

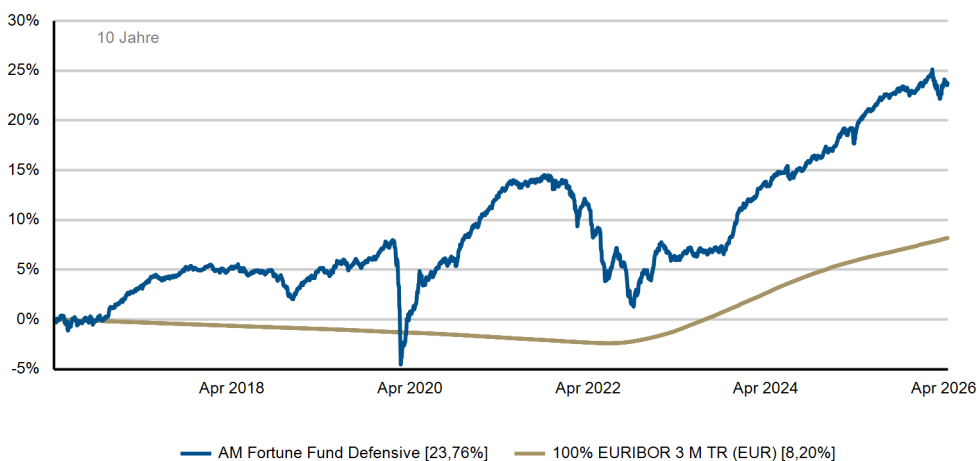
Anlagepolitik/Strategie

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

Berichtenswert ist, dass neben einem Wal namens „Timmy“ und einem auf Aufmerksamkeit bedachten Präsidenten namens Donald Trump auch weitere Entwicklungen die Nachrichtenlage prägten. Im Fokus unserer Betrachtung stehen dabei insbesondere die Bewegungen an der Zinsfront. Zwar beließ die Europäische Zentralbank (EZB) die Leitzinsen unverändert, doch ließ die anschließende Pressekonferenz erkennen, dass die Kapitalmärkte behutsam auf eine mögliche Zinserhöhung vorbereitet werden sollen. Vor dem Hintergrund, dass sich die Inflationsraten im Euroraum zunehmend in Richtung der 3%-Marke bewegen und damit oberhalb des angestrebten Zielwerts von 2% liegen, erscheint ein solcher Schritt durchaus realistisch. Weitere Hinweise dürften in den kommenden Wochen insbesondere von der Entwicklung der Inflationsdaten sowie der Rohstoffmärkte ausgehen. Im Portfolio haben wir neben verschiedenen Umschichtungen die im April fällig gewordene Anleihe der AVINOR AS reinvestiert. Mit dem norwegischen Staat als neuem Schuldner wurde dabei bewusst ein Fokus auf erhöhte Sicherheit gelegt. Die Rückzahlung und Wiederanlage erfolgte in norwegischen Kronen. Trotz des Rückgangs im März weist das Portfolio per Ende April ein insgesamt positives Ergebnis von 0,4% auf. Ergänzend möchten wir auf einige nennenswerte Euro-Zinszahlungen hinweisen, die die Liquidität des Fonds weiter gestärkt haben: 3,625% Infineon Technologies AG, 2,75% PEMEX, 4,25% Rakuten Group, 3,50% Bertelsmann SE sowie 6,625% Permanent TSB Group.

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%	1,11%									0,37%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WT7
WKN	A0M8WT
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	107,43 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	51,72 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	58,92%
Performance seit Auflage p.a.	2,55%
MTD	1,11%
YTD	0,37%
1 Jahr	3,29%
3 Jahre	16,53%
5 Jahre	9,73%
3-Jahres-Volatilität	1,87%
Max. Drawdown	-11,57%



Andreas Meißner
Fondsmanager

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

E-Mail:
meissner@proaktiva.net



Patrick Schmidt
Co-Fondsmanager

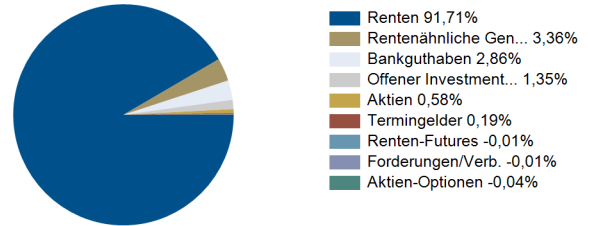
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-36

E-Mail:
schmidt@proaktiva.net

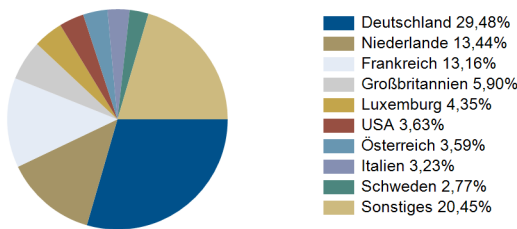
Assetallokation

Aktien	302.080,00	0,58%
Renten	47.434.733,82	91,71%
Bankguthaben	1.479.247,45	2,86%
Offener Investmentfonds	699.771,02	1,35%
Rentenähnliche Genußscheine	1.738.072,57	3,36%
Termingelder	98.817,70	0,19%
Renten-Futures	-3.090,00	-0,01%
Aktien-Optionen	-22.580,00	-0,04%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-2.771,60	-0,01%
51.724.280,96	100,00%	

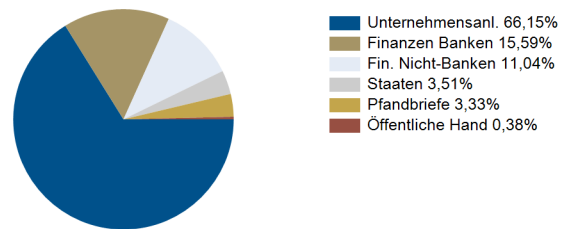
Assetallokation



Top Länder Renten



Top Sektoren Renten



Währungsallokation

EUR	47.868.757,38	92,55%
CHF	1.320.369,20	2,55%
NOK	616.825,56	1,19%
NLG	588.337,33	1,14%
JPY	310.499,50	0,60%
SEK	304.190,96	0,59%
DEM	252.422,25	0,49%
GBP	234.874,89	0,45%
CAD	224.325,54	0,43%
Sonstiges	3.678,35	0,01%
51.724.280,96	100,00%	

Top 10 Renten

Bertelsmann SE & Co. KGaA Genußscheine	1.738.072,57	3,36%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.26(31/unb.)	1.038.411,51	2,01%
NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2025(30)	1.003.656,03	1,94%
Amazon.com Inc. EO-FLR Notes 2026(28)	1.003.214,44	1,94%
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28)	1.000.719,45	1,93%
Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-T. Nts 2026(1.000.135,42	1,93%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	852.870,14	1,65%
WIIT S.p.A. EO-Notes 2025(27/30)	820.866,41	1,59%
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(798.614,44	1,54%
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28)	656.775,45	1,27%
9.913.335,86	19,16%	

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 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 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.