

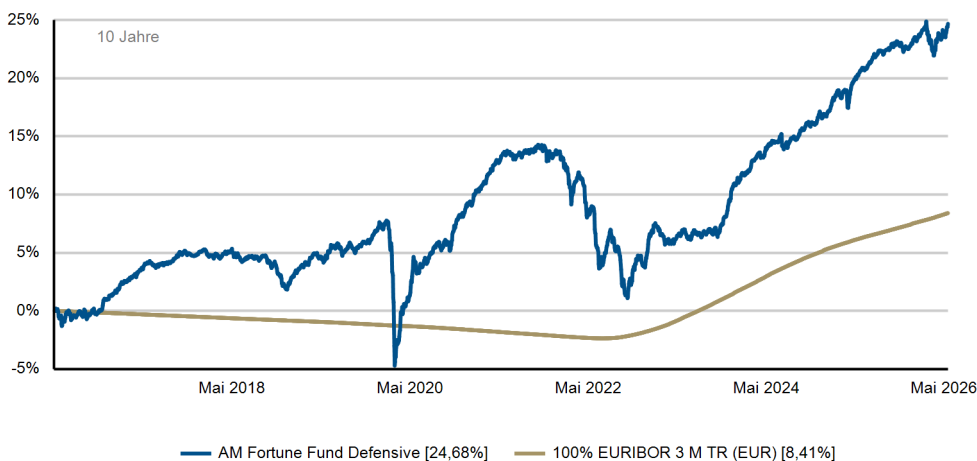
Anlagepolitik/Strategie

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

Da der Berichtsmonat Mai recht ereignisarm verlief, möchten wir die Gelegenheit nutzen, einen Einblick in unsere periphere Strategie zur Ertragsgenerierung im Aktienbereich zu geben – und zwar unabhängig von Dividendenausschüttungen oder kurzfristig orientiertem Handel. Aktuell halten wir 12.000 Aktien der EVOTEC SE, die wir Anfang 2025 über ein Derivategeschäft zu einem Einstandskurs von EUR 8,50 je Aktie erworben haben. Aufgrund der bislang enttäuschenden Kursentwicklung wird die Position im aktuellen Bestandsbericht mit EUR 5,30 bewertet, woraus sich derzeit ein rechnerischer Buchverlust von EUR 38.400 ergibt. Allerdings konnten wir durch Derivatestrategien – insbesondere vereinnahmte Prämien aus Stillhaltergeschäften – aus bislang neun Transaktionen Erträge in Höhe von rund EUR 30.000 erzielen. Das dabei eingegangene Risiko besteht eher in potenziell entgangenen Kursgewinnen, während wir kontinuierliche Prämieinnahmen generieren. Somit sind wir zuversichtlich, den aktuellen Buchverlust bis zum Ende des Geschäftsjahres möglicherweise vollständig kompensieren zu können – selbst ohne eine signifikante Kurserholung der Aktie. Haben Sie Interesse an einer vertieften Erläuterung dieser Strategie, stehen wir Ihnen selbstverständlich gern für einen weiterführenden Austausch zur Verfügung. Im Berichtsmonat Mai konnte unser Anteilswert +1,0% zulegen, dabei wurde die Anleihe 2,25 % Korian SE (2028) veräußert, da wir hier erhöhte Risikofaktoren sehen. Neu aufgenommen wurde u.a. die 3,08 % Zürcher Kantonalbank (2029), die über ein AAA-Rating verfügt. Bei den laufenden Zinserträgen konnten wir uns unter anderem über folgende Zahlungseingänge freuen: 6,01 % Bertelsmann-Genussschein; 6,13 % Telefónica Europe B.V.; 6,75 % IHO Verwaltungsgesellschaft/Schaeffler; 3,75 % United Utilities Water; 2,25 % Holcim Finance; 4,50 % ING Groep sowie 3,75 % SPIE S.A. Im kommenden Monat erwarten wir spannende Impulse seitens der internationalen Notenbanken – stay tuned!

