

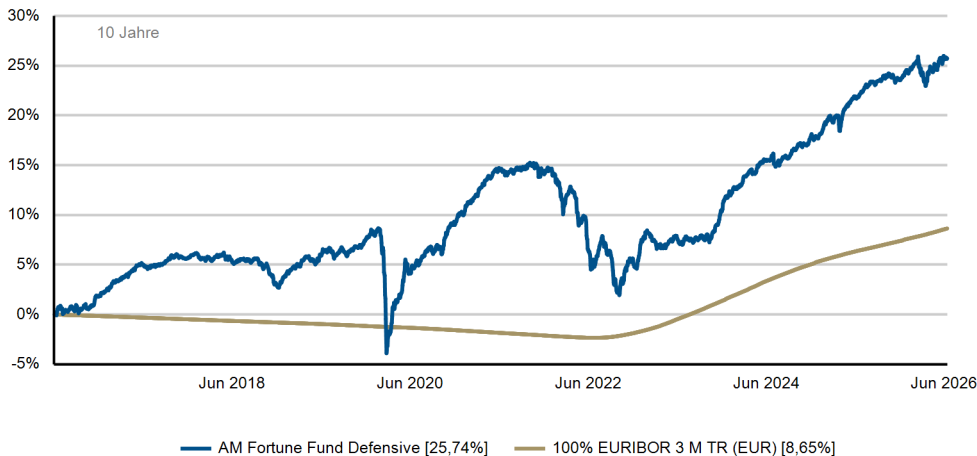
Anlagepolitik/Strategie

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

Bereits im Mai stieg die Inflationsrate in den USA mit 4,2 % erstmals seit drei Jahren wieder über die Marke von 4 %. Hauptursache hierfür waren die deutlich gestiegenen Energiepreise. Ein ähnliches Bild zeigte sich in Europa, wo die Inflation im Mai bei 3,2 % lag. Vor diesem Hintergrund erhöhte die Europäische Zentralbank den Einlagenzins um 25 Basispunkte auf nunmehr 2,25 %. Auch die Bank of Japan hob ihre Leitzinsen um 25 Basispunkte an. In den USA beließ der neue Fed-Vorsitzende Kevin Warsh die Leitzinsen hingegen – sehr zum Unmut von Donald Trump – zunächst unverändert. Da sich die Energiepreise inzwischen wieder rückläufig entwickeln und die Inflationsrate in Europa im Juni bereits auf 2,8 % gesunken ist, halten wir es für möglich, dass dies die letzte Zinserhöhung in diesem Jahr gewesen sein könnte. Bemerkenswert ist zudem, dass die Renditen am langen Ende der Zinskurve zuletzt sogar nachgegeben haben. Dieses Marktumfeld kam unserem Portfolio zugute. Unsere variabel verzinslichen Anleihen profitierten von dem gestiegenen Zinsniveau – darunter der AMAZON-Floater –, wodurch sich der Kupon für uns von 2,50 % auf 2,73 % erhöhte. Gleichzeitig verzeichneten unsere mittel- bis langfristigen Anleihen mit festen Kupons Kursgewinne infolge der rückläufigen Langfristzinsen. Die günstigen Marktbedingungen nutzten wir für Gewinnmitnahmen bei der 7,50 %-Anleihe der Deutsche Rohstoff AG (2028), dem Keenfinity Floater, der 5,625 %-Anleihe Kolumbien (2035) sowie der 5,50 %-Anleihe von Cementos Molins (2033). Neu in das Portfolio aufgenommen wurden eine Wandelanleihe der K+S AG (2031) sowie eine Anleihe des Emittenten Hammerson plc (2031) mit einem Rating von A-. Nennenswerte Zinserträge vereinnahmten wir unter anderem aus den Anleihen der 10,00 % HMS Bergbau AG sowie der 5,277 % Celanese US Holding.

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%							1,33%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WT7
WKN	A0M8WT
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	108,45 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	51,62 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	60,43%
Performance seit Auflage p.a.	2,58%
MTD	0,00%
YTD	1,33%
1 Jahr	3,19%
3 Jahre	17,22%
5 Jahre	9,81%
3-Jahres-Volatilität	1,92%
Max. Drawdown	-11,57%



Andreas Meißner
Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-34
E-Mail:
meissner@proaktiva.net

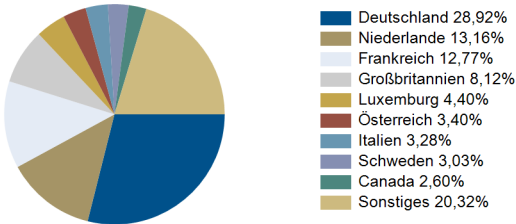


Patrick Schmidt
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-36
E-Mail:
schmidt@proaktiva.net

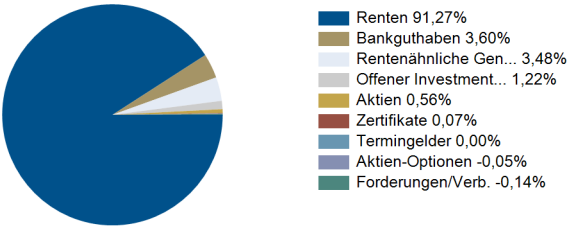
Assetallokation

Aktien	289.026,00	0,56%
Renten	47.111.487,46	91,27%
Bankguthaben	1.858.762,96	3,60%
Rentenähnliche Genussscheine	1.795.671,90	3,48%
Offener Investmentfonds	627.722,34	1,22%
Zertifikate	36.476,56	0,07%
Termingelder	9,37	0,00%
Aktien-Optionen	-25.540,00	-0,05%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-74.325,26	-0,14%
	51.619.291,33	100,00%

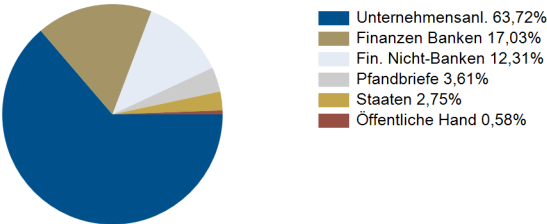
Top Länder Renten



Assetallokation



Top Sektoren Renten



Währungsallokation

EUR	48.572.790,54	94,10%
CHF	1.124.625,25	2,18%
NOK	491.623,34	0,95%
SEK	312.890,36	0,61%
JPY	302.615,13	0,59%
NLG	280.262,23	0,54%
DEM	253.340,01	0,49%
CAD	222.398,38	0,43%
USD	52.705,29	0,10%
Sonstiges	6.040,80	0,01%
	51.619.291,33	100,00%

Top 10 Renten

Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	1.795.671,90	3,48%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.26(31/unb.)	1.049.194,38	2,03%
NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2025(30)	1.014.179,73	1,96%
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28	1.011.107,67	1,96%
Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-T. Nts 2026(	1.007.057,44	1,95%
Hammerson PLC EO-Medium-Term Nts 2026(26/31)	1.006.351,78	1,95%
Amazon.com Inc. EO-FLR Notes 2026(28)	1.002.307,50	1,94%
WIIT S.p.A. EO-Notes 2025(27/30)	827.011,73	1,60%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	823.814,58	1,60%
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(	790.825,78	1,53%
	10.327.522,49	20,00%

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.

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 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) 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.

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