

## Anlagepolitik/Strategie

Der Schwerpunkt des Fonds liegt auf defensiven Wertpapieren. Die Auswahl der Wertpapiere wird unter Chance-/Risiko-Gesichtspunkten getroffen, wobei eine breite Streuung das individuelle Emittentenrisiko reduziert. Benchmark des Fonds ist EURIBOR 3M TR EUR.

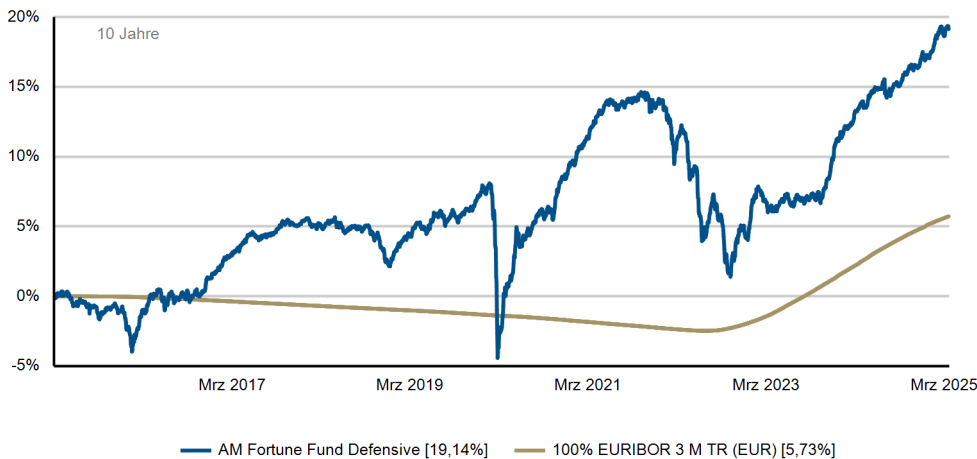
## Aktueller Kommentar

Im März möchten wir auf zwei wesentliche Entwicklungen eingehen:

1. Sondervermögen und Kapitalmarktreaktion: In Deutschland wurden vom alten Bundestag neue „Sondervermögen“ – de facto zusätzliche Schulden – in Höhe von insgesamt x – 1.000 Milliarden Euro beschlossen. Wann und in welchem Umfang diese Mittel von einer neuen Bundesregierung tatsächlich in Anspruch genommen werden, lässt sich derzeit noch nicht mit Sicherheit sagen. Der Kapitalmarkt reagierte jedoch umgehend: Die Renditen für deutsche Staatsanleihen zogen spürbar an. So verlor der Bund-Future (10-jährige Bundesanleihen) innerhalb von zehn Tagen rund 4,5 %, bevor sich die Verluste zum Monatsende hin wieder leicht verringerten.

2. Zinssenkung durch die EZB: Die Europäische Zentralbank senkte wiederholt die Zinsen, wodurch der Einlagenzins nun bei 2,5 % liegt. Insgesamt gehen wir weiterhin davon aus, dass sich die klassische Zinsstrukturkurve festigt – mit niedrigen kurzfristigen und moderat steigenden langfristigen Zinsen. Vor diesem Hintergrund haben wir unsere Position in der 3,5 % UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE-Anleihe (Laufzeit bis 2029) ausgebaut, während wir spekulative Investments vorrangig reduziert haben. Unser Depot vollständig verlassen hat der Schuldner LR Health & Beauty; in der Summe konnten wir dabei einen erfreulichen Gesamtüberschuss erzielen. Für einen höheren Zinszufluss sorgte u.a. unsere Position in der 4,875 % De Volksbank N.V.-Anleihe.

## Wertentwicklung



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai.	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2016	-1,23%	-0,63%	1,92%	1,03%	0,35%	-0,94%	0,62%	0,16%	-0,48%	0,57%	0,05%	0,95%	2,35%
2017	0,54%	0,82%	0,42%	0,48%	0,70%	-0,09%	0,10%	0,10%	0,41%	0,31%	-0,13%	0,09%	3,83%
2018	0,31%	-0,43%	-0,24%	0,42%	-0,03%	-0,59%	0,35%	-0,08%	0,11%	-0,71%	-1,00%	-0,89%	-2,75%
2019	1,15%	0,69%	0,21%	0,80%	-0,76%	0,94%	0,59%	-0,45%	0,04%	0,22%	0,50%	0,78%	4,80%
2020	0,10%	-1,36%	-7,69%	3,22%	1,87%	0,78%	0,88%	1,34%	-0,08%	-0,26%	2,50%	0,68%	1,56%
2021	0,50%	1,07%	1,18%	0,89%	0,66%	0,21%	-0,28%	0,44%	0,04%	0,29%	-0,97%	0,49%	4,60%
2022	-0,44%	-1,95%	0,57%	-0,67%	-1,56%	-4,91%	1,77%	-0,04%	-3,16%	0,50%	1,86%	-0,76%	-8,65%
2023	2,89%	0,13%	-0,81%	0,00%	0,60%	-0,24%	0,33%	0,04%	0,13%	-0,07%	1,69%	2,12%	6,95%
2024	0,84%	0,20%	1,09%	-0,01%	0,87%	0,18%	-0,05%	0,43%	0,54%	0,34%	0,33%	0,34%	5,20%
2025	0,78%	1,14%	-0,15%										1,78%

## Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WT7
WKN	A0M8WT
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	106,36 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	48,11 Mio. EUR
Depotbank	Donner & Reuschel AG
KVG	Universal-Investment - Gesellschaft mbH

## Konditionen

Max. Rücknahmeabschlag	0,00%
Max. Ausgabeaufschlag	2,00%
Max. Verwaltungsvergütung	1,20%
Max. Depotbankvergütung	0,10%
Laufende Kosten	0,73%

## Kennzahlen

Performance seit Auflage	52,84%
Performance seit Auflage p.a.	2,48%
MTD	-0,15%
YTD	1,78%
1 Jahr	4,83%
3 Jahre	6,56%
5 Jahre	21,92%
3-Jahres-Volatilität	2,62%
Max. Drawdown	-11,57%



**Andreas Meißner**  
Fondsmanager

Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-34

E-Mail:  
meissner@proaktiva.net



**Patrick Schmidt**  
Co-Fondsmanager

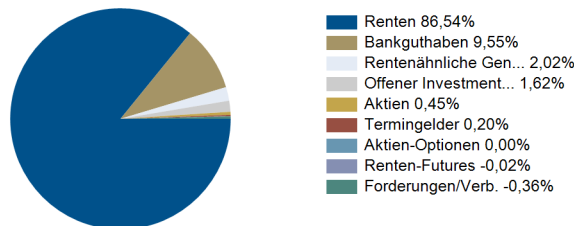
Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-36

E-Mail:  
schmidt@proaktiva.net

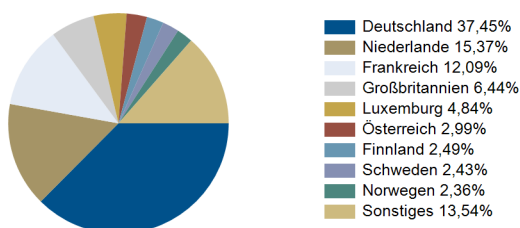
## Assetallokation

Aktien	215.320,00	0,45%
Renten	41.639.909,30	86,54%
Bankguthaben	4.595.906,21	9,55%
Rentenähnliche Genussscheine	973.080,60	2,02%
Offener Investmentfonds	779.259,55	1,62%
Termingelder	94.806,01	0,20%
Aktien-Optionen	-975,00	0,00%
Renten-Futures	-9.960,00	-0,02%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-172.774,78	-0,36%
<b>48.114.571,89</b>	<b>100,00%</b>	

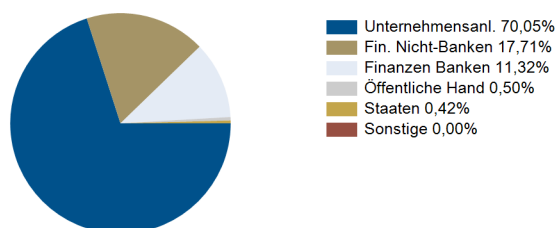
## Assetallokation



## Top Länder Renten



## Top Sektoren Renten



## Währungsallokation

EUR	43.936.557,73	91,32%
CHF	1.358.759,11	2,82%
NOK	683.028,19	1,42%
NLG	666.728,14	1,39%
SEK	425.761,90	0,88%
JPY	328.863,07	0,68%
DEM	243.852,99	0,51%
CAD	234.605,06	0,49%
GBP	232.774,90	0,48%
Sonstiges	3.640,80	0,01%
<b>48.114.571,89</b>	<b>100,00%</b>	

## Top 10 Renten

Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28)	1.029.230,00	2,14%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	996.554,79	2,07%
Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nt	975.775,89	2,03%
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	973.080,60	2,02%
Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl	927.135,62	1,93%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	863.103,23	1,79%
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25)	806.685,37	1,68%
Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014	787.234,78	1,64%
AEGON Ltd. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	666.728,14	1,39%
De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	637.745,42	1,33%
<b>8.663.273,84</b>	<b>18,02%</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 2 eingestuft, weil sein Anteilpreis verhältnismäßig wenig schwankt und deshalb die Gewinnchance, aber auch das Verlustrisiko verhältnismäßig niedrig sein kann.

## Letzte Ausschüttungen

16.12.2024	3,55
15.12.2023	3,59
15.12.2022	3,17
15.12.2021	1,62
15.12.2020	1,72

## 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 Aufgabendatum 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 Vorkerhaltungen 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.