

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 Juni verlief im Verhältnis zu den Vormonaten relativ ruhig. Leichte Kursverluste an den europäischen Aktienmärkten standen Kursgewinne an der amerikanischen Börsen zu Buche. Relativiert wird diese Entwicklung leicht, wenn man konstatiert, dass die amerikanische Leitwährung im Juni erneut 2,9% gegenüber europäische Gemeinschaftswährung verlor und somit im ersten Halbjahr fast 14% abwertete. In der Folge verzeichneten die relevanten US-Aktienindizes auf Euro-Basis Verluste in den ersten sechs Monaten. Auf der Aktienseite erfolgten im Juni Gewinnmitnahmen nach der überdurchschnittlichen Kursentwicklung bei Heidelberg Materials AG sowie Airbus SE durch Reduktionen der Positionen um rund 20%. In die Kursschwäche erfolgte ein kleinerer Zukauf bei Redcare Pharmacy N.V.. Auf der Rentenseite war die Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25) endfällig. Dem gegenüber wurde an zwei Neuemissionen partizipiert. So erfolgten neue Investments bei Formycon AG FLR-Notes v.25 (27/29) sowie Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(28). Insgesamt gesehen verlief das erste Halbjahr 2025 positiv für das Sondervermögen. So verzeichnete der Wachstum Defensiv eine Wertentwicklung von rund 3 %.

Wertentwicklung



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai.	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
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%	1,18%	-0,56%	1,22%	0,45%	0,01%	0,82%	0,88%	-0,65%	1,01%	0,25%	6,11%
2025	2,51%	1,08%	-1,06%	-0,18%	1,09%	-0,40%							3,03%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0Q86C1
WKN	A0Q86C
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	12.12.2012
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	141,03 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	10,48 Mio. EUR
Fondswährung Anteilsklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilsklasse	10,20 Mio. EUR
Depotbank	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
KVG	Universal-Investment - Gesellschaft mbH

Konditionen

Max. Rücknahmeabschlag	0,00%
Max. Ausgabeaufschlag	0,00%
Max. Verwaltungsvergütung	1,70%
Max. Depotbankvergütung	0,10%
Laufende Kosten	1,25%

Kennzahlen

Performance seit Auflage	50,63%
Performance seit Auflage p.a.	3,32%
MTD	-0,40%
YTD	3,03%
1 Jahr	5,44%
3 Jahre	19,66%
5 Jahre	18,09%
3-Jahres-Volatilität	4,01%
Max. Drawdown	-16,57%



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

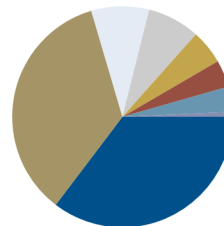


Torben Peters
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-19
E-Mail:
peters@proaktiva.net

Assetallokation

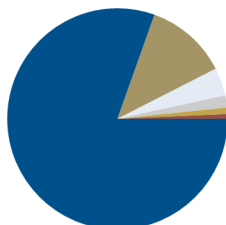
Aktien	3.657.922,84	35,87%
Aktienindex-Futures	-581.778,36	-5,70%
Aktienquote nach Absicherung	3.076.144,48	30,17%
Aktienfonds	520.533,45	5,10%
Renten	3.632.171,11	35,61%
Rentenfonds	409.640,94	4,02%
Edelmetalle	380.864,25	3,73%
Bankguthaben	796.423,48	7,81%
Termingelder	877.291,96	8,60%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-76.062,51	-0,75%
	10.198.785,52	100,00%

Assetallokation



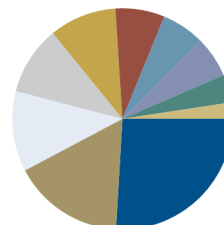
Aktien 35,87%
Renten 35,61%
Termingelder 8,60%
Bankguthaben 7,81%
Aktienfonds 5,10%
Rentenfonds 4,02%
Edelmetalle 3,73%
Forderungen/Verb. -0,75%

Top Länder Aktien



Deutschland 80,45%
USA 12,05%
Niederlande 4,09%
Frankreich 1,77%
Dänemark 0,94%
Großbritannien 0,69%

Top Sektoren Aktien



Finanzen 25,93%
Industrie 16,34%
Informationstechn. 11,76%
Kommunikation 10,09%
Konsum Nicht-Basis 9,85%
Gesundheit 7,21%
Grundstoffe 6,30%
Versorger 6,04%
Konsum nicht-zykl. 4,08%
Immobilien 2,39%

Top 10 Aktien

Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	334.911,25	3,28%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	276.382,08	2,71%
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	271.286,87	2,66%
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktie	235.794,65	2,31%
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	233.021,73	2,28%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	152.077,54	1,49%
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	133.570,31	1,31%
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -	120.848,13	1,18%
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	107.802,30	1,06%
Deutsche Bank AG	97.991,47	0,96%
	1.963.686,33	19,24%

Top 10 Renten

ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(	204.580,21	2,01%
Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2025(2	197.266,25	1,93%
Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.202	159.409,04	1,56%
Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	102.829,14	1,01%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(	102.505,93	1,01%
Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26)	101.915,94	1,00%
Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Nts 20	101.827,19	1,00%
Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes	101.816,97	1,00%
K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2024 (2029/2	101.380,22	0,99%
Porsche Automobil Holding SE Medium Term Note	101.186,69	0,99%
	1.274.717,58	12,50%

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

15.11.2024	1,00
15.11.2023	1,00
15.11.2022	1,00
15.11.2021	1,00
16.11.2020	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 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.