

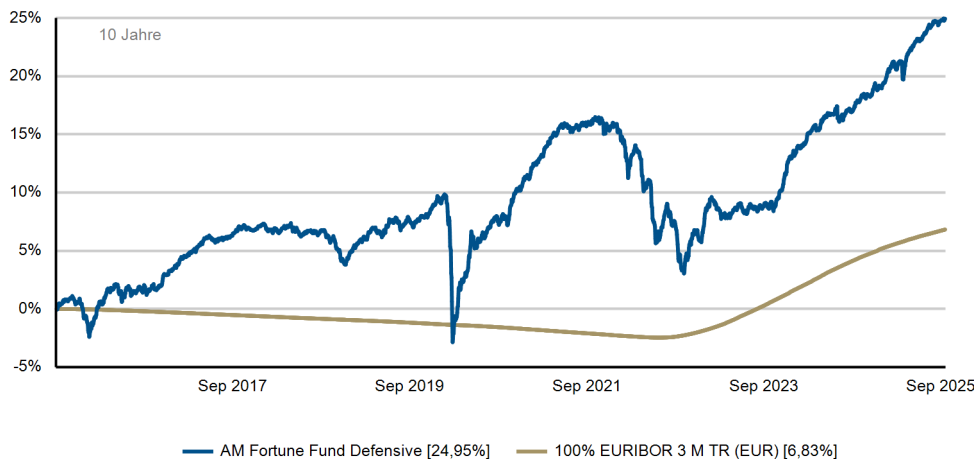
Anlagepolitik/Strategie

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

Die Federal Reserve Bank (USA) hat nach längerer Phase des Abwartens die Leitzinsen um 0,25 Prozentpunkte gesenkt. Da dieser Schritt bereits zuvor vorsichtig vom Board angedeutet worden war, kam er für die Märkte wie auch für uns nicht überraschend. Doch welche Konsequenzen hat diese Entscheidung? Nach unserer Einschätzung reduziert sie zwar kurzfristig die Kosten der US-Staatsfinanzierung, ob jedoch auch eine nachhaltige Wirkung auf die entscheidenden langfristigen Zinsen eintritt, bleibt abzuwarten. Im Euroraum verhielt sich die EZB vorerst ruhig. Überraschend senkte jedoch die schwedische Riksbank ihren Leitzins ebenfalls um 0,25 Prozentpunkte. Unsere Allokation in der schwedischen Krone liegt derzeit bei rund 1%, wobei wir aktuell weder weitere Käufe noch Verkäufe tätigen. Auf der Anleihe Seite haben wir hingegen unser Engagement in Euro-nominierten Papieren weiter ausgebaut. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden die 4,25% Anleihe der Evonik Industries sowie die Wandelanleihe des französischen Elektronikonzerns Schneider. Zudem beteiligten wir uns an der Multitranch-Anleihe des Staates Kolumbien, die derzeit mit BB+ bewertet ist. Ein Teil dieser Positionen ist für den Handelsbestand vorgesehen und soll bei attraktiven Gelegenheiten wieder veräußert werden. Für laufende Zinserträge sorgen unter anderem unsere Engagements in der 3,5% UNIBAIL-RODAMCO, 3,75% B.A.T. plc, 7,5% Deutsche Rohstoff AG, 4,5% Bayer AG, 3,625% ACHMEA B.V. sowie der quartalsweise ausschüttenden 6,5% Rabobank-Anleihe. Das Ergebnis nach dem dritten Quartal beläuft sich auf 5%. Mit dem Abschluss des Geschäftsjahres zum 30. September planen wir – vorbehaltlich finaler Beschlüsse – aktuell eine Ausschüttung von 3,14€ im Dezember.

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%	0,67%	0,87%	0,18%	0,99%	0,22%	0,24%				5,03%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WT7
WKN	A0M8WT
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	109,76 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	50,63 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	57,72%
Performance seit Auflage p.a.	2,59%
MTD	0,24%
YTD	5,03%
1 Jahr	6,09%
3 Jahre	20,05%
5 Jahre	16,22%
3-Jahres-Volatilität	2,08%
Max. Drawdown	-11,57%



Andreas Meißner
Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-34
E-Mail:
meissner@proaktiva.net

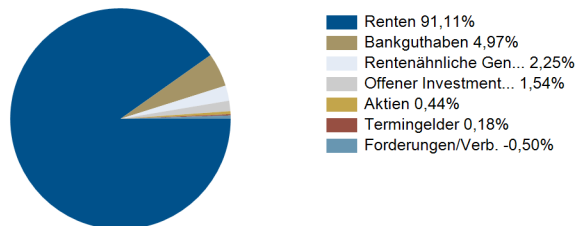


Patrick Schmidt
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-36
E-Mail:
schmidt@proaktiva.net

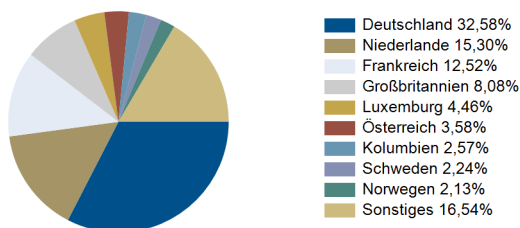
Assetallokation

Aktien	225.156,00	0,44%
Renten	46.128.274,13	91,11%
Bankguthaben	2.517.367,11	4,97%
Rentenähnliche Genussscheine	1.140.950,30	2,25%
Offener Investmentfonds	778.172,48	1,54%
Termingelder	92.010,45	0,18%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-252.207,49	-0,50%
	50.629.722,98	100,00%

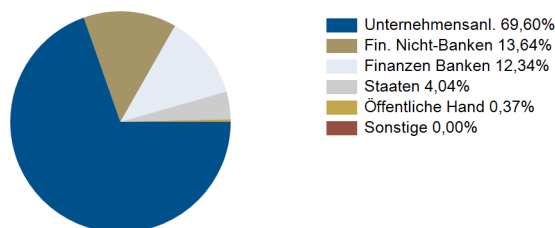
Assetallokation



Top Länder Renten



Top Sektoren Renten



Währungsallokation

EUR	46.513.657,78	91,87%
CHF	1.353.992,84	2,67%
NOK	680.598,04	1,34%
NLG	637.223,59	1,26%
SEK	421.396,99	0,83%
JPY	317.289,89	0,63%
DEM	248.278,22	0,49%
GBP	227.595,89	0,45%
CAD	226.202,63	0,45%
Sonstiges	3.487,11	0,01%
	50.629.722,98	100,00%

Top 10 Renten

Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	1.140.950,30	2,25%
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28)	1.025.974,66	2,03%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	1.022.269,59	2,02%
Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nt	1.017.133,97	2,01%
NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2025(30)	999.921,37	1,97%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	848.248,55	1,68%
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25)	819.368,99	1,62%
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(	806.715,78	1,59%
ASN Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	658.986,49	1,30%
IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.24(24/29)Reg.S	651.696,00	1,29%
	8.991.265,70	17,76%

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 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 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 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.