

## 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

Anders als in den vorangegangenen vier Jahren konnte an den internationalen Aktienmärkten im September ein positive Kursentwicklung verzeichnet werden. Die Senkung des Leitzins um 50 BP in den USA erhöhte die Zuversicht der Marktteilnehmer, dass die EZB, zügiger als erwartet, ebenfalls eine gleichgerichtete Anpassung vornehmen könnte. Vor diesem Hintergrund konnte der EUROSTOXX50 rund 0,9 %, der DAX 2,2 % sowie der Dow Jones 1,8 % zulegen. Der Rentenanteil hat sich im Berichtsmonat verändert. Die Position Vonovia SE Medium Term Notes v. 21(21/24) wurde endfällig. Verkauft wurde die Vossloh AG Sub.-FLR-Nts. V. 21(26/unb.) sowie die Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29). Im Gegenzug hierzu wurde die Grenke Finance PLLC Long 4y EUR, die Abo Energy GmbH & Co. KGaA Nachrang IHS v.2024 (2029) sowie die Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 24 (31/31) erworben. Im Berichtsmonat konnte der Wachstum Defensiv knapp 0,9 % zulegen. Gleichzeitig endete das Geschäftsjahr des Sondervermögens am 30. September 2024, indem eine Wertentwicklung von 8,7 % (I-Tranche) respektive 8,2 % (R-Tranche) erzielt wurde. Die 1-Jahres-Volatilität liegt bei rund 2,8 % und verdeutlicht die defensive Ausrichtung des Fonds.

## Wertentwicklung



— Wachstum Defensiv AK R [28.80%]

	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai.	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2015	4,21%	3,06%	1,92%	-0,24%	0,83%	-1,98%	2,55%	-2,45%	-1,42%	3,07%	1,08%	-1,89%	8,77%
2016	-3,67%	-1,58%	2,33%	-0,22%	0,69%	-3,06%	3,16%	1,17%	-0,30%	0,47%	-0,08%	4,06%	2,70%
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%				5,12%

## Fondsdaten

ISIN	DE000A0Q86B3
WKN	A0Q86B
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	12.12.2012
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	127,93 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	9,24 Mio. EUR
Fondswährung Anteilsklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilsklasse	0,27 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	1,69%

## Kennzahlen

Performance seit Auflage	35,68%
Performance seit Auflage p.a.	2,62%
MTD	0,81%
YTD	5,12%
1 Jahr	8,22%
3 Jahre	5,35%
5 Jahre	12,67%
3-Jahres-Volatilität	4,76%
Max. Drawdown	-16,77%



**Marc Schädler**  
Fondsmanager

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

E-Mail:  
schaedler@proaktiva.net



**Torben Peters**  
Co-Fondsmanager

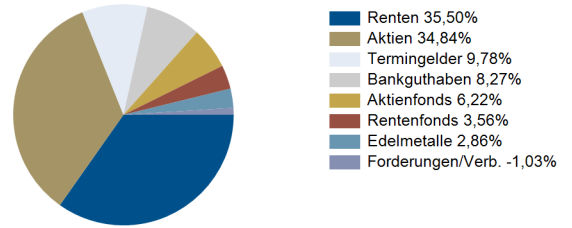
Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-19

E-Mail:  
peters@proaktiva.net

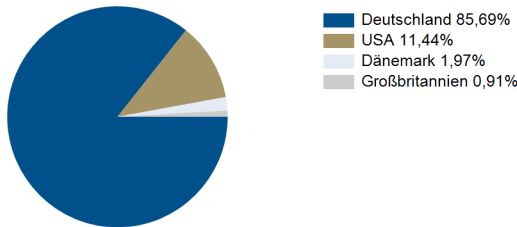
### Assetallokation

Aktien	92.742,40	34,84%
<i>Aktienindex-Futures</i>	-27.864,21	-10,47%
<i>Aktienquote nach Absicherung</i>	64.878,19	24,37%
Aktienfonds	16.547,44	6,22%
Renten	94.487,95	35,50%
Rentenfonds	9.484,05	3,56%
Edelmetalle	7.625,28	2,86%
Bankguthaben	22.012,13	8,27%
Termingelder	26.026,23	9,78%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-2.749,18	-1,03%
<b>Summe</b>	<b>266.176,30</b>	<b>100,00%</b>

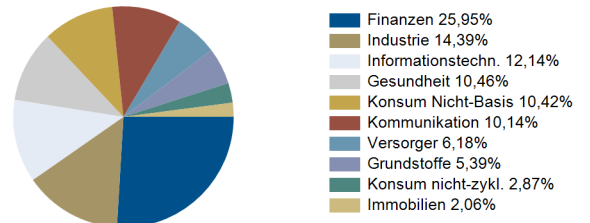
### Assetallokation



### Top Länder Aktien



### Top Sektoren Aktien



### Top 10 Aktien

Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	8.507,09	3,20%
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	6.849,21	2,57%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	6.483,84	2,44%
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	6.275,29	2,36%
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktie	6.271,94	2,36%
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	4.040,29	1,52%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	3.851,26	1,45%
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -	3.568,27	1,34%
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	3.347,47	1,26%
adidas AG Namens-Aktien o.N.	3.087,21	1,16%
<b>Summe</b>	<b>52.281,87</b>	<b>19,66%</b>

### Top 10 Renten

Katjesgreenfood GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.20	6.385,35	2,40%
ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(	5.940,05	2,23%
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(2	5.820,89	2,19%
Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27	5.595,90	2,10%
Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2	3.600,56	1,35%
DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2023	3.024,26	1,14%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2022(	2.990,67	1,12%
Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Nts 20	2.986,19	1,12%
Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.	2.984,67	1,12%
K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2024 (2029/2	2.973,53	1,12%
<b>Summe</b>	<b>42.302,07</b>	<b>15,89%</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

15.11.2023	1,00
15.11.2022	1,00
15.11.2021	1,00
16.11.2020	1,00
15.11.2019	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 Aufgagedatum 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 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](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.