

## Anlagepolitik/Strategie

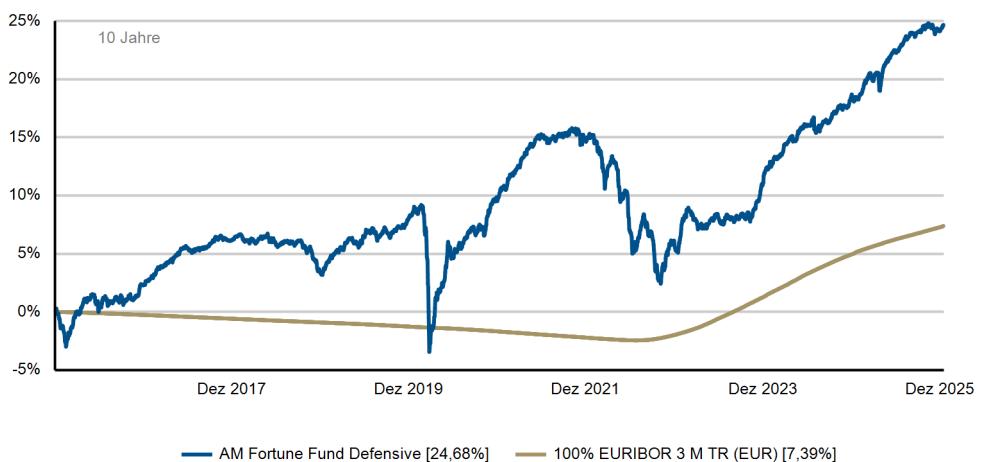
Der Schwerpunkt des Fonds liegt auf defensiven Wertpapieren. Die Auswahl der Wertpapiere wird unter Chance-/Risiko-Gesichtspunkten getroffen, wobei eine breite Streuung das individuelle Emittentenrisiko reduziert. Benchmark des Fonds ist EURIBOR 3M TR EUR.

## Aktueller Kommentar

Im Berichtsmonat präsentierten sich die globalen Zinsentscheidungen ausgesprochen heterogen. Während die US-Notenbank Fed ihr Leitzinsband um 0,25 Prozentpunkte auf 3,5 bis 3,75 Prozent senkte, vollzog die japanische Notenbank den entgegengesetzten Schritt und erhöhte den Leitzins um weitere 0,25 Prozentpunkte auf 0,75 Prozent. Die Europäische Zentralbank beließ ihren Einlagensatz zum Jahresende unverändert bei 2 Prozent. In diesem gemischten Marktumfeld konnte der Fonds im Dezember nochmals um weitere 0,3 Prozent zulegen. Damit beläuft sich die Jahresperformance auf erfreuliche +5,4 Prozent. Zudem erfolgte Mitte des Monats die Ausschüttung für unsere Anleger, die sich auf 3,14 Euro je Anteil freuen konnten.

Auf der Aktivseite des Portfolios dominierten im Dezember Verkäufe: So reduzierten wir weiterhin Bestände in ausgewählten Titeln und trennten uns vollständig von den Schuldern Formycon und Remagruppen (Dura AB). Ergänzend konnten Zinserträge vereinnahmt werden, u.a. von den Positionen 10% HMS Bergbau AG, 4,865% New Immo Holding, 3,25% VERITAS S.P.A., 5,125% + 2,375% FORVIA SE und der vierteljährlich zahlenden 6,5% Rabobank. Infolge dessen erhöhte sich die Liquiditätsquote auf komfortable 8,3 Prozent und wir sind damit hervorragend für das neue Anlagejahr 2026 vorbereitet.

## Wertentwicklung



## Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WT7
WKN	A0M8WT
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	107,03 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	52,41 Mio. EUR
Depotbank	Donner & Reuschel AG
KVG	Universal-Investment - Gesellschaft mbH

## Konditionen

Max. Rücknahmehabschlag	0,00%
Max. Ausgabeaufschlag	2,00%
Max. Verwaltungsvergütung	1,20%
Max. Depotbankvergütung	0,10%
Laufende Kosten	0,72%

## Kennzahlen

Performance seit Auflage	58,33%
Performance seit Auflage p.a.	2,58%
MTD	0,28%
YTD	5,43%
1 Jahr	5,43%
3 Jahre	18,63%
5 Jahre	13,35%
3-Jahres-Volatilität	1,85%
Max. Drawdown	-11,57%



**Andreas Meißner**  
Fondsmanager

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

E-Mail:  
meissner@proaktiv.net



**Patrick Schmidt**  
Co-Fondsmanager

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

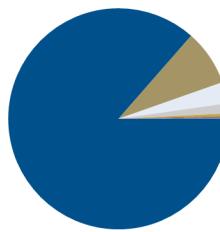
E-Mail:  
schmidt@proaktiv.net

	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%	0,41%	-0,31%	0,28%	5,43%

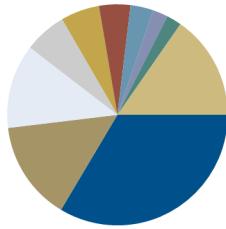
## Assetallokation

Aktien	225.300,00	0,43%
Renten	45.482.979,63	86,79%
Bankguthaben	4.296.778,51	8,20%
Rentenähnliche Genusscheine	1.638.000,59	3,13%
Offener Investmentfonds	768.893,19	1,47%
Termingelder	91.351,17	0,17%
Aktien-Optionen	-360,00	0,00%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-97.915,55	-0,19%
	<b>52.405.027,54</b>	<b>100,00%</b>

## Assetallokation

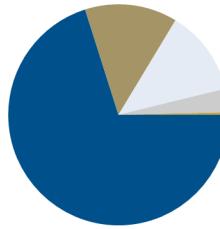


## Top Länder Renten



- Deutschland 33,56%
- Niederlande 14,54%
- Frankreich 12,32%
- Großbritannien 6,21%
- Luxemburg 5,68%
- Österreich 4,59%
- Italien 3,35%
- Schweden 2,25%
- Norwegen 2,18%
- Sonstiges 15,32%

## Top Sektoren Renten



## Währungsallokation

EUR	48.509.534,72	92,57%
CHF	1.222.355,08	2,33%
NOK	683.696,77	1,30%
NLG	650.989,15	1,24%
SEK	321.609,25	0,61%
JPY	302.595,41	0,58%
DEM	249.863,23	0,48%
GBP	229.718,56	0,44%
CAD	231.145,20	0,44%
Sonstiges	3.520,17	0,01%
	<b>52.405.027,54</b>	<b>100,00%</b>

## Top 10 Renten

Bertelsmann SE & Co. KGaA Genusscheine	1.638.000,59	3,13%
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28)	1.034.022,33	1,97%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	1.033.272,19	1,97%
NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2025(30)	1.004.400,82	1,92%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	852.087,89	1,63%
WIIT S.p.A. EO-Notes 2025(27/30)	816.087,67	1,56%
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(	788.396,78	1,50%
Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2023(24/28)	661.009,39	1,26%
ASN Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	660.890,96	1,26%
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28)	655.655,42	1,25%
	<b>9.143.824,04</b>	<b>17,45%</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

15.12.2025	3,14
16.12.2024	3,55
15.12.2023	3,59
15.12.2022	3,17
15.12.2021	1,62

## 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](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 Zusicherung 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.