

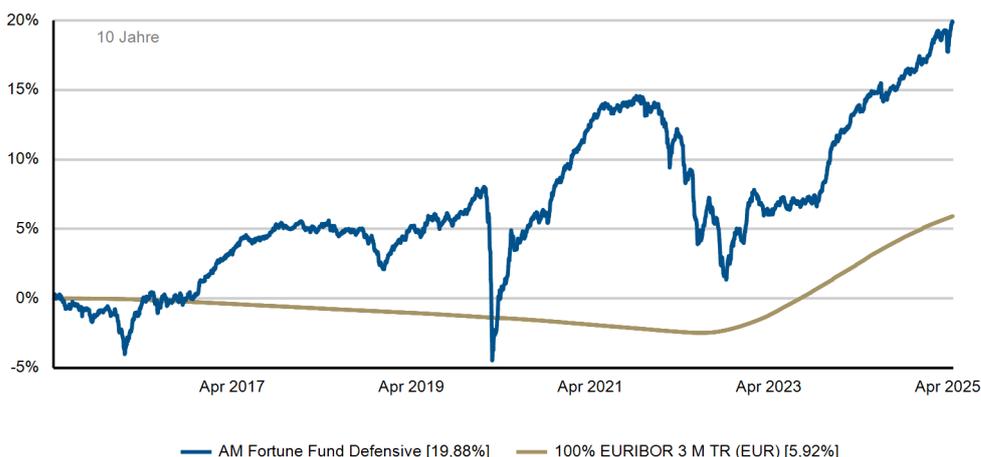
Anlagepolitik/Strategie

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

Oops, she did it again: Die Europäische Zentralbank hat den Einlagenzins erneut um 0,25 Prozentpunkte gesenkt – auf nunmehr 2,25 %. Eine unerwartete Maßnahme, die sich jedoch angesichts zunehmender protektionistischer Tendenzen in der US-Handelspolitik und schwacher Konjunkturdaten nachvollziehen lässt. Besonders vor dem Hintergrund der anhaltend niedrigen Inflationsrate im Euroraum erscheint dieser Schritt vertretbar. Die US-Notenbank beließ ihren Leitzins im April unverändert – eine Entwicklung, mit der wir gerechnet hatten. Der Berichtsmont war insgesamt von hoher Volatilität geprägt. Umso erfreulicher ist unser positives Fondsergebnis von +0,7 %, mit dem wir sehr zufrieden sind. Unsere strategische Ausrichtung blieb unverändert, kleinere Anpassungen im Portfolio wurden jedoch vorgenommen: So haben wir die bislang gehaltene 0%-Wandelanleihe der Redcare Pharmacy (2028) gegen die neue 1,75%-Wandelanleihe mit Laufzeit bis 2032 getauscht – eine attraktive Alternative mit verbessertem Kupon und günstigerem Wandlungspreis. Zudem wurde die 4%-Anleihe der Otto GmbH & Co. KG planmäßig zurückgezahlt. Im Gegenzug haben wir eine Position in der 7,5%-Anleihe der Deutschen Rohstoff AG aufgebaut. Ebenfalls beteiligt haben wir uns an der Neuemission des digitalen Kreditvermittlers SMAVA GmbH, der bei seinem Anleihe debut mit einem überdurchschnittlich attraktiven Chance-Risiko-Profil überzeugte. Unsere Liquiditätsquote liegt weiterhin auf einem komfortablen Niveau von 9 %, nicht zuletzt dank der vereinnahmten Zinseinnahmen aus folgenden Positionen: 3,625 % Infineon Technologies AG, 2,625 % Otto GmbH & Co. KG, 6,0 % APCOA Group, 4,25 % Rakuten Group, 3,5 % Bertelsmann SE sowie 5,25 % Fressnapf Holding SE. Insgesamt sind wir gut positioniert, um von den aktuellen Marktbedingungen zu profitieren und gleichzeitig flexibel auf weitere Entwicklung zu reagieren.

Wertentwicklung



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai.	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
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%	-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%									2,46%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WT7
WKN	A0M8WT
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	107,07 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	48,36 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	53,86%
Performance seit Auflage p.a.	2,51%
MTD	0,67%
YTD	2,46%
1 Jahr	5,54%
3 Jahre	8,00%
5 Jahre	18,90%
3-Jahres-Volatilität	2,69%
Max. Drawdown	-11,57%



Andreas Meißner
Fondsmanger

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

E-Mail:
meissner@proaktiva.net



Patrick Schmidt
Co-Fondsmanager

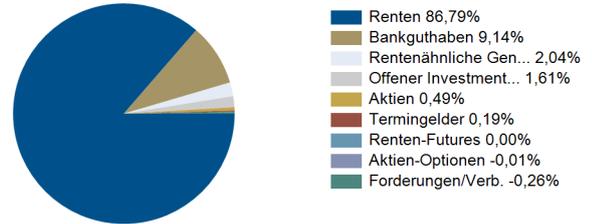
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-36

E-Mail:
schmidt@proaktiva.net

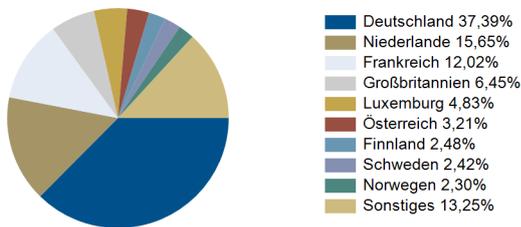
Assetallokation

Aktien	235.810,00	0,49%
Renten	41.975.193,63	86,79%
Bankguthaben	4.419.310,15	9,14%
Rentenähnliche Genussscheine	986.850,61	2,04%
Offener Investmentfonds	780.699,83	1,61%
Termingelder	91.517,05	0,19%
Renten-Futures	1.840,00	0,00%
Aktien-Optionen	-3.330,00	-0,01%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-126.399,66	-0,26%
48.361.491,61	100,00%	

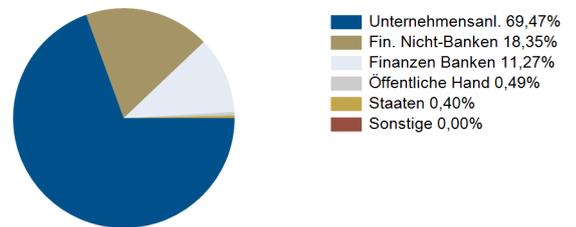
Assetallokation



Top Länder Renten



Top Sektoren Renten



Währungsallokation

EUR	44.257.283,39	91,51%
CHF	1.332.660,43	2,76%
NOK	660.886,29	1,37%
NLG	638.103,69	1,32%
SEK	433.976,99	0,90%
JPY	327.684,98	0,68%
DEM	244.924,15	0,51%
CAD	232.761,79	0,48%
GBP	229.698,13	0,47%
Sonstiges	3.511,77	0,00%
48.361.491,61	100,00%	

Top 10 Renten

Vosslow AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	1.004.222,47	2,08%
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28)	994.729,45	2,06%
Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nt	986.860,82	2,04%
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	986.850,61	2,04%
Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl	936.739,97	1,94%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	872.262,14	1,80%
Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	822.433,53	1,70%
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25)	809.174,36	1,67%
Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014	788.429,44	1,63%
Redcare Pharmacy N.V. EO-Conv. Bonds 2025(32)	675.256,33	1,40%
8.876.959,12	18,36%	

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

16.12.2024	3,55
15.12.2023	3,59
15.12.2022	3,17
15.12.2021	1,62
15.12.2020	1,72

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.