

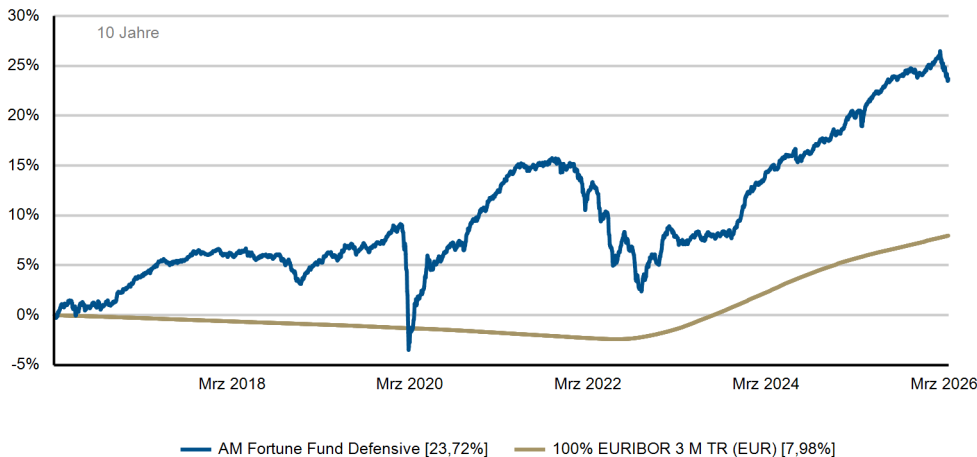
## Anlagepolitik/Strategie

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

Der zurückliegende Berichtsmonat war von bemerkenswerten Entwicklungen geprägt. So konnte der Bund bei einer Auktion nicht die gewünschten ca. 5 Milliarden Euro -wie sonst gewohnt- einwerben. Im Gegensatz dazu stieß eine USD-Emission der Förderbank des Bundes (KfW) über 4 Milliarden USD auf äußerst reges Interesse – diese Platzierung hätte problemlos ein deutlich höheres Volumen erreicht. Diese unterschiedliche Marktresonanz wirft Fragen auf: Lag sie an der Wahrnehmung des Emittenten, an der Währung oder an anderen Faktoren? Bemerkenswert ist, dass der Bund nur eine Woche später bei einer Nachplatzierung mit Renditen von über 3 % keine Schwierigkeiten mehr hatte. Ob allein der Zins entscheidend war, bleibt offen. Der Markt wird die weitere Entwicklung genau beobachten, insbesondere da der Bund im Jahr 2026 einen zusätzlichen Finanzierungsbedarf im mittleren dreistelligen Milliardenbereich hat. Der jüngste Zinsanstieg kam uns entgegen: Wir haben die Gelegenheit für Käufe genutzt. Neu aufgenommen wurden u. a. Anleihen der Crédit Mutuel Home Loan (2,625 %, 2031), PEMEX (2,75 %, 2027), Amazon Floater (2028) und Deutsche Post AG (3,25 %, 2030). Zudem konnten wir Wandelanleihen der MTU Aero AG, Nissan Motor Corp. und Bechtle AG zu attraktiven, deutlich gefallen Kursen erwerben. Unsere Liquiditätsquote verringerte sich dadurch von rund 8 % auf 4 %. Die laufenden Zinszahlungen – etwa aus Positionen der ASN Bank (4,875 %) und Deutschen Rohstoff AG (7,5 %) – sind hierbei bereits berücksichtigt. Insgesamt hat sich das durchschnittliche Rating unseres Depotbestands weiter verbessert, was uns ermöglicht, die geopolitischen Spannungen weltweit mit etwas größerer Gelassenheit zu betrachten.

## 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%	0,68%	-1,90%										-0,73%

## Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WT7
WKN	A0M8WT
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	106,25 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	50,98 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	57,17%
Performance seit Auflage p.a.	2,50%
MTD	-1,90%
YTD	-0,73%
1 Jahr	2,84%
3 Jahre	15,25%
5 Jahre	9,50%
3-Jahres-Volatilität	1,84%
Max. Drawdown	-11,57%



**Andreas Meißner**  
Fondsmanager

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

E-Mail:  
meissner@proaktiva.net



**Patrick Schmidt**  
Co-Fondsmanager

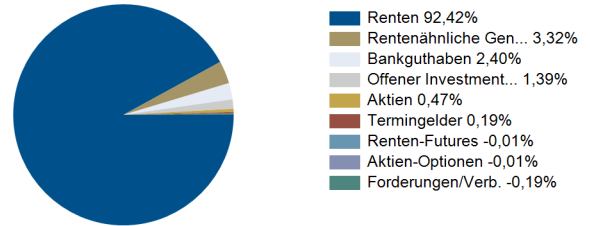
Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-36

E-Mail:  
schmidt@proaktiva.net

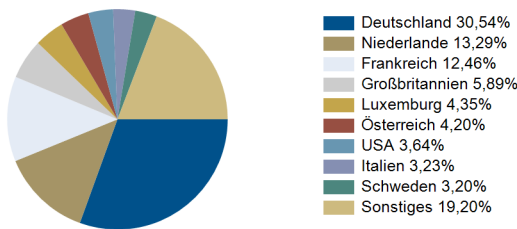
### Assetallokation

Aktien	237.380,00	0,47%
Renten	47.119.679,31	92,42%
Bankguthaben	1.224.216,86	2,40%
Offener Investmentfonds	710.976,66	1,39%
Rentenähnliche Genussscheine	1.694.134,88	3,32%
Termingelder	96.112,64	0,19%
Renten-Futures	-3.000,00	-0,01%
Aktien-Optionen	-2.640,00	-0,01%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-95.197,96	-0,19%
<b>50.981.662,39</b>	<b>99,98%</b>	

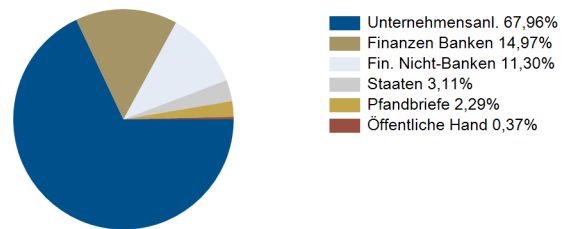
### Assetallokation



### Top Länder Renten



### Top Sektoren Renten



### Währungsallokation

EUR	47.063.966,56	92,32%
CHF	1.284.021,06	2,52%
NLG	689.384,83	1,35%
NOK	596.857,80	1,17%
SEK	329.701,09	0,65%
JPY	308.739,68	0,61%
DEM	251.535,15	0,49%
GBP	231.377,58	0,45%
CAD	222.431,08	0,44%
Sonstiges	3.647,56	0,00%
<b>50.981.662,39</b>	<b>100,00%</b>	

### Top 10 Renten

Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	1.694.134,88	3,32%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.26(31/unb.)	1.029.603,70	2,02%
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28)	1.027.640,00	2,02%
Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-T. Nts 2026(	1.003.244,17	1,97%
Amazon.com Inc. EO-FLR Notes 2026(28)	1.001.211,11	1,96%
NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2025(30)	997.580,27	1,96%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	848.519,23	1,66%
WIIT S.p.A. EO-Notes 2025(27/30)	813.541,70	1,60%
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(	776.657,78	1,52%
AEGON Ltd. FL-FLR Notes 1995(05/Und.)	689.384,83	1,35%
<b>9.881.517,67</b>	<b>19,38%</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 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 Vorkerungen 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.