

Anlagepolitik/Strategie

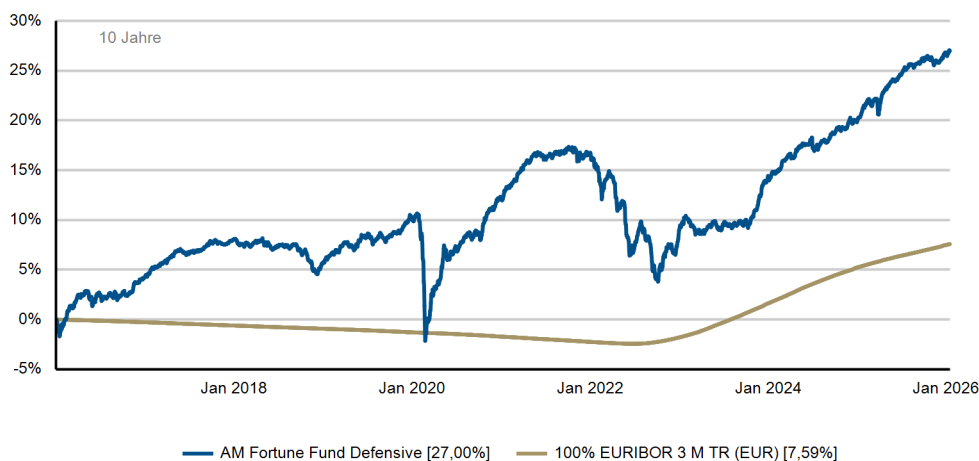
Der Schwerpunkt des Fonds liegt auf defensiven Wertpapieren. Die Auswahl der Wertpapiere wird unter Chance-/Risiko-Gesichtspunkten getroffen, wobei eine breite Streuung das individuelle Emittentenrisiko reduziert. Benchmark des Fonds ist EURIBOR 3M TR EUR.

Aktueller Kommentar

Auch dieses noch junge Anlagejahr verspricht aus unserer Sicht spannend zu bleiben. Zwar berührt das Thema Grönland die Rentenmärkte nur am Rande, doch stellt sich die Frage nach der Entwicklung der Staatsverschuldung der derzeit schwer kalkulierbaren USA. Europa zählt mit über 3.000 Mrd. USD zu den größten Gläubigern, während China seine Bestände im Laufe der Jahre deutlich auf unter 1.000 Mrd. USD reduziert hat. Diese Entwicklungen beschäftigen uns intensiv. Auch wenn die Inflationsrate in Deutschland zuletzt mit unter 2 % vergleichsweise entspannt erschien, bleibt jedes dieser Themen für sich genommen von erheblicher Bedeutung und kann aus anderem Licht betrachtet schnell die Stimmung an den Rentenmärkten bewegen. Zu Beginn des neuen Jahres bot der Primärmarkt zahlreiche interessante Anleihe-Neuemissionen, an denen wir uns teilweise beteiligt haben.

Neu in unser Portfolio aufgenommen wurden unter anderem der 2,625 % Unicredit Pfandbrief 2031, die 4,375 % Sveafastigheter 2031, die 5,375 % Vossloh 2031/unbefristet sowie die variabel verzinslichen Anleihen der Royal Bank of Canada 2030 und der BBVA 2029. Trotz attraktiver Zinserträge aus Anleihen wie 5 % JCDecaux SE, 5,25 % Deutsche Lufthansa, 3,25 % TotalEnergies SE und 5,0 % AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG sowie selektiver Verkäufe haben wir unsere Liquidität vorerst drastisch reduziert. Im Februar werden jedoch mehrere Anleihen in unserem Portfolio fällig, sodass sich die Liquiditätsposition wieder rasch erhöhen dürfte.

Wertentwicklung



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai.	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
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%
2026	0,51%												0,51%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WT7
WKN	A0M8WT
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	107,58 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	51,91 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	0,72%

Kennzahlen

Performance seit Auflage	59,14%
Performance seit Auflage p.a.	2,60%
MTD	0,51%
YTD	0,51%
1 Jahr	5,19%
3 Jahre	15,83%
5 Jahre	13,37%
3-Jahres-Volatilität	1,80%
Max. Drawdown	-11,57%



Andreas Meißner
Fondsmanager

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

E-Mail:
meissner@proaktiva.net



Patrick Schmidt
Co-Fondsmanager

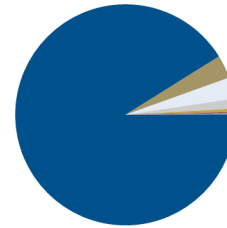
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-36

E-Mail:
schmidt@proaktiva.net

Assetallokation

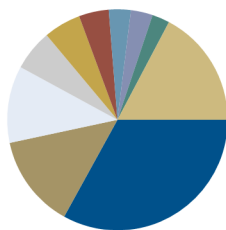
Aktien	248.916,00	0,48%
Renten	47.555.216,80	91,62%
Bankguthaben	1.768.464,05	3,41%
Rentenähnliche Genussscheine	1.628.783,97	3,14%
Offener Investmentfonds	746.232,80	1,44%
Termingelder	94.463,42	0,18%
Aktien-Optionen	-2.400,00	0,00%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-133.100,55	-0,26%
	51.906.576,49	100,00%

Assetallokation



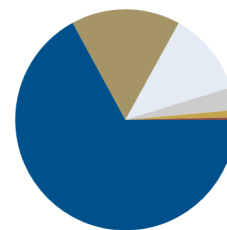
Renten 91,62%
Bankguthaben 3,41%
Rentenähnliche Gen... 3,14%
Offener Investment... 1,44%
Aktien 0,48%
Termingelder 0,18%
Aktien-Optionen 0,00%
Forderungen/Verb. -0,26%

Top Länder Renten



Deutschland 33,03%
Niederlande 13,62%
Frankreich 11,26%
Großbritannien 5,98%
Luxemburg 5,46%
Österreich 4,38%
Italien 3,23%
Schweden 3,21%
Canada 2,57%
Sonstiges 17,26%

Top Sektoren Renten



Unternehmensanl. 67,04%
Finanzen Banken 15,99%
Fin. Nicht-Banken 12,23%
Staaten 3,32%
Pfandbriefe 1,05%
Öffentliche Hand 0,37%

Währungsallokation

EUR	47.826.845,03	92,14%
CHF	1.336.043,20	2,57%
NOK	710.124,61	1,37%
NLG	693.475,96	1,34%
SEK	319.590,32	0,62%
JPY	302.463,18	0,58%
DEM	250.906,26	0,48%
GBP	231.906,16	0,45%
CAD	231.657,48	0,45%
Sonstiges	3.564,29	0,00%
	51.906.576,49	100,00%

Top 10 Renten

Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	1.628.783,97	3,14%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	1.038.239,45	2,00%
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28)	1.036.841,10	2,00%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.26(31/unb.)	1.022.648,08	1,97%
NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2025(30)	1.012.078,77	1,95%
Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-T. Nts 2026(	1.001.620,83	1,93%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	856.553,42	1,65%
WIIT S.p.A. EO-Notes 2025(27/30)	819.196,27	1,58%
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(	814.714,44	1,57%
AEGON Ltd. FL-FLR Notes 1995(05/Und.)	693.475,96	1,34%
	9.924.152,29	19,13%

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 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 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 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.