

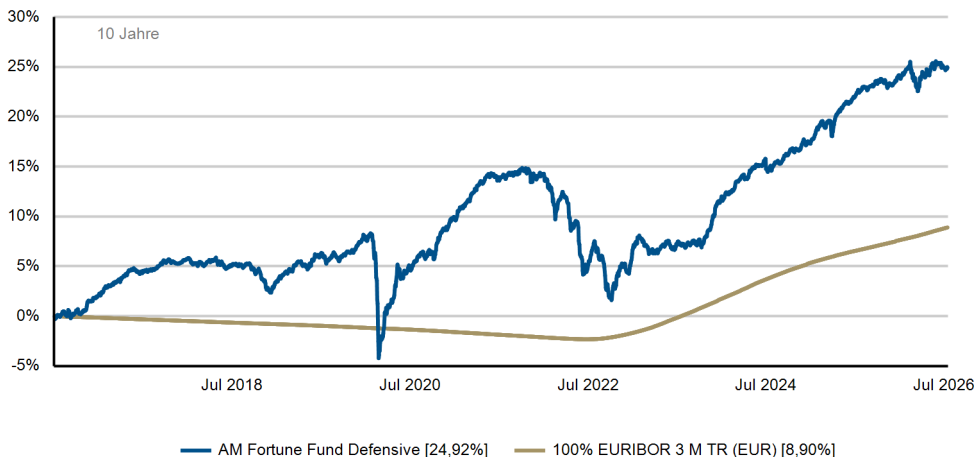
Anlagepolitik/Strategie

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

Nachdem sich die Inflationsrate im Euroraum in den vergangenen Monaten erfreulicherweise spürbar abgeschwächt hatte, zeigt sich inzwischen, dass die Gefahr eines erneuten Preisauftriebs noch nicht vollständig gebannt ist. Neben wieder ansteigenden Energiepreisen spiegelte sich diese Entwicklung auch an den Kapitalmärkten wider: Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen stieg im Berichtsmonat um rund 0,35 Prozentpunkte auf knapp 3,20 %. Der Anstieg der langfristigen Zinsen belastete klarerweise die Kurse mittel- und langfristiger Anleihen und wirkte sich entsprechend auch auf unser Portfolio aus. Die Fondsp performance lag im Juli bei -0,3 %. Gleichzeitig eröffneten die höheren Renditen jedoch für uns auch attraktive Investitionsmöglichkeiten, die wir konsequent genutzt haben. So nahmen wir im Berichtsmonat die Anleihen der SIXT AG (3,25 % bis 2030) sowie von NextEra (4,0 % bis 2031) in das Portfolio auf. Darüber hinaus setzten wir einen Teil unserer Liquiditätsposition im japanischen Yen für den Erwerb von Wandelanleihen der Nippon Steel ein. Trotz vereinnahmter Zinskupons – unter anderem aus der 4,375 %-Anleihe der Soc. Energética Eléctrica 2030 sowie der 6,75 %-Anleihe von EUROFINS Scientific 2028 – verringerte sich unsere Liquiditätsquote auf rund 1,2 %. Damit sind wir derzeit weitgehend investiert und sehen das Portfolio angesichts des aktuellen Marktumfelds gut positioniert.

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%	0,95%	0,00%	-0,32%						1,00%

Fondsdaten

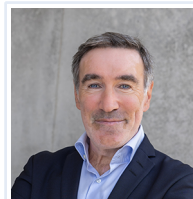
ISIN	DE000A0M8WT7
WKN	A0M8WT
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	108,10 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	50,94 Mio. EUR
Depotbank	Donner & Reuschel AG
KVG	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	59,91%
Performance seit Auflage p.a.	2,55%
MTD	-0,32%
YTD	1,00%
1 Jahr	1,85%
3 Jahre	16,45%
5 Jahre	9,77%
3-Jahres-Volatilität	1,91%
Max. Drawdown	-11,57%



Andreas Meißner
Fondsmanager

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

E-Mail:
meissner@proaktiva.net



Patrick Schmidt
Co-Fondsmanager

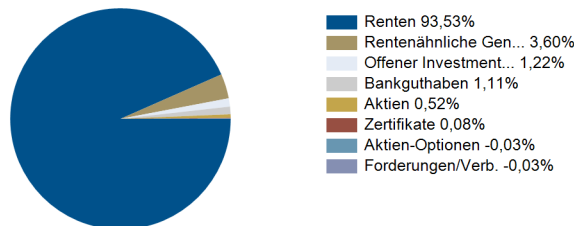
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-36

E-Mail:
schmidt@proaktiva.net

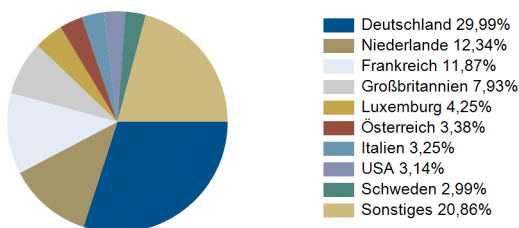
Assetallokation

Aktien	265.920,00	0,52%
Renten	47.638.809,63	93,53%
Bankguthaben	563.952,50	1,11%
Rentenähnliche Genussscheine	1.832.359,93	3,60%
Offener Investmentfonds	623.855,58	1,22%
Zertifikate	38.960,36	0,08%
Aktien-Optionen	-15.660,00	-0,03%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-12.877,51	-0,03%
	50.935.320,49	100,00%

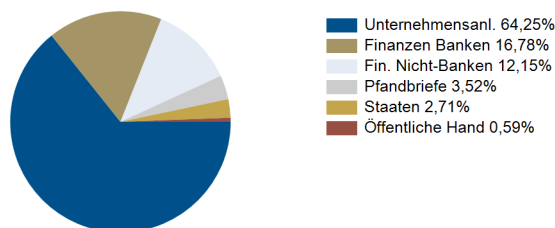
Assetallokation



Top Länder Renten



Top Sektoren Renten



Währungsallokation

EUR	47.840.195,28	93,92%
CHF	1.131.611,85	2,22%
NOK	512.333,39	1,01%
SEK	314.246,29	0,62%
JPY	317.518,19	0,62%
NLG	281.025,64	0,55%
DEM	253.680,02	0,50%
CAD	223.463,54	0,44%
USD	55.130,80	0,11%
Sonstiges	6.115,49	0,01%
	50.935.320,49	100,00%

Top 10 Renten

Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	1.832.359,93	3,60%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.26(31/unb.)	1.045.369,45	2,05%
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28)	1.010.576,44	1,98%
NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2025(30)	1.006.007,67	1,98%
Amazon.com Inc. EO-FLR Notes 2026(28)	1.004.718,33	1,97%
Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-T. Nts 2026(	1.002.518,67	1,97%
Hammerson PLC EO-Medium-Term Nts 2026(26/31)	995.072,88	1,95%
WIIT S.p.A. EO-Notes 2025(27/30)	827.424,33	1,62%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	822.864,11	1,62%
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(	792.839,44	1,56%
	10.339.751,25	20,30%

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 (Vesentliche 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 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 Vorkahrungen 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.