

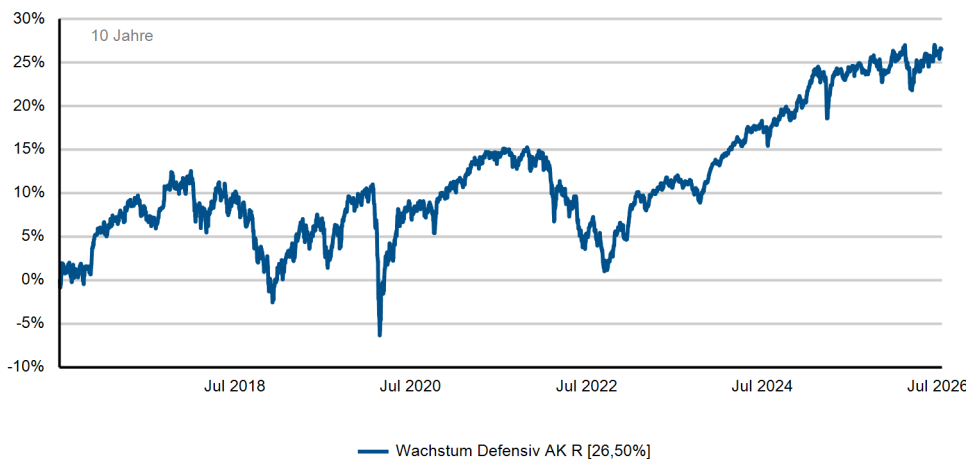
Anlagepolitik/Strategie

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 Entwicklung an den internationalen Aktienmärkten verlief sehr volatil und heterogen. Insbesondere in Amerika musste der KI- und Halbleiterbereich nach einer starken Kursentwicklung im ersten Halbjahr 2026 teils deutliche Kursverluste hinnehmen vor dem Hintergrund gestiegener Sorgen der Marktteilnehmer über eine Marktsättigung sowie überbordender Investitionen der großen Tech-Konzerne. So verlor der Nasdaq-100 rund 7,5% und der Dow Jones reduzierte sich um 0,7%. Dem gegenüber konnte der EUROSTOXX 50 ein kleines Plus verzeichnen und der DAX gar rund 2,5% zulegen. Das Edelmetall Gold verlor ebenfalls rund 3,5% im Monatsvergleich. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen stieg im Berichtsmonat um rund 0,35 Prozentpunkte auf knapp 3,20% und sorgte für entsprechende Verluste auf der Rentenseite. Vor dem Hintergrund der vorhandenen Liquidität von rund 20% (rund 1/3 des Rentenanteils) im Fonds, fielen die Kursverluste im Wachstum Defensiv auf der Rentenseite im Berichtszeitraum insgesamt moderat aus. Auf der Aktienseite wurde nach starken Kursanstiegen bei Adidas, Apple, Bayer, Deere sowie Unilever Gewinne mitgenommen durch eine Reduzierung der Positionen jeweils um 20% - 30%. Gleichzeitig erfolgten erste Aufstockungen nach deutlichen Kursrückgängen bei Infineon und Siemens Energie. Der Wachstum Defensiv ist branchenmäßig breit aufgestellt und weist keine hohen Einzeltitelgewichtungen aus. Vor diesem Hintergrund hatte die deutliche Korrektur bei den Halbleiter- und KI-lastigen Unternehmen, die negative Goldpreisentwicklung sowie rückläufige Kurse auf der Rentenseite lediglich einen begrenzten Einfluss auf die Anteilspreisentwicklung des Fonds im Juli. Es wurde eine Wertentwicklung von 0,73% erzielt.

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%	1,63%	1,23%	-0,34%	0,73%						1,39%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0Q86B3
WKN	A0Q86B
Fondsdomicil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	12.12.2012
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	133,39 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	11,29 Mio. EUR
Fondswährung Anteilsklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilsklasse	0,29 Mio. EUR
Depotbank	ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch
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	43,68%
Performance seit Auflage p.a.	2,69%
MTD	0,73%
YTD	1,39%
1 Jahr	1,71%
3 Jahre	12,95%
5 Jahre	10,79%
3-Jahres-Volatilität	3,78%
Max. Drawdown	-16,77%



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

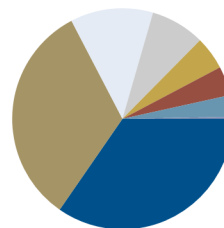


Torben Peters
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-19
E-Mail:
peters@proaktiva.net

Assetallokation

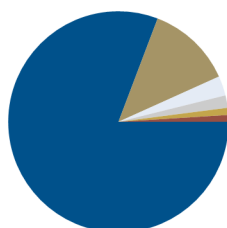
Aktien	101.124,32	34,85%
Aktienindex-Futures	-16.504,81	-5,69%
Aktienquote nach Absicherung	84.619,51	29,16%
Aktienfonds	14.184,55	4,89%
Renten	95.463,75	32,90%
Rentenfonds	12.453,16	4,29%
Edelmetalle	9.212,84	3,17%
Bankguthaben	35.435,64	12,21%
Termingelder	23.176,33	7,99%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-860,13	-0,30%
	290.190,46	100,00%

Assetallokation



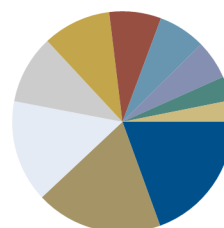
Aktien 34,85%
Renten 32,90%
Bankguthaben 12,21%
Termingelder 7,99%
Aktienfonds 4,89%
Rentenfonds 4,29%
Edelmetalle 3,17%
Forderungen/Verb. -0,30%

Top Länder Aktien



Deutschland 80,78%
USA 12,49%
Frankreich 2,87%
Niederlande 1,82%
Dänemark 1,04%
Großbritannien 0,99%

Top Sektoren Aktien



Finanzen 19,44%
Industrie 18,60%
Informationstechn. 14,96%
Gesundheit 10,07%
Kommunikation 10,00%
Konsum Nicht-Basis 7,61%
Versorger 6,95%
Grundstoffe 5,70%
Konsum nicht-zykl. 3,54%
Sonstiges 3,13%

Top 10 Aktien

Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	7.782,98	2,68%
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	7.266,25	2,50%
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	6.879,35	2,37%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	6.688,40	2,30%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	4.089,50	1,41%
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	4.027,35	1,39%
Siemens Energy AG	3.979,84	1,37%
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	3.712,18	1,28%
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	3.487,85	1,20%
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	2.939,92	1,01%
	50.853,62	17,51%

Top 10 Renten

Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2)	3.271,54	1,13%
Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	2.726,21	0,94%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.26(31/unb.)	2.687,39	0,93%
DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2025	2.683,36	0,92%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(	2.657,38	0,92%
Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26)	2.656,71	0,92%
Porsche Automobil Holding SE Medium Term Note	2.642,19	0,91%
BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term	2.641,41	0,91%
Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/29)	2.636,29	0,91%
Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Nts 20	2.634,46	0,91%
	27.236,94	9,40%

Risikokennzahl

Typischerweise geringere Rendite Geringeres Risiko

Typischerweise höhere Rendite Höheres Risiko



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 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) 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 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.