

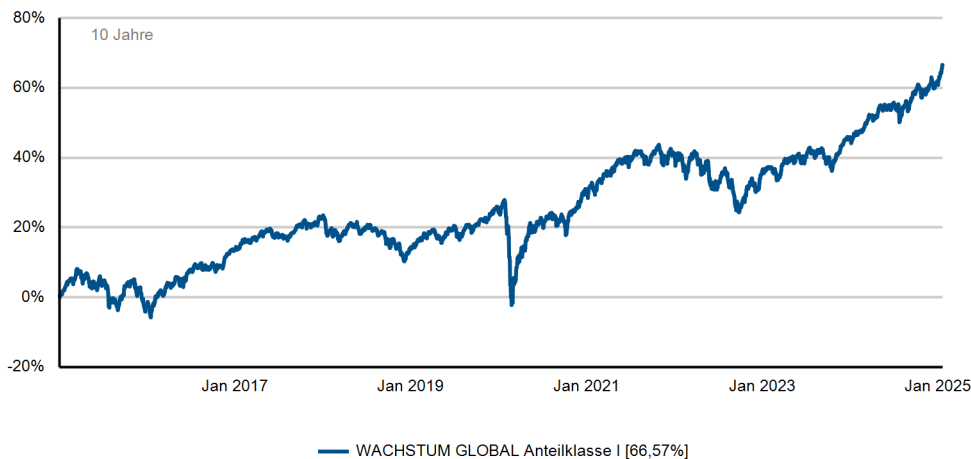
## Anlagepolitik/Strategie

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 Berichtsmonat wurden die BIP-Zahlen für das 4. Quartal 2024 von Eurostat veröffentlicht. Während die Wirtschaftsleistung der Eurozone stagnierte, verzeichneten Frankreich und Deutschland Rückgänge. Angesichts der schwachen Konjunktur senkte die europäische Zentralbank die Zinsen erneut um 25 Basispunkte auf nunmehr 2,75% und somit zum 5. Mal seit Sommer 2024. Der Jahresstart an den europäischen Aktienmärkten fiel positiv aus und die europäischen Standardwerte starteten, trotz zahlreicher Herausforderungen, deutlich besser in das neue Börsenjahr als die großen amerikanischen Indices; so legte der EUROSTOXX Return Index erfreuliche 7,6% zu, während sich die Anleger im S&P 500 Index über einen Zuwachs von 2,7% erfreuen konnten. Der Wachstum Global profitierte von den positiven Vorgaben und legte im Januar um über 4% zu. Besonders positiv trugen die Aktie von K+S (steigende Kalipreise), DWS (erfreuliche Geschäftszahlen) und Newmont Mining (steigender Goldpreis) zu dem positiven Monatsergebnis unseres Fonds bei. Im Aktienbereich haben wir leichte Aufstockungen bei Mercedes und Bayer vorgenommen. Neu aufgenommen wurden die Aktien des größten deutschen Immobilienunternehmens, der Vonovia SE. Auf der Anleihe Seite gab es mit der Grenke Finance PLC (19/25) und der Schletter International B.V. (22/25) zwei Fälligkeiten. Im Gegenzug haben wir an der Neuemission der Sixt SE teilgenommen und die Anleihe mit einem Kupon von 3,25%, einer Laufzeit bis Januar 2030 und einem Kurs von 99,30 aufgenommen.

## Wertentwicklung



	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%												4,09%

## Fondsdaten

ISIN	DE000A0NJGU7
WKN	A0NJGU
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	24.11.2008
Auflagepreis	50,00 EUR
Rücknahmepreis	107,56 EUR
Geschäftsjahresende	30.06.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	72,58 Mio. EUR
Fondswährung Anteilsklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilsklasse	52,74 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	1,06%

## Kennzahlen

Performance seit Auflage	158,25%
Performance seit Auflage p.a.	6,04%
MTD	4,09%
YTD	4,09%
1 Jahr	13,89%
3 Jahre	18,62%
5 Jahre	34,69%
3-Jahres-Volatilität	6,68%
Max. Drawdown	-23,51%



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

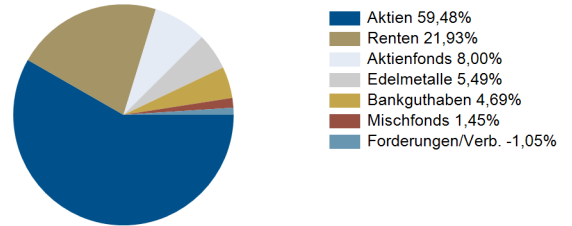


**Marc Schädler**  
Co-Fondsmanager  
Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-12  
E-Mail:  
schaedler@proaktiva.net

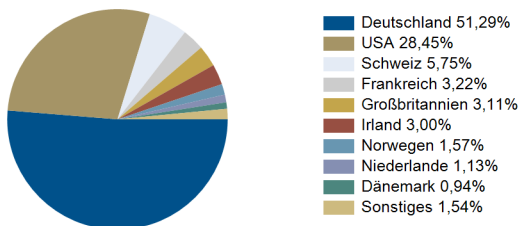
### Assetallokation

Aktien	31.369.361,91	59,48%
<i>Aktienindex-Futures</i>	-3.952.732,25	-7,49%
<i>Aktienquote nach Absicherung</i>	27.416.629,66	51,99%
Aktienfonds	4.218.460,67	8,00%
Mischfonds	765.499,08	1,45%
Renten	11.566.651,95	21,93%
Edelmetalle	2.896.474,54	5,49%
Bankguthaben	2.475.208,83	4,69%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-552.136,93	-1,05%
<b>52.739.520,05</b>	<b>100,00%</b>	

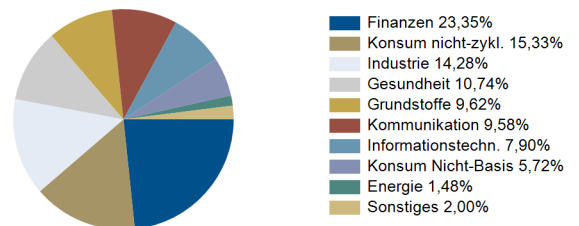
### Assetallokation



### Top Länder Aktien



### Top Sektoren Aktien



### Top 10 Aktien

Deutsche Bank AG	826.776,11	1,57%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	781.377,63	1,48%
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	747.558,58	1,42%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	736.868,11	1,40%
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,00000	723.598,91	1,37%
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	694.909,54	1,32%
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	687.081,93	1,30%
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	672.428,56	1,27%
Siemens Energy AG	631.213,44	1,20%
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	620.025,65	1,18%
<b>7.121.838,46</b>	<b>13,51%</b>	

### Top 10 Renten

United States of America DL-Notes 2015(25)	706.934,09	1,34%
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	572.647,28	1,09%
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.	561.315,64	1,06%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(	472.821,73	0,90%
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 202	426.876,64	0,81%
Porsche Automobil Holding SE Medium Term Note	381.231,80	0,72%
Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021	380.635,31	0,72%
Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	379.042,15	0,72%
Aker Horizons ASA NK-FLR Notes 2021(23/25)	378.317,05	0,72%
Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005	374.755,89	0,71%
<b>4.634.577,58</b>	<b>8,79%</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 Vorkerhaltungen 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.