

## 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

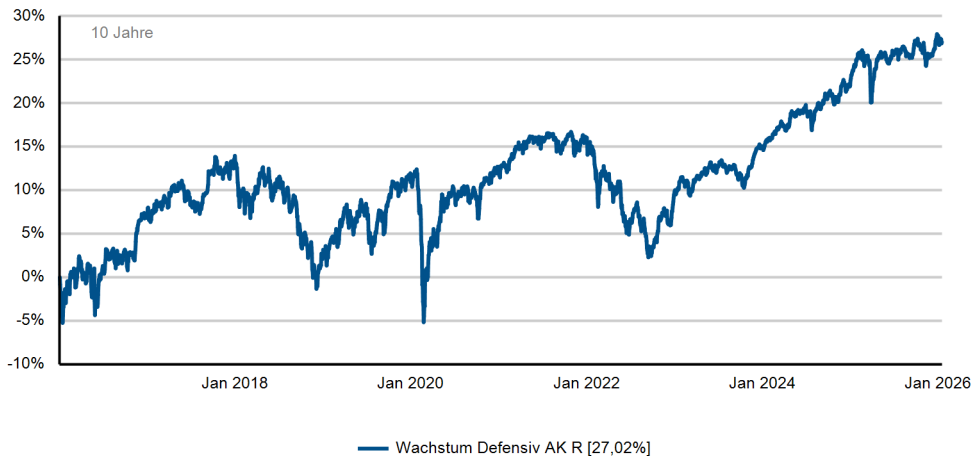
Zum Jahresauftakt verzeichneten die internationalen Aktienmärkte weitestgehend eine freundliche Tendenz. Während der DAX im Berichtszeitraum unverändert notierte, konnten europäische die europäischen und amerikanischen Aktienmärkte meist zulegen.

Der Goldpreis stieg im Monatsverlauf zeitweilig über 24 %. Jedoch konnte das Edelmetall dieses Niveau bis zum Monatsende nicht halten. Die Ankündigung von Trump, Kevin Warsh soll Jerome Powell an der Spitze der Fed ablösen, war der Anlass für deutliche Gewinnmitnahmen. Gold notierte im Monatsvergleich rund 6 % höher. Die starke Goldpreisentwicklung wurde genutzt, um Gewinne im Wachstum Defensiv mitzunehmen und die Position um rund 20% auf eine 3,5% Gewichtung zu verringern.

Auf der Aktienseite wurden Procter & Gamble, Apple, ASML sowie LVMH neu aufgenommen. Ebenso erfolgten Aufstockungen der Positionen in Siemens Energy sowie nach deutlichem Kursrückgang auch in SAP. Teilverkäufe wurden bei sehr gut gelaufenen Aktienpositionen wie Allianz und Münchner Rück vorgenommen.

Gleiches wurde auf der Rentenseite durchgeführt. So wurden u.a. die Positionen in Hertha BSC, Katjes Greenfood sowie DEAG Deutsche Entertainment AG reduziert. Ebenfalls veräußert wurde nach sehr erfreulicher Kursentwicklung die Salzgitter Umtauschanleihe auf Aurubis. Diese profitierte von der starken Kupfernachfrage sowie deutlich gestiegener Edelmetallpreise und hob die Gewinnprognose für 2025/2026 deutlich an. Endfällig wurde die Dürr AG Wandelanleihe. Dagegen wurde an den Neuemissionen der Vossloh AG sowie einer dreijährigen Anleihe der ABN Amro partizipiert. Vor diesem Hintergrund konnte der Anteilspreis im Oktober einen Anstieg von rund 0,5% ausweisen.

