

## 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. Der Fonds orientiert sich daher an keiner Benchmark. In der Regel beträgt die Aktienquote zwischen 50% und 60%.

## Aktueller Kommentar

Im Oktober zeigte sich wieder einmal, dass die Musik in den USA gespielt wird: Zunächst senkte die amerikanische Notenbank den Leitzins erneut und versorgt die Kapitalmärkte so mit ausreichend Liquidität. Für Wachstumsfantasien sorgten dann die Quartalsberichte der großen Tech-Giganten: Apple, Microsoft, Alphabet und Amazon präsentierten allesamt starke Zahlen. Gegen Monatsende schloss der amerikanische Präsident bei seinem Treffen mit Chinas Staatspräsidenten Xi einen Deal über die Einfuhr von Seltenern Erden und den Export von Soja ab und nahm die US Zusatz-Zölle bis Ende 2026 zurück. Europa bleibt im Oktober erneut nur der Zuschauerplatz. Die EZB senkte den Leitzins nicht, unsere Wirtschaft stagniert und die Chipkrise setzt insbesondere den deutschen Autobauern zu. Der Wachstum Global konnte von der Stärke amerikanischer Tech-Werte profitieren, litt aber unter der Schwäche der kleinen und mittleren europäischen Unternehmen. Im Berichtsmonat legte der Fonds um 0,6% zu. Wir bleiben vorsichtig und breit diversifiziert investiert. Wir verkauften unsere Position an Exxon, während wir antizyklisch eine erste Position des Konsumgüterherstellers Colgate Palmolive aufbauten. Kleinere Aufstockungen nahmen wir bei ING und Infineon vor. Die adjustierte Aktienquote liegt derzeit bei 52,5%.

## Wertentwicklung



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai.	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2016	<b>-4,77%</b>	0,34%	3,21%	2,41%	1,30%	<b>-0,92%</b>	3,39%	1,28%	<b>-1,18%</b>	0,90%	<b>-0,17%</b>	3,52%	9,37%
2017	1,35%	1,65%	0,88%	0,58%	1,21%	<b>-1,30%</b>	0,02%	<b>-0,43%</b>	2,03%	1,44%	<b>-0,19%</b>	<b>-0,04%</b>	7,38%
2018	1,00%	<b>-2,18%</b>	<b>-2,44%</b>	1,99%	0,86%	<b>-1,56%</b>	1,64%	<b>-0,75%</b>	<b>-0,73%</b>	<b>-2,94%</b>	<b>-0,56%</b>	<b>-3,66%</b>	<b>-9,11%</b>
2019	3,43%	1,54%	0,63%	2,06%	<b>-3,20%</b>	2,21%	1,18%	<b>-0,56%</b>	1,12%	0,36%	1,56%	1,18%	11,96%
2020	<b>-0,19%</b>	<b>-4,81%</b>	<b>-10,92%</b>	7,20%	3,93%	1,79%	0,24%	3,02%	<b>-1,29%</b>	<b>-3,39%</b>	5,70%	2,60%	2,52%
2021	0,97%	0,67%	3,78%	1,18%	2,01%	0,77%	0,40%	1,40%	<b>-2,18%</b>	1,85%	<b>-2,25%</b>	2,49%	11,50%
2022	<b>-0,92%</b>	<b>-2,06%</b>	1,54%	<b>-0,42%</b>	<b>-0,55%</b>	<b>-5,52%</b>	2,94%	<b>-2,20%</b>	<b>-5,41%</b>	2,81%	3,98%	<b>-2,00%</b>	<b>-8,03%</b>
2023	4,31%	<b>-0,58%</b>	1,09%	1,54%	<b>-0,71%</b>	0,84%	2,23%	<b>-0,77%</b>	<b>-1,43%</b>	<b>-2,09%</b>	3,64%	2,44%	10,78%
2024	0,41%	0,75%	3,52%	<b>-0,59%</b>	1,77%	<b>-0,33%</b>	1,00%	0,56%	1,50%	<b>-0,82%</b>	1,52%	0,19%	9,82%
2025	4,40%	0,78%	<b>-2,12%</b>	<b>-0,68%</b>	2,65%	0,15%	1,62%	0,24%	0,83%	0,60%			8,65%

