

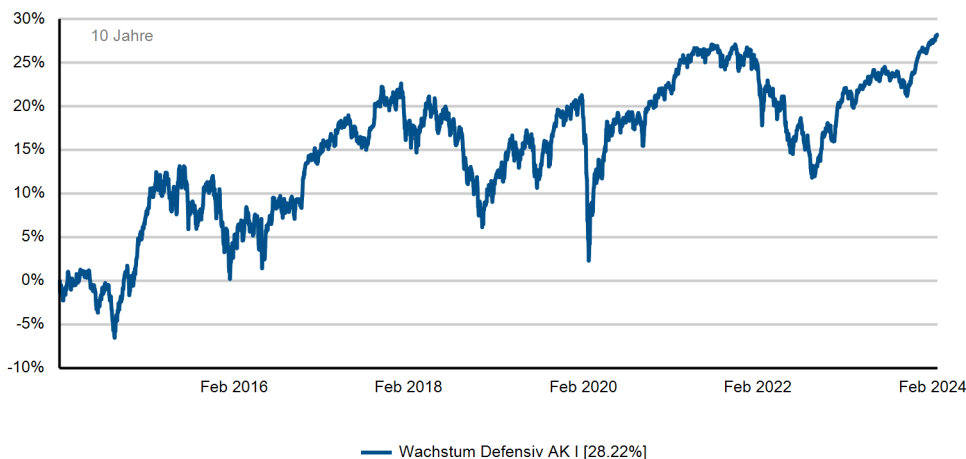
## Anlagepolitik/Strategie

Ziel des Fonds ist es, eine nachhaltig positive Wertentwicklung zu erzielen. Priorität hat die Substanzerhaltung, wobei kurzfristige Chancen durch aktives Management genutzt werden sollen. Das angestrebte Netto-Aktienexposure soll im langfristigen Durchschnitt zwischen 25% und 35% liegen. Der Fonds orientiert sich an keiner Benchmark.

## Aktueller Kommentar

Die Hoffnung auf frühzeitige Leitzinssenkungen einiger Notenbanken ließ die Aufwärtsbewegungen an den internationalen Aktienmärkten weiter anhalten. So konnte der Dow Jones im Berichtszeitraum 2,2% zulegen. Gefragt waren insbesondere Unternehmen aus dem IT- und KI-Sektor, die den Nasdaq Composite um 6,12% ansteigen ließen. In Deutschland stieg der DAX um 4,58%, während die SDAX und der MDAX erneut leichte Abgaben verzeichneten. Am Rentenmarkt kletterte die Rendite der 10-jährigen deutschen Staatsanleihen im Monatsverlauf per Saldo um 24 Basispunkte auf 2,41%. Die Edelmetalle Gold und Silber notierten nahezu unverändert. Während die Aktienseite unverändert blieb, wurde im Wachstum Defensiv die Rentenquote weiter aufgestockt. So wurden u.a. die neuen Anleihen der Deutschen Börse AG, der Infineon Technologies AG, der Katjes Intern. GmbH und der Sixt SE gezeichnet, die Laufzeiten von zwei bis fünf Jahre aufweisen. Die Anleihe der LR Global Holding (23/25 wurde vorzeitig getauscht in die neue LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28) getauscht. Halbiert wurde dagegen die Position der Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.). Darüber hinaus wurden die schwächeren Kurse bei Silber genutzt, um die Position aufzustocken. Vor diesem Hintergrund erzielte der Wachstum Defensiv im Februar eine Anteilspreisentwicklung von 0,87%.

