

Anlagepolitik/Strategie

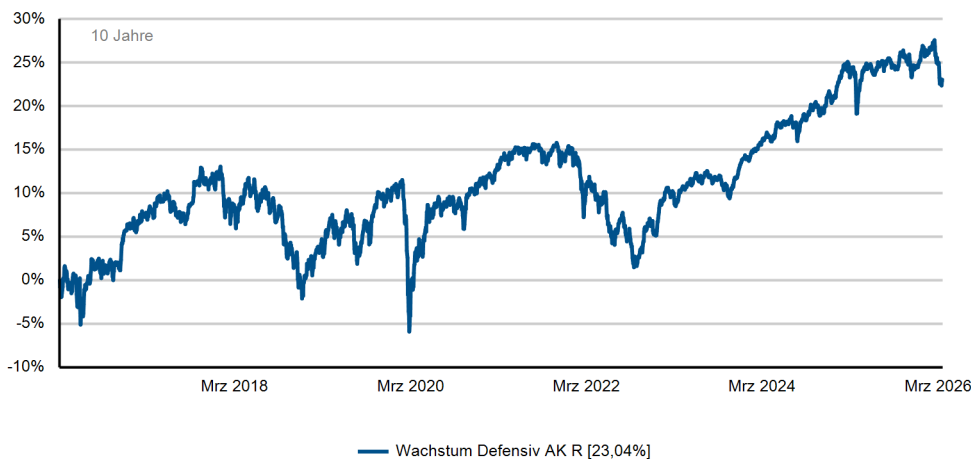
Ziel des Fonds ist es, eine nachhaltig positive Wertentwicklung zu erzielen. Priorität hat die Substanzerhaltung, wobei kurzfristige Chancen durch aktives Management genutzt werden sollen. Das angestrebte Netto-Aktienexposure soll im langfristigen Durchschnitt zwischen 25% und 35% liegen. Der Fonds orientiert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

Aktueller Kommentar

Im Berichtszeitraum verzeichneten die internationalen Aktienmärkte eine deutliche Schwächephase. Die Eskalation im Nahen Osten (USA–Iran-Konflikt), mit der auch eine Blockade der Straße von Hormus einher ging, führte zu einer Energiekrise mit der Folge eines massiven Anstiegs des Ölpreises auf über 110 USD. Nachhaltig steigende Energiepreise treiben die Inflation und führen zu schwächerem Wachstum vieler Unternehmen; eine typische Stagflationssituation. Somit war der März 2026 ein klassischer Makro-Schockmonat, in dem Energiekrise + Geldpolitik + Geopolitik gleichzeitig wirkten – und damit sowohl Aktien, Renten als auch Gold unter Druck gerieten. So verzeichneten der DAX (-10,3%), der EUROSTOXX 50 (-9,3%) und der DOW Jones (-5,3%) deutliche Verluste. Der Goldpreis verlor ebenfalls über 10 Prozent.

Im Wachstum Defensiv wurde lediglich geringfügige Veränderungen vorgenommen. So ist die Goldposition zum Monatsanfang auf rund 3 Prozent reduziert worden. In schwächere Kurse wurde die Aktienposition von Siemens Energie und Infineon leicht aufgestockt, während auf der Rentenseite die erfreuliche Entwicklung bei der Schalke 04 FLR-Anleihe v. 2025(2027/2030) Anlass für den Positionsverkauf war. Die weiterhin hohe Kasse-Quote von rund 25 Prozent, die im Wesentlichen dem Rentenanteil des Fonds zuzurechnen ist, bremste die Abwärtsbewegung im Sondervermögen und dokumentiert die defensive Ausrichtung des Fonds.

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%	1,23%	-3,55%										-1,82%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0Q86B3
WKN	A0Q86B
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	12.12.2012
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	129,16 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	11,13 Mio. EUR
Fondswährung Anteilsklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilsklasse	0,28 Mio. EUR
Depotbank	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
KVG	Universal-Investment - 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	39,12%
Performance seit Auflage p.a.	2,51%
MTD	-3,55%
YTD	-1,82%
1 Jahr	-0,27%
3 Jahre	11,56%
5 Jahre	8,37%
3-Jahres-Volatilität	3,54%
Max. Drawdown	-16,77%



Marc Schädler
Fondsmanager

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

E-Mail:
schaedler@proaktiva.net



Torben Peters
Co-Fondsmanager

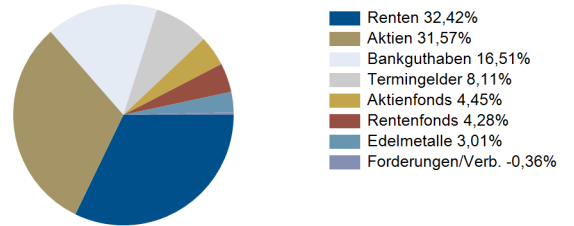
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-19

E-Mail:
peters@proaktiva.net

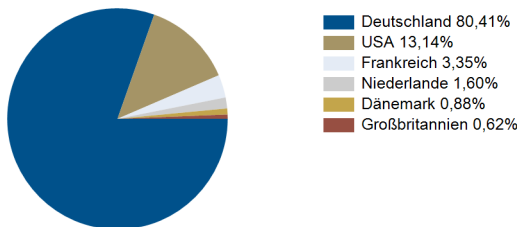
Assetallokation

Aktien	88.713,32	31,57%
<i>Aktienindex-Futures</i>	-14.345,84	-5,11%
<i>Aktienquote nach Absicherung</i>	74.367,48	26,46%
Aktienfonds	12.497,79	4,45%
Renten	91.106,01	32,42%
Rentenfonds	12.032,28	4,28%
Edelmetalle	8.470,73	3,01%
Bankguthaben	46.395,93	16,51%
Termingelder	22.791,05	8,11%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-1.025,53	-0,36%
280.981,58	100,00%	

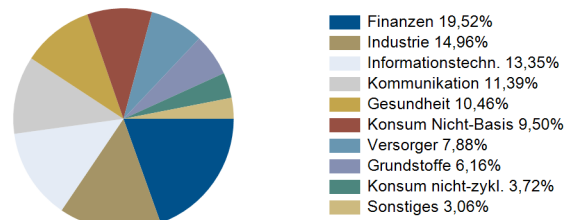
Assetallokation



Top Länder Aktien



Top Sektoren Aktien



Top 10 Aktien

Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	7.270,88	2,59%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	6.359,58	2,26%
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	5.721,37	2,04%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	5.571,68	1,98%
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	4.091,72	1,46%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	4.075,03	1,45%
Siemens Energy AG	3.237,19	1,15%
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	2.916,95	1,04%
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	2.828,83	1,01%
BASF SE Namens-Aktien o.N.	2.649,93	0,94%
44.723,16	15,92%	

Top 10 Renten

Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2)	3.159,12	1,12%
K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2024 (2029/2)	2.644,35	0,94%
DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2025	2.640,35	0,94%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.26(31/unb.)	2.603,42	0,93%
Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	2.595,52	0,92%
Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26)	2.591,45	0,92%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(2.583,52	0,92%
Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term	2.573,38	0,92%
BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term	2.572,95	0,92%
Porsche Automobil Holding SE Medium Term Note	2.571,47	0,92%
26.535,53	9,45%	

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 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 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 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.