## Wertentwicklung



|      | Jan.   | Feb.   | Mrz.   | Apr.   | Mai.   | Jun.   | Jul.   | Aug.   | Sep.   | Okt.   | Nov.   | Dez.   | YTD     |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2017 | -0,14% | 1,08%  | 1,53%  | -0,01% | 0,63%  | -1,20% | -0,64% | -0,27% | 2,49%  | 2,18%  | -0,76% | -0,44% | 4,46%   |
| 2018 | 1,00%  | -2,48% | -1,41% | 2,04%  | 0,64%  | -1,60% | 1,80%  | -1,67% | -1,00% | -3,55% | -1,37% | -3,43% | -10,68% |
| 2019 | 3,10%  | 1,52%  | 0,13%  | 3,55%  | -2,90% | 2,62%  | -0,72% | -1,62% | 2,08%  | 1,72%  | 1,28%  | -0,07% | 10,99%  |
| 2020 | -0,11% | -2,56% | -6,07% | 3,80%  | 1,46%  | 1,93%  | -0,16% | 1,33%  | -0,43% | -2,32% | 4,12%  | 0,64%  | 1,20%   |
| 2021 | -0,33% | 0,54%  | 2,12%  | 0,43%  | 0,52%  | 0,09%  | -0,02% | 0,61%  | -1,30% | 0,84%  | -1,55% | 1,53%  | 3,47%   |
| 2022 | -0,39% | -2,86% | -0,17% | -0,90% | -0,08% | -4,33% | 1,40%  | -1,52% | -3,20% | 2,07%  | 2,80%  | -1,29% | -8,40%  |
| 2023 | 3,88%  | 0,55%  | 0,40%  | 0,46%  | 0,26%  | 0,75%  | 0,52%  | -0,60% | -0,84% | -1,02% | 2,21%  | 1,76%  | 8,55%   |
| 2024 | 0,46%  | 0,87%  | 1,13%  | -0,57% | 1,16%  | 0,41%  | -0,01% | 0,76%  | 0,81%  | -0,68% | 0,97%  | 0,20%  | 5,64%   |
| 2025 | 2,38%  | 1,01%  | -1,06% | -0,18% | 1,00%  | -0,42% | 0,86%  | -0,02% | -0,19% | 0,37%  | -0,36% | 0,50%  | 3,93%   |
| 2026 | 0,55%  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 0,55%   |

## Fondsdaten

|                            |                                            |
|----------------------------|--------------------------------------------|
| ISIN                       | DE000A0Q86B3                               |
| WKN                        | A0Q86B                                     |
| Fondsdomizil               | Deutschland                                |
| Fondskategorie             | Gemischter Fonds                           |
| Ertragsverwendung          | Ausschüttend                               |
| Auflagedatum               | 12.12.2012                                 |
| Auflagepreis               | 100,00 EUR                                 |
| Rücknahmepreis             | 132,29 EUR                                 |
| Geschäftsjahresende        | 30.09.2026                                 |
| Fondswährung               | EUR                                        |
| Fondsvolumen               | 11,38 Mio. EUR                             |
| Fondswährung Anteilsklasse | EUR                                        |
| Fondsvolumen Anteilsklasse | 0,29 Mio. EUR                              |
| Depotbank                  | Hauck Aufhäuser<br>Lampe Privatbank AG     |
| KVG                        | Universal-Investment -<br>Gesellschaft mbH |

## Konditionen

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Max. Rücknahmeabschlag    | 0,00% |
| Max. Ausgabeaufschlag     | 5,00% |
| Max. Verwaltungsvergütung | 1,70% |
| Max. Depotbankvergütung   | 0,10% |
| Laufende Kosten           | 1,74% |

## Kennzahlen

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| Performance seit Auflage      | 42,49%  |
| Performance seit Auflage p.a. | 2,73%   |
| MTD                           | 0,55%   |
| YTD                           | 0,55%   |
| 1 Jahr                        | 2,09%   |
| 3 Jahre                       | 15,38%  |
| 5 Jahre                       | 13,96%  |
| 3-Jahres-Volatilität          | 3,48%   |
| Max. Drawdown                 | -16,77% |