## Wertentwicklung



|      | Jan.   | Feb.   | Mrz.   | Apr.   | Mai.   | Jun.   | Jul.   | Aug.   | Sep.   | Okt.   | Nov.   | Dez.   | YTD     |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2015 | 4,45%  | 3,22%  | 2,08%  | -0,23% | 0,97%  | -2,07% | 2,69%  | -2,50% | -1,53% | 3,31%  | 1,16%  | -1,89% | 9,76%   |
| 2016 | -3,72% | -1,53% | 2,38%  | -0,20% | 0,76%  | -2,96% | 3,20%  | 1,28%  | -0,36% | 0,60%  | -0,04% | 4,29%  | 3,45%   |
| 2017 | -0,07% | 1,17%  | 1,65%  | 0,07%  | 0,71%  | -1,13% | -0,59% | -0,21% | 2,60%  | 2,24%  | -0,74% | -0,37% | 5,38%   |
| 2018 | 1,07%  | -2,61% | -1,41% | 2,04%  | 0,66%  | -1,59% | 1,85%  | -1,69% | -0,99% | -3,53% | -1,35% | -3,41% | -10,61% |
| 2019 | 3,10%  | 1,53%  | 0,15%  | 3,58%  | -2,88% | 2,63%  | -0,69% | -1,58% | 2,09%  | 1,74%  | 1,26%  | -0,03% | 11,25%  |
| 2020 | -0,11% | -2,53% | -6,05% | 3,84%  | 1,49%  | 1,98%  | -0,12% | 1,33%  | -0,33% | -2,28% | 4,15%  | 0,70%  | 1,64%   |
| 2021 | -0,27% | 0,58%  | 2,66%  | 0,37%  | 0,65%  | 0,08%  | -0,08% | 0,65%  | -1,47% | 0,87%  | -1,56% | 1,61%  | 4,09%   |
| 2022 | -0,39% | -2,82% | -0,13% | -0,86% | -0,04% | -4,29% | 1,43%  | -1,49% | -3,14% | 2,11%  | 2,84%  | -1,25% | -7,96%  |
| 2023 | 3,92%  | 0,60%  | 0,43%  | 0,50%  | 0,30%  | 0,79%  | 0,57%  | -0,57% | -0,80% | -0,98% | 2,25%  | 1,79%  | 9,06%   |
| 2024 | 0,45%  | 0,88%  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 1,34%   |

## Fondsdaten

|                            |  |
|----------------------------|--|
| ISIN                       | DE000A0Q86C1                               |
| WKN                        | A0Q86C                                     |
| Fondsdomizil               | Deutschland                                |
| Fondskategorie             | Gemischter Fonds                           |
| Ertragsverwendung          | Ausschüttend                               |
| Auflagedatum               | 12.12.2012                                 |
| Auflagepreis               | 100,00 EUR                                 |
| Rücknahmepreis             | 131,69 EUR                                 |
| Geschäftsjahresende        | 30.09.2024                                 |
| Fondswährung               | EUR  |
| Fondsvolumen               | 9,10 Mio. EUR                              |
| Fondswährung Anteilsklasse | EUR  |
| Fondsvolumen Anteilsklasse | 8,85 Mio. EUR                              |
| Depotbank                  | Hauck Aufhäuser<br>Lampe Privatbank AG     |
| KVG                        | Universal-Investment -<br>Gesellschaft mbH |

## Konditionen

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Max. Rücknahmeabschlag    | 0,00% |
| Max. Ausgabeaufschlag     | 0,00% |
| Max. Verwaltungsvergütung | 1,70% |
| Max. Depotbankvergütung   | 0,10% |
| Laufende Kosten           | 1,19% |

## Kennzahlen

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| Performance seit Auflage      | 39,62%  |
| Performance seit Auflage p.a. | 3,02%   |
| MTD                           | 0,88%   |
| YTD                           | 1,34%   |
| 1 Jahr                        | 5,72%   |
| 3 Jahre                       | 5,55%   |
| 5 Jahre                       | 14,36%  |
| Volatilität                   | 7,24%   |
| Max. Drawdown                 | -16,57% |



