

## 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 Kursentwicklung an den internationalen Aktienmärkten verlief im Berichtsmonat Juli wie auch schon im Vormonat relativ ruhig, wenn man die jeweilige Gesamtmarktentwicklung betrachtet. So notierte der Dow Jones mit einem Plus von 0,1% nahezu unverändert, der S&P500 konnte um 2,2% zulegen, während der EUROSTOXX 50 und der DAX ein Plus von 0,3% respektive 0,6% verzeichneten. Die Berichtssaison bei einzelnen Unternehmen und damit auch deren Kursreaktionen fielen dagegen heterogen und teils sehr deutlich aus.

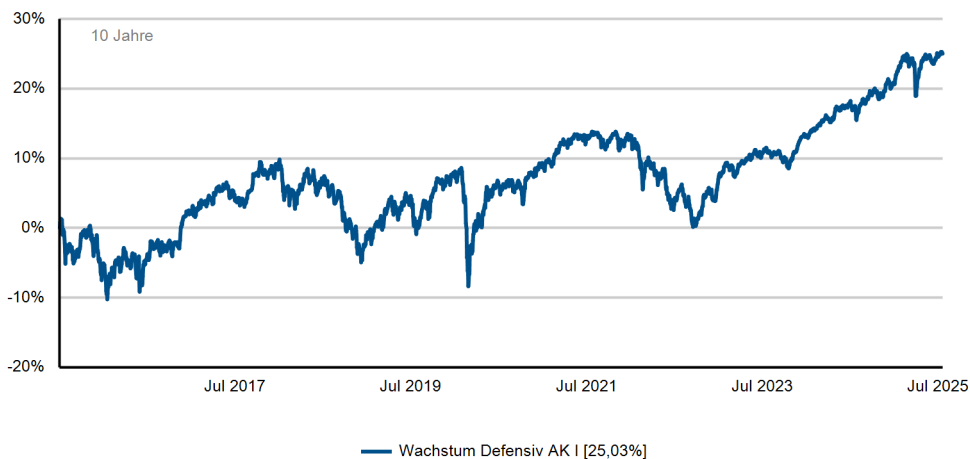
Ein schwacher Dollar und gestiegene Zölle bremsen insbesondere exportorientierte europäische Unternehmen aus, während viele Tech-Werte aus dem KI-/Chip-Bereich, wie beispielweise Microsoft oder Meta sehr gute Zahlen lieferten.

Auf der Aktienseite wurde die überdurchschnittliche Kursentwicklung bei der Deutschen Bank sowie bei E.ON genutzt, um kleinere Teile der Position zu verkaufen und Gewinne zu realisieren. In die Kursschwäche erfolgte ein kleinerer Zukauf bei Redcare Pharmacy N.V. sowie bei der Deutschen Börse AG.

Auf der Rentenseite wurden kleinere Anleihen-Käufe von Unternehmen und KfW mit Laufzeiten von rund fünf Jahren vorgenommen. Dem gegenüber wurden Gewinne realisiert durch Teil-Verkauf der Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2025 (2025/2032).

Vor diesem Hintergrund verlief Juli erfreulich für die Anteilspreisentwicklung. So verzeichnete der Wachstum Defensiv einen monatlichen Wertzuwachs von 0,91%.

## 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% | 0,91%  |        |        |        |        |        | 3,97%   |

## Fondsdaten

|                            |                                         |
|----------------------------|-----------------------------------------|
| ISIN                       | DE000A0Q86C1                            |
| WKN                        | A0Q86C                                  |
| Fondsdomizil               | Deutschland                             |
| Fondskategorie             | Gemischter Fonds                        |
| Ertragsverwendung          | Ausschüttend                            |
| Auflagedatum               | 12.12.2012                              |
| Auflagepreis               | 100,00 EUR                              |
| Rücknahmepreis             | 142,32 EUR                              |
| Geschäftsjahresende        | 30.09.2025                              |
| Fondswährung               | EUR                                     |
| Fondsvolumen               | 10,91 Mio. EUR                          |
| Fondswährung Anteilsklasse | EUR                                     |
| Fondsvolumen Anteilsklasse | 10,63 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      | 52,00%  |
| Performance seit Auflage p.a. | 3,37%   |
| MTD                           | 0,91%   |
| YTD                           | 3,97%   |
| 1 Jahr                        | 6,39%   |
| 3 Jahre                       | 19,05%  |
| 5 Jahre                       | 19,31%  |
| 3-Jahres-Volatilität          | 3,88%   |
| Max. Drawdown                 | -16,57% |