## Fondsdaten

ISIN	DE000A12BPS8
WKN	A12BPS
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	15.07.2015
Auflagepreis	50,00 EUR
Rücknahmepreis	75,89 EUR
Geschäftsjahresende	30.06.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	80,51 Mio. EUR
Fondswährung Anteilkategorie	EUR
Fondsvolumen Anteilkategorie	23,33 Mio. EUR
Depotbank	Donner & Reuschel AG
KVG	Universal-Investment - Gesellschaft mbH

## Konditionen

Max. Rücknahmehaftung	0,00%
Max. Ausgabeaufschlag	5,00%
Max. Verwaltungsvergütung	1,50%
Max. Depotbankvergütung	0,06%
Laufende Kosten	1,58%

## Kennzahlen

Performance seit Auflage	62,27%
Performance seit Auflage p.a.	4,81%
MTD	0,60%
YTD	8,65%
1 Jahr	10,50%
3 Jahre	34,71%
5 Jahre	47,02%
3-Jahres-Volatilität	5,92%
Max. Drawdown	-24,06%



**Torben Peters**  
Fondsmanager

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

E-Mail:  
peters@proaktiva.net



**Marc Schädler**  
Co-Fondsmanager

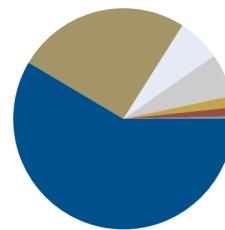
Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-12

E-Mail:  
schaedler@proaktiva.net

### Assetallokation

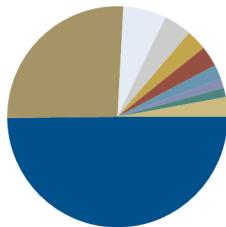
Aktien	13.741.648,14	58,91%
Aktienindex-Futures	-2.598.521,29	-11,14%
Aktienquote nach Absicherung	11.143.126,85	47,77%
Aktienfonds	1.487.060,75	6,37%
Mischfonds	310.412,38	1,33%
Renten	5.986.619,58	25,66%
Edelmetalle	1.494.989,16	6,41%
Bankguthaben	387.232,65	1,66%
Währungs-Futures	-6.676,63	-0,03%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-74.799,32	-0,32%
	<b>23.326.486,71</b>	<b>100,00%</b>

### Assetallokation



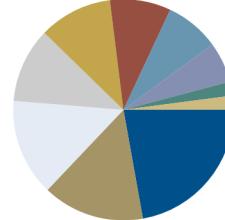
Aktien	58,91%
Renten	25,66%
Edelmetalle	6,41%
Aktienfonds	6,37%
Bankguthaben	1,66%
Mischfonds	1,33%
Währungs-Futures	-0,03%
Forderungen/Verb.	-0,32%

### Top Länder Aktien



Deutschland	49,84%
USA	26,03%
Schweiz	6,32%
Großbritannien	4,09%
Frankreich	3,00%
Niederlande	3,00%
Irland	2,10%
Norwegen	1,41%
Dänemark	1,34%
Sonstiges	2,87%

### Top Sektoren Aktien



Finanzen	22,17%
Industrie	14,93%
Konsum nicht-zykl.	14,19%
Grundstoffe	10,97%
Gesundheit	10,77%
Informationstechn.	8,95%
Kommunikation	7,95%
Konsum Nicht-Basis	5,96%
Versorger	2,04%
Sonstiges	2,07%

### Top 10 Aktien

Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	406.089,78	1,74%
Deutsche Bank AG	358.056,27	1,53%
Siemens Energy AG	310.535,38	1,33%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	310.154,24	1,33%
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	299.679,29	1,28%
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	293.894,39	1,26%
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	289.524,32	1,24%
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	284.257,08	1,22%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	280.263,25	1,20%
Microsoft Corp. Registered Shares DL,-0000062	272.682,74	1,17%
	<b>3.105.136,74</b>	<b>13,30%</b>

### Top 10 Renten

Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	230.360,57	0,99%
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.	225.801,69	0,97%
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	218.916,50	0,94%
United States of America DL-Notes 2024(31)	205.148,05	0,88%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(	204.580,02	0,88%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(	187.411,55	0,80%
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30)	177.572,53	0,76%
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 202	172.474,77	0,74%
Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2025(2	153.577,19	0,66%
Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	151.067,04	0,65%
	<b>1.926.909,91</b>	<b>8,27%</b>

### 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

15.08.2025	0,58
15.08.2024	1,05
15.08.2023	0,65
15.08.2022	0,46
16.08.2021	0,49

### 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 zu 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 Zuschreibung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden. Ausführlichere Erläuterungen zu den Risiken finden Sie im ausführlichen 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 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.