**Marc Schädler**  
Fondsmanager

Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-12

E-Mail:  
schaedler@proaktiva.net



**Torben Peters**  
Co-Fondsmanager

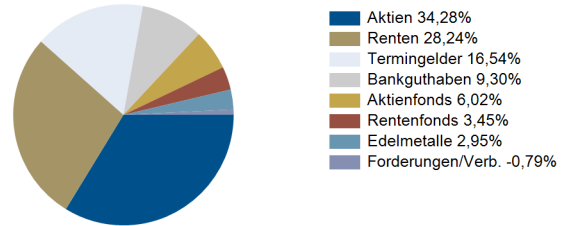
Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-19

E-Mail:  
peters@proaktiva.net

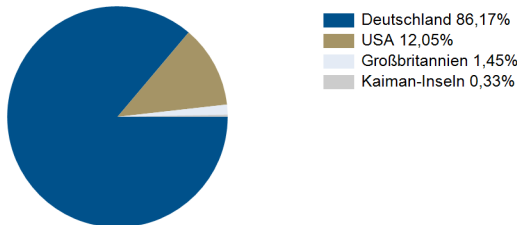
### Assetallokation

|                                     |                |        |
|-------------------------------------|----------------|--------|
| Aktien                              | 3.034.042,50   | 34,28% |
| <i>Aktienindex-Futures</i>          | -859.494,96    | -9,71% |
| <i>Aktienquote nach Absicherung</i> | 2.174.547,54   | 24,57% |
| Aktienfonds                         | 532.795,58     | 6,02%  |
| Renten                              | 2.499.508,85   | 28,24% |
| Rentenfonds                         | 305.541,00     | 3,45%  |
| Edelmetalle                         | 261.045,99     | 2,95%  |
| Bankguthaben                        | 823.592,28     | 9,30%  |
| Termingelder                        | 1.464.373,74   | 16,54% |
| Forderungen/Verbindlichkeiten       | -69.792,15     | -0,79% |
| <b>8.851.107,79</b>                 | <b>100,00%</b> |        |

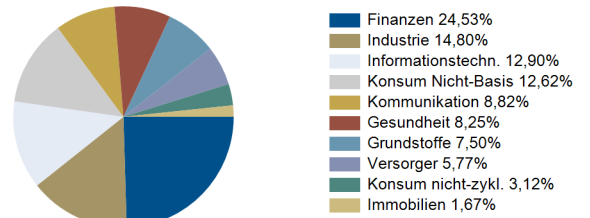
### Assetallokation



### Top Länder Aktien



### Top Sektoren Aktien



### Top 10 Aktien

|   |               |       |
|---|---------------|-------|
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.            | 246.838,39    | 2,79% |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                    | 226.941,57    | 2,56% |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N.                 | 213.464,40    | 2,41% |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.        | 192.399,75    | 2,17% |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktie | 184.145,23    | 2,08% |
| Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL - | 147.168,92    | 1,66% |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.           | 146.036,73    | 1,65% |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.     | 143.211,97    | 1,62% |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1  | 116.823,55    | 1,32% |
| E.ON SE Namens-Aktien o.N.                    | 114.837,95    | 1,30% |
| <b>1.731.868,46</b>                           | <b>19,56%</b> |       |

### Top 10 Renten

|  |               |       |
|--|---------------|-------|
| Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(2) | 197.989,77    | 2,24% |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/06 f.15  | 193.028,88    | 2,18% |
| Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2) | 141.922,29    | 1,60% |
| BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)            | 105.456,08    | 1,19% |
| Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 202  | 102.588,68    | 1,16% |
| DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2023  | 101.208,44    | 1,14% |
| Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26)          | 99.828,36     | 1,13% |
| Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)            | 99.170,97     | 1,12% |
| TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)             | 98.221,53     | 1,11% |
| Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2022(  | 98.148,62     | 1,11% |
| <b>1.237.563,62</b>                            | <b>13,98%</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

|            |      |
|------------|------|
| 15.11.2023 | 1,00 |
| 15.11.2022 | 1,00 |
| 15.11.2021 | 1,00 |
| 16.11.2020 | 1,00 |
| 15.11.2019 | 1,00 |

### 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 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.