

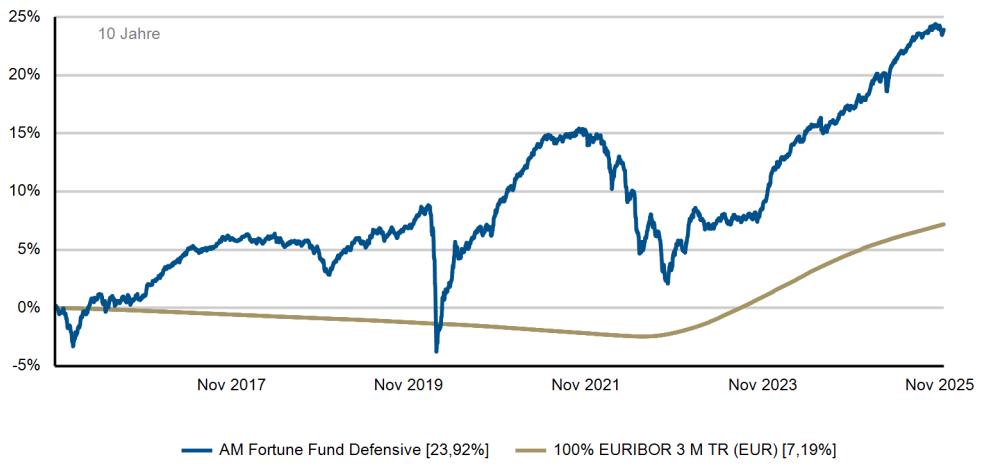
Anlagepolitik/Strategie

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 USA haben nun einen 28-Punkte-Plan zur Beilegung des russischen Überfalls auf die Ukraine vorgelegt – ein Hoffnungsschimmer für eine mögliche Entspannung in diesem kriegerischen Konflikt. Auch die Finanzmärkte reagierten verhalten positiv: Im Gegensatz zum Vormonat zeigte sich insbesondere der Währungsbereich deutlich weniger volatil. Vor diesem Hintergrund gelangten im Berichtsmonat ungewöhnlich viele Neuemissionen an den Markt, an denen wir uns selektiv beteiligten. Zuteilungen erhielten wir unter anderem bei der 4,50% WEPA Hygiene GmbH, der 4,197% REPSOL Fin. sowie bei der polnischen 3,625% PKO Bank. Auch am Sekundärmarkt tätigten wir gezielte Zukäufe, darunter die VONOVIA-Wandelanleihe, 1,75% VOESTALPINE 2026 und 2,25% HOLCIM 2028. Einen Wermutstropfen stellte hingegen die von uns gehaltene ABO Energy-Anleihe dar, die infolge außerordentlicher Abschreibungen deutlich unter Druck geriet und am Markt kräftig abverkauft wurde. Diese Reaktion hatte ebenso Einfluss auf andere Anleihen in diesem Segment. Trotz solider Zinseinnahmen – unter anderem aus 3,75% SAVA Re., 7,75% ABO Energy, 3,25% EUROFINS Scientific, 6,75% IHO Verwaltungs GmbH (Schaeffler), 7,5% PORR AG, 9% SMAVA GmbH, 3,625% Goodman GELF sowie 8% Katjesgreenfood GmbH & Co. KG – mussten wir im Berichtsmonat einen leichten Rückgang des Fondspreises von -0,3 % verbuchen.

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%	-0,31%		5,14%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WT7
WKN	A0M8WT
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	109,87 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	51,85 Mio. EUR
Depotbank	Donner & Reuschel AG
KVG	Universal-Investment - Gesellschaft mbH

Konditionen

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

Kennzahlen

Performance seit Auflage	57,88%
Performance seit Auflage p.a.	2,58%
MTD	-0,31%
YTD	5,14%
1 Jahr	5,63%
3 Jahre	17,63%
5 Jahre	13,75%
3-Jahres-Volatilität	1,88%
Max. Drawdown	-11,57%



Andreas Meißner
Fondsmanager

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

E-Mail:
meissner@proaktiv.net



Patrick Schmidt
Co-Fondsmanager

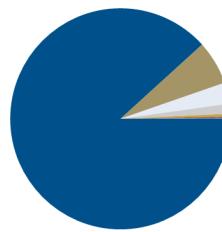
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-36

E-Mail:
schmidt@proaktiv.net

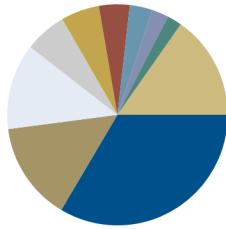
Assetallokation

Aktien	226.490,00	0,44%
Renten	45.892.063,85	88,51%
Bankguthaben	3.340.680,72	6,44%
Rentenähnliche Genusscheine	1.612.000,58	3,11%
Offener Investmentfonds	753.799,91	1,45%
Termingelder	91.895,22	0,18%
Aktien-Optionen	-1.000,00	0,00%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-65.038,42	-0,13%
	51.850.891,86	100,00%

Assetallokation

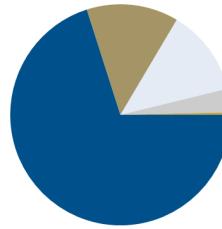


Top Länder Renten



- Deutschland 33,51%
- Niederlande 14,43%
- Frankreich 12,57%
- Großbritannien 6,16%
- Luxemburg 5,62%
- Österreich 4,51%
- Italien 3,31%
- Schweden 2,48%
- Norwegen 2,15%
- Sonstiges 15,26%

Top Sektoren Renten



Währungsallokation

EUR	47.853.989,04	92,29%
CHF	1.209.212,85	2,33%
NOK	684.818,64	1,32%
NLG	651.539,82	1,26%
SEK	434.777,66	0,84%
JPY	305.858,49	0,59%
DEM	249.262,46	0,48%
GBP	228.162,49	0,44%
CAD	229.747,36	0,44%
Sonstiges	3.523,05	0,01%
	51.850.891,86	100,00%

Top 10 Renten

Bertelsmann SE & Co. KGaA Genusscheine	1.612.000,58	3,11%
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28	1.032.184,25	1,99%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	1.028.545,34	1,98%
NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2025(30)	1.005.500,68	1,94%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	851.339,73	1,64%
WIIT S.p.A. EO-Notes 2025(27/30)	807.211,18	1,56%
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(805.954,33	1,55%
ASN Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	661.500,58	1,28%
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28	653.064,74	1,26%
AEGON Ltd. FL-FLR Notes 1995(05/Und.)	651.539,82	1,26%
	9.108.841,23	17,57%

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 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 wieder angelegt. 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.