**Marc Schädler**  
Fondsmanager

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

E-Mail:  
schaedler@proaktiva.net



**Torben Peters**  
Co-Fondsmanager

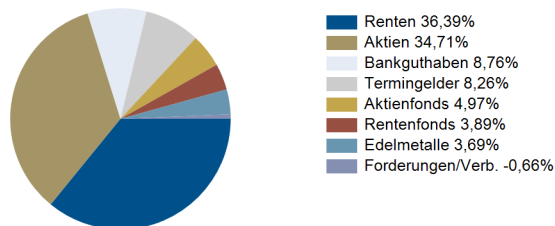
Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-19

E-Mail:  
peters@proaktiva.net

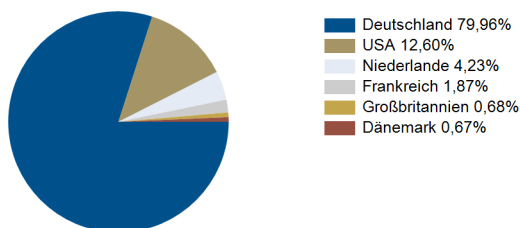
## Assetallokation

|                               |               |         |
|-------------------------------|---------------|---------|
| Aktien                        | 3.688.759,30  | 34,71%  |
| Aktienindex-Futures           | -585.860,77   | -5,51%  |
| Aktienquote nach Absicherung  | 3.102.898,53  | 29,20%  |
| Aktienfonds                   | 527.768,33    | 4,97%   |
| Renten                        | 3.867.371,94  | 36,39%  |
| Rentenfonds                   | 413.416,28    | 3,89%   |
| Edelmetalle                   | 391.740,67    | 3,69%   |
| Bankguthaben                  | 930.611,62    | 8,76%   |
| Termingelder                  | 877.707,68    | 8,26%   |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | -70.325,17    | -0,66%  |
|                               | 10.627.050,65 | 100,00% |

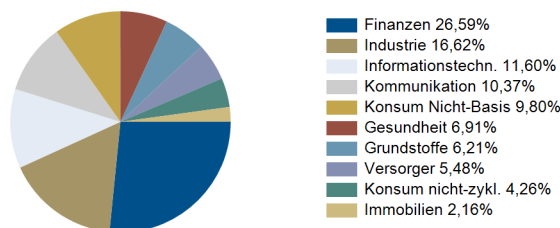
## Assetallokation



## Top Länder Aktien



## Top Sektoren Aktien



## Top 10 Aktien

|                                                |              |        |
|------------------------------------------------|--------------|--------|
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.             | 338.095,80   | 3,18%  |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.         | 275.890,85   | 2,60%  |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                     | 268.645,94   | 2,53%  |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N. | 246.622,97   | 2,32%  |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N.                  | 240.903,00   | 2,27%  |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.            | 134.454,43   | 1,27%  |
| E.ON SE Namens-Aktien o.N.                     | 132.061,37   | 1,24%  |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.           | 123.718,53   | 1,16%  |
| Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -  | 120.457,83   | 1,13%  |
| Deutsche Bank AG                               | 98.787,37    | 0,93%  |
|                                                | 1.979.638,09 | 18,63% |

## Top 10 Renten

|                                               |              |        |
|-----------------------------------------------|--------------|--------|
| ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024( | 204.892,28   | 1,93%  |
| Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.202 | 160.626,50   | 1,51%  |
| Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2025(2 | 154.738,00   | 1,46%  |
| Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)           | 104.960,46   | 0,99%  |
| Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024( | 104.430,50   | 0,98%  |
| Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes  | 103.005,39   | 0,97%  |
| Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26)         | 102.294,67   | 0,96%  |
| Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Nts 20 | 102.200,94   | 0,96%  |
| Porsche Automobil Holding SE Medium Term Note | 102.191,58   | 0,96%  |
| K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2024 (2029/2 | 101.784,83   | 0,96%  |
|                                               | 1.241.125,15 | 11,68% |

## 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](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 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.