

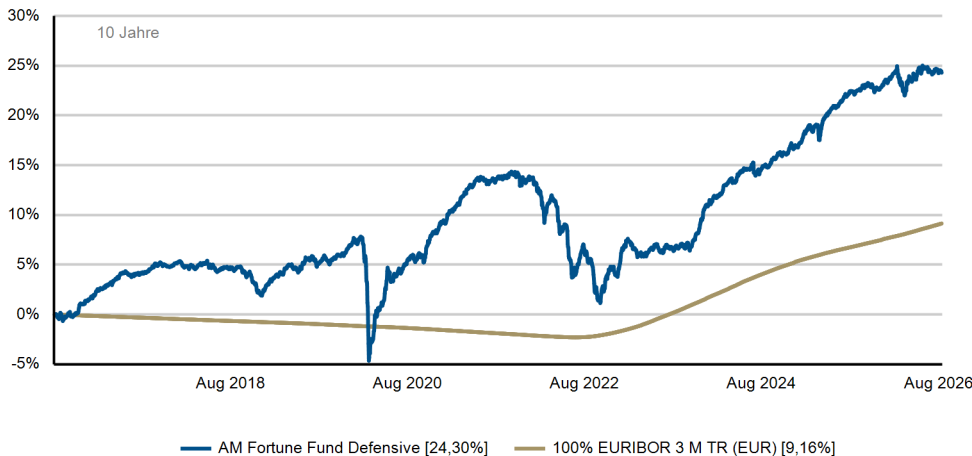
Anlagepolitik/Strategie

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 bereits im Vormonat dargelegt, zeigt sich an der Inflationsfront weiterhin keine Entspannung. Im Gegenteil: Zahlreiche geopolitische Unruheherde belasten den europäischen Kapitalmarkt nachhaltig. Besonders die Unsicherheiten bezüglich der Seewege im Nahen Osten treiben die Öl- und Gaspreise wiederholt in die Höhe. Infolgedessen notiert die Inflationsrate in Deutschland erneut bei knapp 3% (Zielkorridor: 2%), während sie im Euroraum mit 3,3% sogar noch deutlicher darüber liegt. Diese Entwicklung belastete im Berichtsmonat zwangsläufig auch den Rentenmarkt, da die Zinsen weiter anstiegen. Der Einfluss auf unsere Depotbestände fiel mit einem Minus von 0,1% jedoch moderat aus. Zum Vergleich: Der Bund-Future verlor im gleichen Zeitraum 0,9% an Wert. Da wir derzeit kein absehbares Ende des Zinssteigerungsprozesses erkennen können, haben wir im August vorerst von neuen Käufen abgesehen. Gleichzeitig setzten wir den Verkauf bonitätsschwächerer Emittenten konsequent fort. Darüber hinaus ist besonders die VOESTALPINE Wandelanleihe hervorzuheben, bei der wir durch einen Teilverkauf einen Gewinn von über 25% realisieren konnten. Unsere Liquiditätsquote erhöhten wir insgesamt um rund 1 Prozentpunkt auf nun 2,2%. Spannend bleibt die Frage, ob die EZB bereits im September mit einer weiteren, leichten Zinserhöhung reagiert oder zunächst weiter abwartet. Der Zins für die aktuelle Bundesanleihe hat inzwischen ein Niveau erreicht, das seit 15 Jahren nicht mehr zu beobachten war: Mit ca. 3,3% notiert diese so hoch wie zuletzt im Mai 2011. Für den aufmerksamen Leser sei abschließend erwähnt, dass wir die kleine Position an K+S-Aktien veräußert haben. Durch die im Juni erworbene Wandelanleihe partizipieren wir jedoch weiterhin an potenziellen künftigen Kurssteigerungen des Unternehmens.

Wertentwicklung



	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%	0,00%	-0,32%	-0,05%					0,95%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WT7
WKN	A0M8WT
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	108,05 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	50,66 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	59,83%
Performance seit Auflage p.a.	2,54%
MTD	-0,05%
YTD	0,95%
1 Jahr	1,58%
3 Jahre	16,35%
5 Jahre	9,23%
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

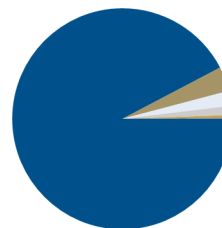


Patrick Schmidt
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-36
E-Mail:
schmidt@proaktiva.net

Assetallokation

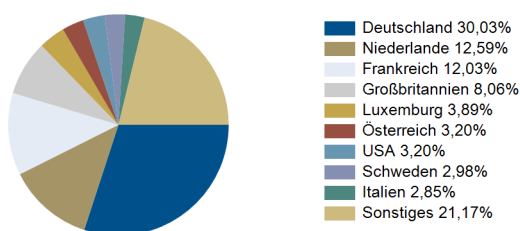
Aktien	196.952,00	0,39%
Renten	46.836.725,94	92,45%
Bankguthaben	1.113.895,81	2,20%
Offener Investmentfonds	678.077,37	1,34%
Rentenähnliche Genussscheine	1.819.936,89	3,59%
Zertifikate	48.315,11	0,10%
Aktien-Optionen	-8.940,00	-0,02%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-25.640,56	-0,05%
	50.659.322,56	100,00%

Assetallokation

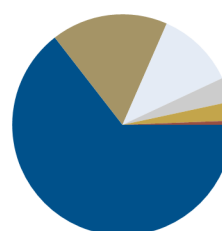


Renten	92,45%
Rentenähnliche Gen...	3,59%
Bankguthaben	2,20%
Offener Investment...	1,34%
Aktien	0,39%
Zertifikate	0,10%
Aktien-Optionen	-0,02%
Forderungen/Verb.	-0,05%

Top Länder Renten



Top Sektoren Renten



Unternehmensanl.	64,48%
Finanzen Banken	17,09%
Fin. Nicht-Banken	11,49%
Pfandbriefe	3,58%
Staaten	2,75%
Öffentliche Hand	0,61%

Währungsallokation

EUR	47.527.975,93	93,82%
CHF	1.193.789,80	2,36%
NOK	513.269,71	1,01%
JPY	307.981,09	0,61%
NLG	284.247,64	0,56%
SEK	282.835,37	0,56%
DEM	254.441,85	0,50%
CAD	224.265,33	0,44%
USD	64.377,18	0,13%
Sonstiges	6.138,66	0,01%
	50.659.322,56	100,00%

Top 10 Renten

Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	1.819.936,89	3,59%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.26(31/unb.)	1.048.974,52	2,07%
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28)	1.012.295,21	2,00%
Amazon.com Inc. EO-FLR Notes 2026(28)	1.007.089,17	1,99%
Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-T. Nts 2026(	1.006.109,83	1,99%
NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2025(30)	1.004.045,62	1,98%
Hammerson PLC EO-Medium-Term Nts 2026(26/31)	995.343,97	1,96%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	823.337,64	1,63%
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(	795.091,11	1,57%
IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.24(24/29)Reg.S	636.537,00	1,26%
	10.148.760,96	20,04%

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 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 Vorkahrungen 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.