

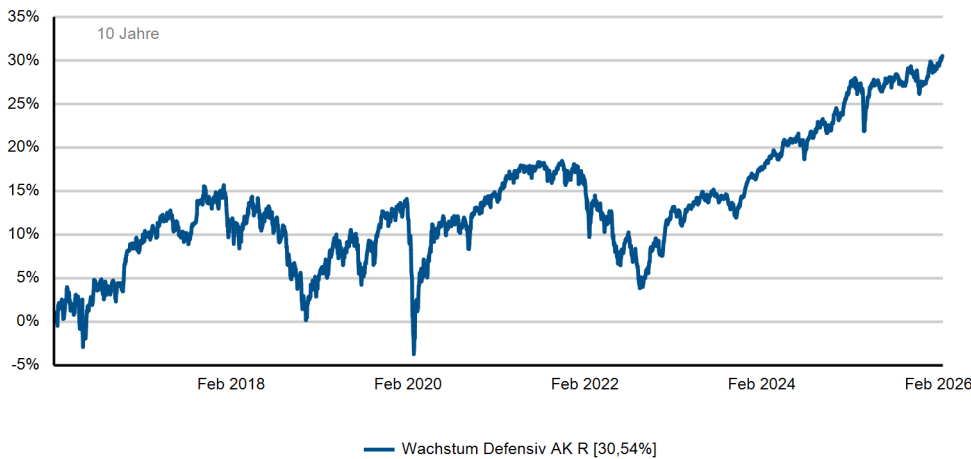
Anlagepolitik/Strategie

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 Februar verzeichnete eine positive Entwicklung an den internationalen Aktienmärkten. Dabei spielte das Thema Überbewertung von Tech-Aktien / AI-Sektor bei den Marktteilnehmer eine große Rolle. Investoren zweifeln zunehmend an der Nachhaltigkeit des Wachstums dieser Branchen. Gleichzeitig gab es eine starke Kursstreuung zwischen AI-Gewinnern und -Verlierern. Verlierer waren insbesondere Unternehmen aus dem Software-Bereich wie Microsoft und SAP. Kapital floss ebenfalls aus hochbewerteten Growth-Aktien in Value-Aktien sowie in Unternehmen aus den Sektoren Energie und Industrie. Vor dem Hintergrund der Index-Zusammensetzung konnte der Dow Jones nur leicht um 0,2 % ansteigen, während der DAX und der E-STOXX 50 von dieser Entwicklung profitierten und 2,9 % respektive 3,2 % zulegen konnten. Auf der Aktienseite wurde Sanofi neu aufgenommen und die Position in Airbus verkauft. Darüber hinaus wurden Teilverkäufe bei sehr gut gelaufenen Aktienpositionen wie Siemens, Siemens Energy sowie Deere & Co vorgenommen. Gleiches wurde auf der Rentenseite durchgeführt. So wurden u.a. die Position in Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.26(31/unb.) reduziert sowie die Position in Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35424 v.23(27) komplett veräußert. Ebenfalls leicht reduziert wurde die Gold-Position WisdomTree Metal Securit. Ltd. Physical Gold ETC 07. Der Anteilpreis des Wachstum Defensiv stieg im Februar um 1,23 %.

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%											1,79%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0Q86B3
WKN	A0Q86B
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	12.12.2012
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	133,92 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	11,57 Mio. EUR
Fondswährung Anteilsklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilsklasse	0,29 Mio. EUR
Depotbank	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
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	44,25%
Performance seit Auflage p.a.	2,81%
MTD	1,23%
YTD	1,79%
1 Jahr	2,45%
3 Jahre	16,22%
5 Jahre	14,74%
3-Jahres-Volatilität	3,46%
Max. Drawdown	-16,77%



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

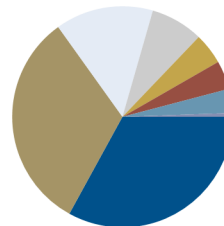


Torben Peters
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-19
E-Mail:
peters@proaktiva.net

Assetallokation

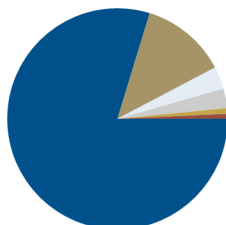
Aktien	97.282,21	33,38%
Aktienindex-Futures	-15.953,65	-5,47%
Aktienquote nach Absicherung	81.328,56	27,91%
Aktienfonds	13.462,85	4,62%
Renten	94.619,99	32,46%
Rentenfonds	12.339,59	4,23%
Edelmetalle	10.376,30	3,56%
Bankguthaben	42.338,51	14,53%
Termingelder	22.723,08	7,80%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-1.665,91	-0,57%
	291.476,62	100,00%

Assetallokation



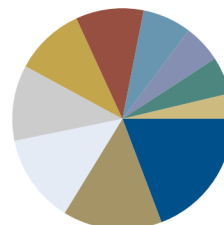
Aktien 33,38%
Renten 32,46%
Bankguthaben 14,53%
Termingelder 7,80%
Aktienfonds 4,62%
Rentenfonds 4,23%
Edelmetalle 3,56%
Forderungen/Verb. -0,57%

Top Länder Aktien



Deutschland 79,73%
USA 12,58%
Frankreich 3,29%
Niederlande 2,86%
Dänemark 0,83%
Großbritannien 0,72%

Top Sektoren Aktien



Finanzen 19,23%
Industrie 14,55%
Informationstechn. 13,03%
Kommunikation 11,09%
Gesundheit 10,24%
Konsum Nicht-Basis 9,96%
Versorger 7,16%
Grundstoffe 5,58%
Konsum nicht-zykl. 5,46%
Sonstiges 3,70%

Top 10 Aktien

Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	7.736,25	2,65%
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	6.862,04	2,35%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	6.746,05	2,31%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	6.466,16	2,22%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	4.217,98	1,45%
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	4.202,86	1,44%
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	3.158,19	1,08%
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	2.975,38	1,02%
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	2.930,00	1,01%
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	2.893,69	0,99%
	48.188,60	16,52%

Top 10 Renten

Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2)	3.518,36	1,21%
K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2024 (2029/2)	2.697,73	0,93%
Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	2.687,29	0,92%
E.ON SE Medium Term Notes v.24(29/30)	2.638,09	0,91%
DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2025	2.623,25	0,90%
Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes	2.614,88	0,90%
Porsche Automobil Holding SE Medium Term Note	2.614,26	0,90%
Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Nts 20	2.609,25	0,90%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(	2.608,90	0,90%
Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/29)	2.608,85	0,90%
	27.220,86	9,37%

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. 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 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.