

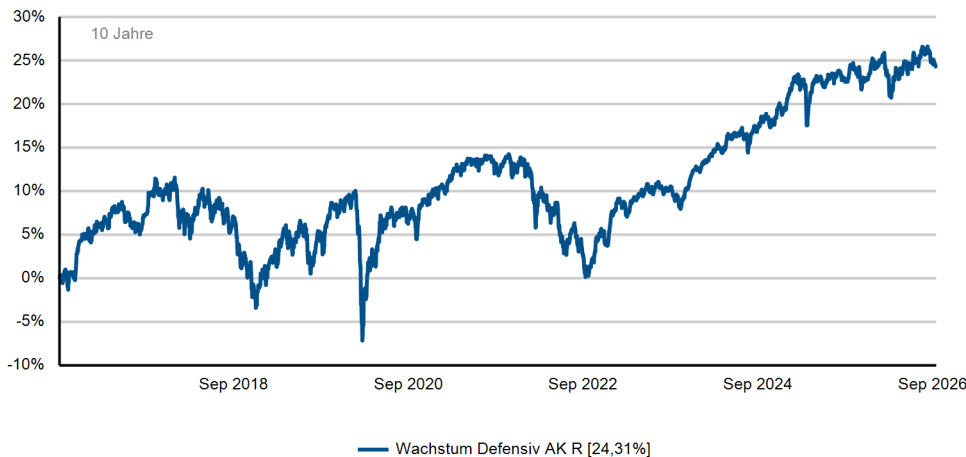
Anlagepolitik/Strategie

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

Der Berichtsmonat September war weniger eine klassische Aktienkorrektur als eine Neubewertung des Zinsniveaus – bei gleichzeitig außergewöhnlich widerstandsfähiger KI-Euphorie. Er war geprägt vor allem durch eine extreme Spreizung zwischen KI-/Mega-Cap-Technologie und dem restlichen Aktienmarkt sowie durch einen kräftigen Ausverkauf an den Rentenmärkten. Steigende Ölpreise, hartnäckige Inflationsrisiken und eine restriktivere Geldpolitik trieben die Renditen deutlich nach oben. Die Rendite einer 10-jährigen Bundesanleihe stieg auf rund 3,50 %, während die 10-jährigen US-Treasury-Rendite im Monatsverlauf um etwa 54 Basispunkte auf 5,29 % anstieg. In der Folge gaben der Dow Jones und der Dax jeweils über 4 % ab, während der Nasdaq 100 aufgrund der Schwergewichte aus den Bereichen KI und Technologie rund 3,3 % zulegte. Ein stärkerer US-Dollar sowie deutlich gestiegene Renditen ließen auch den Goldpreis (in EUR) um 4,2 % fallen. Die Allokation im Wachstum Defensiv blieb nahezu unverändert. Lediglich auf der Rentenseite wurde die Anleihe der Deutsche Börse v.23/23/26) endfällig und erhöhte die Liquidität im Fonds. Diese beträgt rund 23 %, ist dem Rentenanteil zuzurechnen und wird weiterhin auf Tagesgeldkonten geparkt, da ein Ende des Zinssteigerungsprozesses in Europa derzeit nicht erwartet wird. Der Wachstum Defensiv verzeichnete vor dem genannten Hintergrund einen Rückgang des Anteilspreises um 1,61 %.

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%	0,76%	-1,61%				0,52%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0Q86B3
WKN	A0Q86B
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	12.12.2012
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	132,24 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2027
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	11,43 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	42,44%
Performance seit Auflage p.a.	2,60%
MTD	-1,61%
YTD	0,52%
1 Jahr	1,04%
3 Jahre	13,61%
5 Jahre	10,60%
3-Jahres-Volatilität	3,82%
Max. Drawdown	-16,77%



Marc Schädler
Fondsmanager

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

E-Mail:
schaedler@proaktiva.net



Torben Peters
Co-Fondsmanager

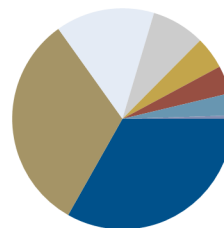
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-19

E-Mail:
peters@proaktiva.net

Assetallokation

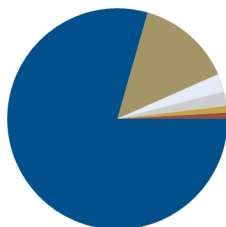
Aktien	96.421,14	33,52%
Aktienindex-Futures	-15.878,30	-5,52%
Aktienquote nach Absicherung	80.542,84	28,00%
Aktienfonds	13.723,33	4,77%
Renten	92.746,48	32,24%
Rentenfonds	11.910,68	4,14%
Edelmetalle	9.406,77	3,27%
Bankguthaben	42.160,59	14,65%
Termingelder	22.718,01	7,90%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-1.397,23	-0,49%
	287.689,77	100,00%

Assetallokation



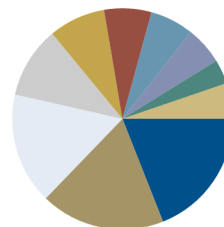
Aktien 33,52%
Renten 32,24%
Bankguthaben 14,65%
Termingelder 7,90%
Aktienfonds 4,77%
Rentenfonds 4,14%
Edelmetalle 3,27%
Forderungen/Verb. -0,49%

Top Länder Aktien



Deutschland 79,44%
USA 13,95%
Frankreich 2,65%
Niederlande 2,09%
Großbritannien 0,99%
Dänemark 0,89%

Top Sektoren Aktien



Finanzen 19,00%
Industrie 18,24%
Informationstechn. 16,30%
Kommunikation 10,47%
Gesundheit 8,31%
Konsum Nicht-Basis 6,94%
Versorger 6,38%
Grundstoffe 5,56%
Konsum nicht-zykl. 3,57%
Sonstiges 5,23%

Top 10 Aktien

Allianz SE wink.Namens-Aktien o.N.	7.342,94	2,55%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	7.017,39	2,44%
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	6.942,04	2,41%
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	6.579,19	2,29%
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	3.797,84	1,32%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	3.611,12	1,26%
DHL AG Namens-Aktien o.N.	3.590,71	1,25%
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	3.298,42	1,15%
Siemens Energy AG	3.233,91	1,12%
Deutsche Bank AG	2.810,27	0,98%
	48.223,83	16,77%

Top 10 Renten

Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2	3.123,99	1,09%
DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2025	2.647,15	0,92%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.26(31/unb.)	2.602,73	0,90%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(	2.595,09	0,90%
K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2024 (2029/2	2.573,92	0,89%
Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.	2.572,20	0,89%
Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/29)	2.562,52	0,89%
Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Nts 20	2.556,36	0,89%
Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	2.550,12	0,89%
Fresenius Medical Care AG MTN v.2025(2028/202	2.545,92	0,88%
	26.330,00	9,14%

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 Zusage gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden. Ausführliche 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 Fondanteile 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.