachstum Global konnte sich dem negativen Trend nicht vollständig entziehen und büßte im April 0,5% ein. Im abgelaufenen Monat verkauften bzw. reduzierten wir einige sehr gut gelaufene Positionen im Fonds. Bei der Encavis AG veräußerten wir unseren Gesamtbestand, der nach Ankündigung des KKR-Übernahmeangebots eine erfreuliche Wertsteigerung erfahren hatte. Zu Teilverkäufen kam es nach ebenfalls sehr erfreulichen Wertentwicklungen, u.a. bei Heidelberg Materials, Deutsche Bank, META und SAP. Im Gegenzug stockten wir unsere Positionen bei Grenke und bei Wacker Chemie etwas auf. Auf der Rentenseite kauften wir eine bis 2029 laufende norwegische Staatsanleihe neu hinzu. Die Cash Quote des Fonds erhöhte sich zum Ultimo auf über 4%.

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% | | | | | | | | | 4,12% |

Fondsdaten

| | |
|---------------------------|---|
| ISIN | DE000A12BPS8 |
| WKN | A12BPS |
| Fondsdomicil | Deutschland |
| Fondskategorie | Gemischter Fonds |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Auflagedatum | 15.07.2015 |
| Auflagepreis | 50,00 EUR |
| Rücknahmepreis | 67,77 EUR |
| Geschäftsjahresende | 30.06.2024 |
| Fondswährung | EUR |
| Fondsvolumen | 70,86 Mio. EUR |
| Fondswährung Anteilklasse | EUR |
| Fondsvolumen Anteilklasse | 18,45 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 | 41,59% |
| Performance seit Auflage p.a. | 4,03% |
| MTD | -0,59% |
| YTD | 4,12% |
| 1 Jahr | 8,35% |
| 3 Jahre | 10,82% |
| 5 Jahre | 25,88% |
| 3-Jahres-Volatilität | 0,44% |
| Max. Drawdown | -24,06% |



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

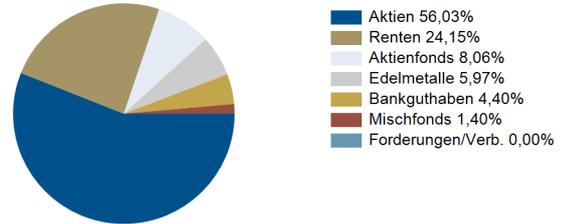


Marc Schädler
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-12
E-Mail:
schaedler@proaktiva.net

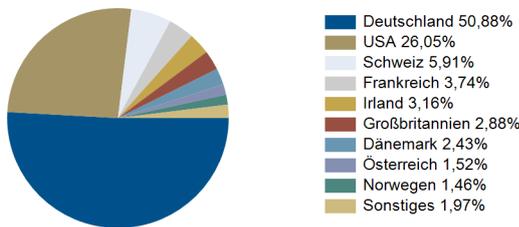
Assetallokation

| | | |
|-------------------------------------|----------------|--------|
| Aktien | 10.338.894,58 | 56,03% |
| <i>Aktienindex-Futures</i> | -586.439,01 | -3,18% |
| <i>Aktienquote nach Absicherung</i> | 9.752.455,57 | 52,85% |
| Aktienfonds | 1.486.889,07 | 8,06% |
| Mischfonds | 258.901,60 | 1,40% |
| Renten | 4.455.366,21 | 24,15% |
| Edelmetalle | 1.101.553,08 | 5,97% |
| Bankguthaben | 811.528,46 | 4,40% |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | -708,55 | 0,00% |
| 18.452.424,45 | 100,00% | |

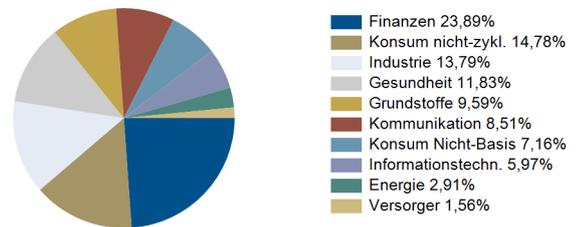
Assetallokation



Top Länder Aktien



Top Sektoren Aktien



Top 10 Aktien

| | | |
|---|---------------|-------|
| Deutsche Bank AG | 272.955,96 | 1,48% |
| Novo Nordisk A/S | 251.512,35 | 1,36% |
| Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60 | 246.881,88 | 1,34% |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49 | 235.963,30 | 1,28% |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 | 210.685,53 | 1,14% |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | 207.775,94 | 1,13% |
| Linde plc Registered Shares EO -,001 | 198.475,91 | 1,08% |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 | 197.772,80 | 1,07% |
| Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o. | 193.435,81 | 1,05% |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062 | 189.209,69 | 1,03% |
| 2.204.669,17 | 11,96% | |

Top 10 Renten

| | | |
|---|---------------|-------|
| United States of America DL-Notes 2017(24) | 239.326,04 | 1,30% |
| United States of America DL-Notes 2015(25) | 237.725,01 | 1,29% |
| MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25) | 203.618,58 | 1,10% |
| Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) | 203.319,74 | 1,10% |
| Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29) | 200.514,76 | 1,09% |
| Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v. | 195.358,41 | 1,06% |
| Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005 | 154.106,93 | 0,84% |
| BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.) | 153.790,51 | 0,83% |
| Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 202 | 147.089,15 | 0,80% |
| Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 202 | 138.389,63 | 0,75% |
| 1.873.238,76 | 10,16% | |

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 | 0,65 |
| 15.08.2022 | 0,46 |
| 16.08.2021 | 0,49 |
| 17.08.2020 | 0,13 |
| 16.09.2019 | 0,29 |

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 Aufgabendatum 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 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) 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 Vorkerfahrungen 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.