Wertentwicklung



Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WT7
WKN	A0M8WT
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	108,45 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	52,21 Mio. EUR
Depotbank	Donner & Reuschel AG
KVG	Universal-Investment - Gesellschaft mbH

Konditionen

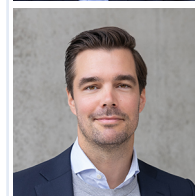
Max. Rücknahmeabschlag	0,00%
Max. Ausgabeaufschlag	2,00%
Max. Verwaltungsvergütung	1,20%
Max. Depotbankvergütung	0,10%
Laufende Kosten	0,72%

Kennzahlen

Performance seit Auflage	60,43%
Performance seit Auflage p.a.	2,60%
MTD	0,95%
YTD	1,33%
1 Jahr	3,46%
3 Jahre	17,04%
5 Jahre	10,24%
3-Jahres-Volatilität	1,91%
Max. Drawdown	-11,57%



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



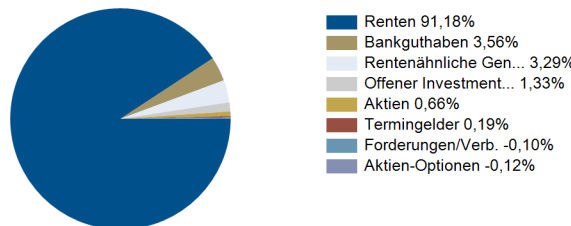
Patrick Schmidt
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-36
E-Mail:
schmidt@proaktiva.net

	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai.	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
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%	0,28%	5,43%
2026	0,51%	0,68%	-1,90%	1,11%	0,95%								1,33%

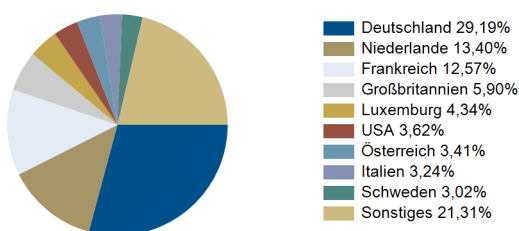
Assetallokation

Aktien	346.810,00	0,66%
Renten	47.603.961,61	91,18%
Bankguthaben	1.857.755,23	3,56%
Rentenähnliche Genussscheine	1.720.194,55	3,29%
Offener Investmentfonds	696.171,15	1,33%
Termingelder	100.048,65	0,19%
Aktien-Optionen	-60.120,00	-0,12%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-53.497,86	-0,10%
52.211.323,33	100,00%	

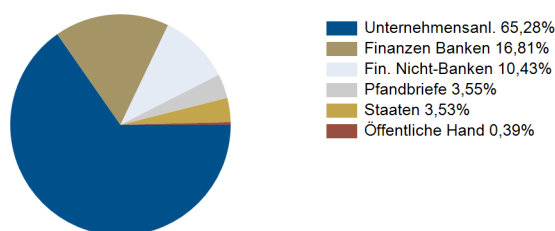
Assetallokation



Top Länder Renten



Top Sektoren Renten



Währungsallokation

EUR	48.623.982,39	93,13%
CHF	1.324.891,01	2,54%
NOK	627.203,64	1,20%
SEK	317.597,69	0,61%
JPY	311.018,70	0,60%
NLG	291.468,02	0,56%
DEM	253.071,59	0,48%
GBP	234.834,31	0,45%
CAD	223.552,00	0,43%
Sonstiges	3.703,98	0,00%
52.211.323,33	100,00%	

Top 10 Renten

Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	1.720.194,55	3,29%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.26(31/unb.)	1.045.052,05	2,00%
NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2025(30)	1.010.489,59	1,94%
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28)	1.005.829,59	1,93%
Amazon.com Inc. EO-FLR Notes 2026(28)	1.005.388,33	1,93%
Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-T. Nts 2026(1.003.395,89	1,92%
WIIT S.p.A. EO-Notes 2025(27/30)	823.607,23	1,58%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	821.722,41	1,57%
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(801.103,72	1,53%
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28	662.609,26	1,27%
9.899.392,62	18,96%	

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

15.12.2025	3,14
16.12.2024	3,55
15.12.2023	3,59
15.12.2022	3,17
15.12.2021	1,62

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 Aufgabendatum 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 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.