

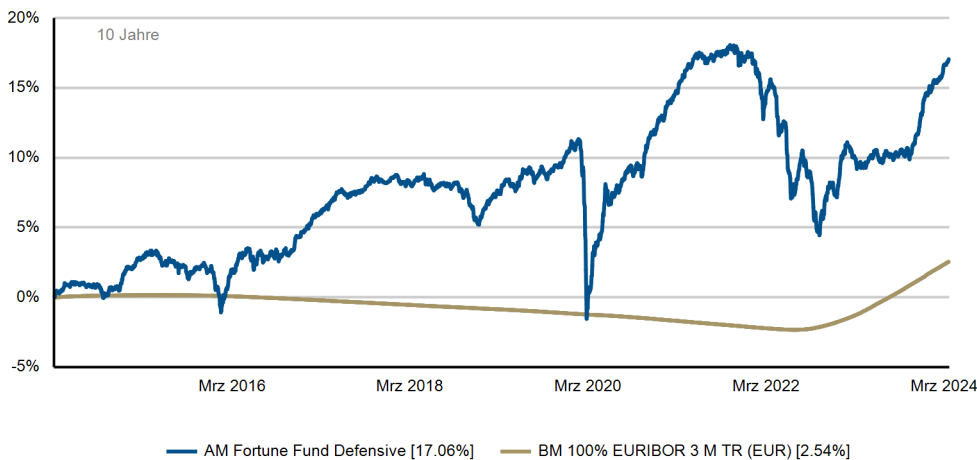
## Anlagepolitik/Strategie

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

Im Berichtsmonat war die Nachrichtenlage um uns herum etwas bunter als sonst. Einerseits hat nun auch die BoJ (Japanische Notenbank) die Ära der Negativzinsen beendet und den Leitzins von -0,1% auf ein Zielband von 0% bis 0,1% erhöht und demgegenüber hat in Europa die SNB (Schweizerische Notenbank) alle überrascht, indem sie den Leitzins um -0,25% auf 1,5% absenkte. Wir richten hingegen unser Augenmerk auf die EZB, die -wie von uns erwartet- in sich ruht, aber bei weiter fallenden Inflationszahlen im Euroraum, z.B. Italien im März bei nur noch 1,3%, auch bald die Märkte überraschen könnte. Unser Handeln im Portfolio beschränkte sich weiterhin auf den Abbau der Wertpapiere, die nicht mehr unseren Anforderungen entsprachen oder auf Gewinnmitnahmen, wie z.B. bei der Nordex Wandelanleihe, die +10% über pari notierte. Ferner haben wir bei den Höchstständen im Gold auch diesen Anteil leicht reduziert. Zinszuflüsse erhielten wir u.a. von: 4,875% De Volksbank Pref., 6,75% Katjes International, 12,42% Mutares SE & CoKG aA und 6,5% Stichting AK Rabobank.

## Wertentwicklung



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai.	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2015	1,12%	0,37%	0,51%	0,05%	-0,05%	-0,66%	0,20%	-0,28%	-0,86%	0,73%	0,20%	-0,33%	0,98%
2016	-1,23%	-0,63%	1,92%	1,03%	0,35%	-0,94%	0,62%	0,16%	-0,48%	0,57%	0,05%	0,95%	2,35%
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%										2,14%

## Fondsdaten

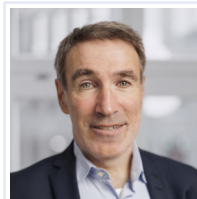
ISIN	DE000A0M8WT7
WKN	A0M8WT
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	104,90 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2024
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	46,48 Mio. EUR
Depotbank	Donner & Reuschel AG
KVG	Universal-Investment - Gesellschaft mbH

## Konditionen

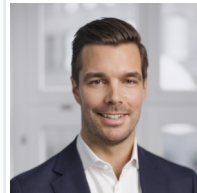
Max. Rücknahmeabschlag	0,00%
Max. Ausgabeaufschlag	2,00%
Max. Verwaltungsvergütung	1,20%
Max. Depotbankvergütung	0,10%
Laufende Kosten	0,73%

## Kennzahlen

Performance seit Auflage	45,79%
Performance seit Auflage p.a.	2,34%
MTD	1,09%
YTD	2,14%
1 Jahr	7,01%
3 Jahre	1,90%
5 Jahre	9,01%
Volatilität	2,57%
Max. Drawdown	-11,57%



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

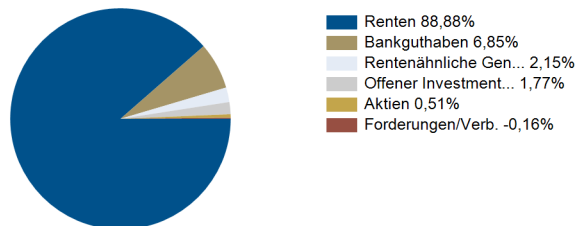


**Patrick Schmidt**  
Co-Fondsmanager  
Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-36  
E-Mail:  
schmidt@proaktiva.net

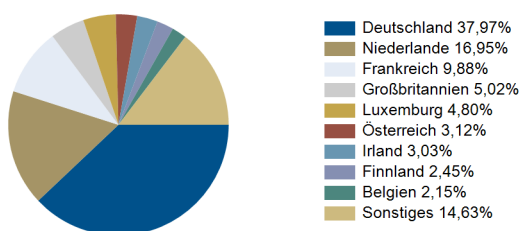
## Assetallokation

Aktien	236.700,00	0,51%
Renten	41.312.130,08	88,88%
Bankguthaben	3.183.904,52	6,85%
Rentenähnliche Genussscheine	1.000.480,64	2,15%
Offener Investmentfonds	822.084,53	1,77%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-72.184,85	-0,16%
<b>Gesamt</b>	<b>46.483.114,92</b>	<b>100,00%</b>

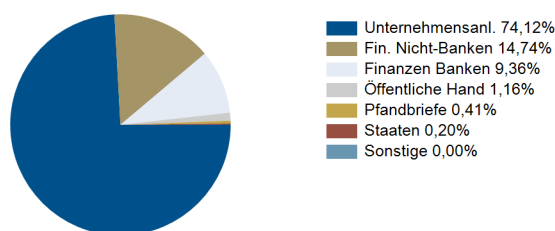
## Assetallokation



## Top Länder Renten



## Top Sektoren Renten



## Top 10 Aktien

Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	164.400,00	0,35%
K+S AG	72.300,00	0,16%
<b>Gesamt</b>	<b>236.700,00</b>	<b>0,51%</b>

## Top 10 Renten

BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	1.076.675,30	2,32%
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28)	1.010.922,87	2,17%
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	1.000.480,64	2,15%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	983.825,14	2,12%
Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl	936.444,69	2,01%
Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2)	907.681,00	1,95%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	855.150,16	1,84%
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25)	784.932,24	1,69%
LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)	781.823,11	1,68%
Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014	754.495,00	1,62%
<b>Gesamt</b>	<b>9.092.430,15</b>	<b>19,55%</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

15.12.2023	3,59
15.12.2022	3,17
15.12.2021	1,62
15.12.2020	1,72
16.12.2019	1,56

## 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 aufgeführten 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](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 Vorkerhungen 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.