

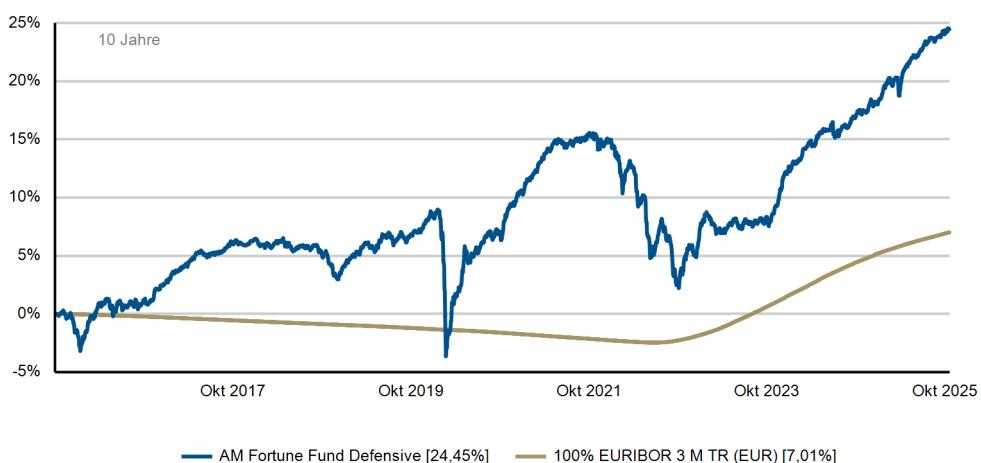
## Anlagepolitik/Strategie

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

Wie vom Markt erwartet, wurden die Leitzinsen in den USA um weitere 0,25 Prozent gesenkt – ein Schritt ohne große Überraschung. Weitaus interessanter sind derzeit jedoch die Entwicklungen an den Devisen- und Rohstoffmärkten. Der Goldpreis legte zwar bereits im Vormonat zu, damals jedoch in einem eher gleichmäßigen Aufwärtstrend. Im Oktober kam es nun abrupt zu deutlichen Gewinnmitnahmen, wodurch der Goldpreis vorübergehend um mehr als zehn Prozent zurückging. Auch an den Währungsmärkten zeigte sich Bewegung: Während der Euro allgemein schwächer tendierte, verlor insbesondere der japanische Yen gegenüber dem US-Dollar fast fünf Prozent. Solche Kursbewegungen beim Gold oder dem Yen sind erfahrungsgemäß nur mit sehr hohen Marktvolumina zu erklären. Eine klare fundamentale Begründung lässt sich bislang jedoch nicht erkennen. Möglicherweise spiegelt sich hier nur eine erhöhte Nervosität wider – vielleicht steckt auch mehr dahinter. Vor diesem Hintergrund haben wir uns entschieden, weiterhin Positionen in risikobehafteten Titeln zu reduzieren. Gleichzeitig haben wir unsere Liquidität gestärkt und schrittweise zusätzliche Bertelsmann-Genusscheine ins Portfolio aufgenommen. Diese dürfen wir zum 31. Dezember 2027 kündigen und werden davon auch Gebrauch machen. Die daraus resultierende Rendite von über vier Prozent p.a. bewerten wir als ausgesprochen attraktiv. Den Berichtsmonat schlossen wir insgesamt mit einem Wertzuwachs von +0,4 Prozent ab.

## 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%	0,18%	0,99%	0,22%	0,24%	0,41%			5,46%

## Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WT7
WKN	A0M8WT
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	110,21 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	51,18 Mio. EUR
Depotbank	Donner & Reuschel AG
KVG	Universal-Investment - Gesellschaft mbH

## Konditionen

Max. Rücknahmehäschlag	0,00%
Max. Ausgabeaufschlag	2,00%
Max. Verwaltungsvergütung	1,20%
Max. Depotbankvergütung	0,10%
Laufende Kosten	0,72%

## Kennzahlen

Performance seit Auflage	58,37%
Performance seit Auflage p.a.	2,61%
MTD	0,41%
YTD	5,46%
1 Jahr	6,17%
3 Jahre	19,95%
5 Jahre	17,01%
3-Jahres-Volatilität	1,97%
Max. Drawdown	-11,57%



**Andreas Meißner**  
Fondsmanager

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

E-Mail:  
meissner@proaktiv.net



**Patrick Schmidt**  
Co-Fondsmanager

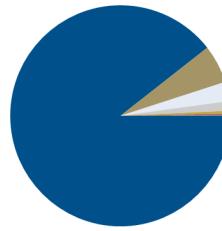
Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-36

E-Mail:  
schmidt@proaktiv.net

## Assetallokation

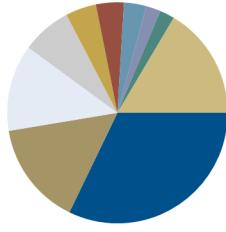
Aktien	248.198,00	0,48%
Renten	45.852.115,66	89,58%
Bankguthaben	2.871.319,17	5,61%
Rentenähnliche Genusscheine	1.449.000,59	2,83%
Offener Investmentfonds	716.927,56	1,40%
Termingelder	92.390,28	0,18%
Aktien-Optionen	-4.200,00	-0,01%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-40.809,01	-0,08%
	<b>51.184.942,25</b>	<b>100,00%</b>

## Assetallokation



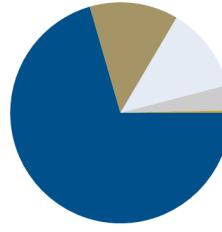
Renten 89,58%
Bankguthaben 5,61%
Rentenähnliche Gen... 2,83%
Offener Investment... 1,40%
Aktien 0,48%
Termingelder 0,18%
Aktien-Optionen -0,01%
Forderungen/Verb. -0,08%

## Top Länder Renten



Deutschland 32,18%
Niederlande 15,20%
Frankreich 12,66%
Großbritannien 7,31%
Luxemburg 4,51%
Österreich 4,08%
Italien 3,29%
Japan 2,15%
Kolumbien 2,15%
Sonstiges 16,47%

## Top Sektoren Renten



Unternehmensanl. 70,52%
Fin. Nicht-Banken 12,99%
Finanzen Banken 12,47%
Staaten 3,65%
Öffentliche Hand 0,38%
Sonstige 0,00%

## Währungsallokation

EUR	46.996.845,15	91,82%
CHF	1.404.269,29	2,74%
NOK	686.151,89	1,34%
NLG	648.631,91	1,27%
SEK	431.608,29	0,84%
JPY	308.778,30	0,60%
DEM	248.886,66	0,49%
CAD	229.410,53	0,45%
GBP	226.826,38	0,44%
Sonstiges	3.533,85	0,01%
	<b>51.184.942,25</b>	<b>100,00%</b>

## Top 10 Renten

Bertelsmann SE & Co. KGaA Genusscheine	1.449.000,59	2,83%
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28	1.031.643,42	2,02%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	1.024.596,85	2,00%
NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2025(30)	1.008.729,32	1,97%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	852.050,08	1,66%
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25	822.729,21	1,61%
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(	810.647,44	1,58%
WIIT S.p.A. EO-Notes 2025(27/30)	800.726,25	1,56%
ASN Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	662.898,74	1,30%
IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.24(24/29)Reg.S	656.289,00	1,28%
	<b>9.119.310,90</b>	<b>17,81%</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

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 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](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 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](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 vorkehrs 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.