

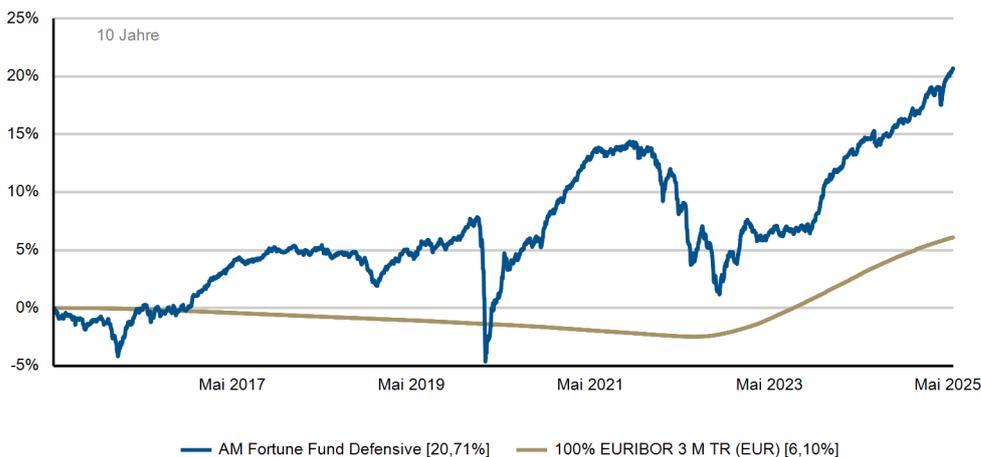
Anlagepolitik/Strategie

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

Die Inflationsrate im Euroraum verharrte zuletzt auf einem stabilen Niveau von etwa 2,1 %. Auch sonst blieb es in der Region verhältnismäßig ruhig, da von Seiten der EZB keine neuen Zinsentscheidungen getroffen wurden. Dieses stabile Umfeld nutzten zahlreiche Emittenten, um den Markt mit einer Vielzahl von Neuemissionen zu beleben. An manchen Tagen wurden über ein Dutzend attraktive Euro-Anleihen angeboten, was uns die Möglichkeit gab, unser Portfolio gezielt zu erweitern. Im Zuge dieser Emissionswelle haben wir unser Depot um mehrere interessante Titel ergänzt, darunter die 5,49 % und 5,99 % Anleihen von VW Finance, eine variabel verzinsliche Anleihe von Dayes (ehemals NEXUS), sowie Anleihen von SPIE SA (3,75 %), METSO OY (3,75 %), Prysmian Spa (5,25 %) und HMS Bergbau AG. Im Gegenzug haben wir unsere Positionen in Tempton GmbH, Metso Outotec und Roquette Frères SA vollständig veräußert. Erfreuliche Zinserträge erzielten wir u.a mit den folgenden Papieren: 6,13 % Telefonica Europe B.V., Bertelsmann Genusschein (5,53 %), 6,75 % IHO Verwaltungsgesellschaft/Schaeffler, 3,75 % United Utilities Water plc und 4,5 % ING Groep. Unsere Liquiditätsquote haben wir im Zuge dieser Aktivitäten auf ca. 3% reduziert. Auch die Entwicklung am US-Finanzmarkt behalten wir weiterhin im Blick. Dort steigen die Zinsen deutlich, sodass die Rendite für 30-jährige US-Staatsanleihen inzwischen bei knapp 5 % liegt – ein Anstieg von 0,3 Prozentpunkten gegenüber dem Vormonat. Gleichzeitig setzt der US-Dollar seine Schwächephase gegenüber dem Euro fort. Obwohl Jerome Powell noch bis Mai 2026 als Vorsitzender der US-Notenbank agiert und die Geldpolitik aus unserer Sicht umsichtig steuert, richten die Kapitalmärkte ihren Blick bereits in die Zukunft. Hier könnten sich Herausforderungen abzeichnen, die wir mit einer gewissen Vorsicht betrachten.

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%	0,87%								3,35%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WT7
WKN	A0M8WT
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	108,00 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	48,47 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	55,19%
Performance seit Auflage p.a.	2,55%
MTD	0,87%
YTD	3,35%
1 Jahr	5,53%
3 Jahre	10,66%
5 Jahre	17,72%
3-Jahres-Volatilität	2,56%
Max. Drawdown	-11,57%



Andreas Meißner
Fondsmanger

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

E-Mail:
meissner@proaktiva.net



Patrick Schmidt
Co-Fondsmanager

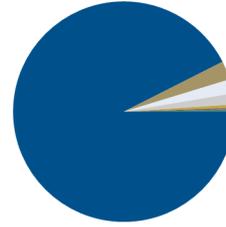
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-36

E-Mail:
schmidt@proaktiva.net

Assetallokation

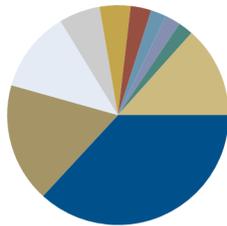
Aktien	235.974,00	0,49%
Renten	45.179.431,20	93,22%
Bankguthaben	1.340.100,81	2,76%
Rentenähnliche Genussscheine	1.019.115,91	2,10%
Offener Investmentfonds	786.435,54	1,62%
Termingelder	93.002,17	0,19%
Renten-Futures	-440,00	0,00%
Aktien-Optionen	-1.945,00	0,00%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-184.300,03	-0,38%
48.467.374,60	100,00%	

Assetallokation



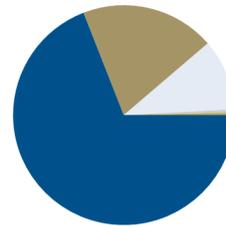
- Renten 93,22%
- Bankguthaben 2,76%
- Rentenähnliche Gen... 2,10%
- Offener Investment... 1,62%
- Aktien 0,49%
- Termingelder 0,19%
- Renten-Futures 0,00%
- Aktien-Optionen 0,00%
- Forderungen/Verb. -0,38%

Top Länder Renten



- Deutschland 36,82%
- Niederlande 17,56%
- Frankreich 11,95%
- Großbritannien 6,01%
- Luxemburg 4,51%
- Österreich 3,01%
- Schweden 2,28%
- Finnland 2,25%
- Norwegen 2,17%
- Sonstiges 13,44%

Top Sektoren Renten



- Unternehmensanl. 69,07%
- Fin. Nicht-Banken 19,60%
- Finanzen Banken 10,48%
- Öffentliche Hand 0,46%
- Staaten 0,38%
- Sonstige 0,00%

Währungsallokation

EUR	44.324.743,70	91,45%
CHF	1.354.602,58	2,79%
NOK	676.129,94	1,40%
NLG	645.672,74	1,33%
SEK	425.239,24	0,88%
JPY	324.390,73	0,67%
DEM	245.711,54	0,51%
GBP	232.967,66	0,48%
CAD	234.384,05	0,48%
Sonstiges	3.532,42	0,01%
48.467.374,60	100,00%	

Top 10 Renten

Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	1.019.115,91	2,10%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	1.007.700,14	2,08%
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28)	1.004.228,90	2,07%
Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nt	998.615,75	2,06%
Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl	941.637,33	1,94%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	839.653,04	1,73%
Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	826.052,71	1,70%
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25)	811.775,34	1,67%
Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014	804.492,11	1,66%
De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	650.929,64	1,34%
8.904.200,87	18,35%	

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 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 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.