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

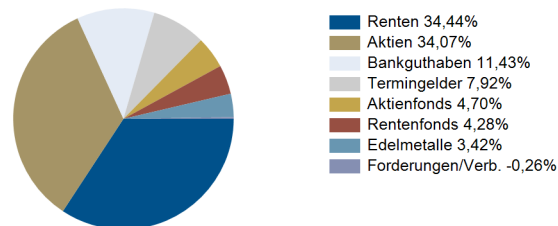


**Torben Peters**  
Co-Fondsmanager  
Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-19  
E-Mail:  
peters@proaktiva.net

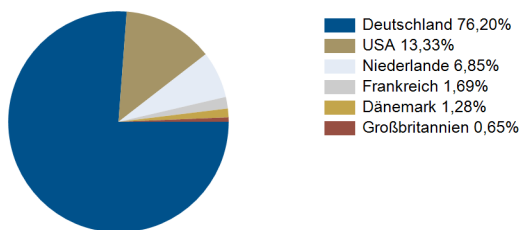
## Assetallokation

|                               |                   |                |
|-------------------------------|-------------------|----------------|
| Aktien                        | 98.098,35         | 34,07%         |
| Aktienfonds                   | 13.545,97         | 4,70%          |
| Renten                        | 99.153,57         | 34,44%         |
| Rentenfonds                   | 12.328,04         | 4,28%          |
| Edelmetalle                   | 9.844,48          | 3,42%          |
| Bankguthaben                  | 32.901,79         | 11,43%         |
| Termingelder                  | 22.802,18         | 7,92%          |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | -747,62           | -0,26%         |
|                               | <b>287.926,76</b> | <b>100,00%</b> |

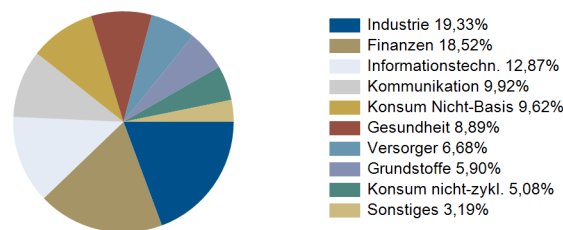
## Assetallokation



## Top Länder Aktien



## Top Sektoren Aktien



## Top 10 Aktien

|                                               |                  |               |
|-----------------------------------------------|------------------|---------------|
| Siemens AG Namens-Aktien o.N.                 | 7.132,61         | 2,48%         |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.            | 6.584,38         | 2,29%         |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                    | 6.472,56         | 2,25%         |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.        | 6.414,12         | 2,23%         |
| Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1           | 3.914,30         | 1,36%         |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N | 3.889,00         | 1,35%         |
| E.ON SE Namens-Aktien o.N.                    | 3.841,75         | 1,33%         |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.           | 2.992,90         | 1,04%         |
| Deutsche Bank AG                              | 2.948,63         | 1,02%         |
| Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.   | 2.925,86         | 1,02%         |
|                                               | <b>47.116,11</b> | <b>16,37%</b> |

## Top 10 Renten

|                                               |                  |               |
|-----------------------------------------------|------------------|---------------|
| Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.26(31/unb.)         | 5.174,44         | 1,80%         |
| Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2 | 3.503,91         | 1,22%         |
| K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2024 (2029/2 | 2.688,06         | 0,93%         |
| Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)           | 2.687,12         | 0,93%         |
| Infineon Technologies AG Medium Term Notes v. | 2.634,85         | 0,92%         |
| Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)      | 2.630,61         | 0,91%         |
| E.ON SE Medium Term Notes v.24(29/30)         | 2.629,03         | 0,91%         |
| Porsche Automobil Holding SE Medium Term Note | 2.612,54         | 0,91%         |
| Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Nts 20 | 2.608,82         | 0,91%         |
| Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes  | 2.608,66         | 0,91%         |
|                                               | <b>29.778,04</b> | <b>10,35%</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

|            |      |
|------------|------|
| 17.11.2025 | 1,00 |
| 15.11.2024 | 1,00 |
| 15.11.2023 | 1,00 |
| 15.11.2022 | 1,00 |
| 15.11.2021 | 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 Auflagedatum 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 Vorkehrungen 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.