

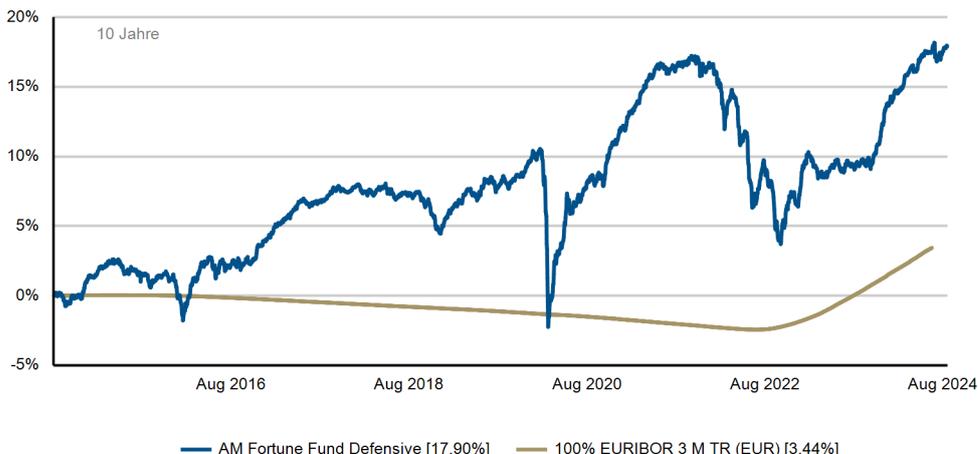
Anlagepolitik/Strategie

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 Sommerpause brachte nicht viel Neues. Die Preissteigerungen gingen allerdings im August in der Eurozone auf 2,2% und in Deutschland auf 1,9% zurück. Vor diesem Hintergrund erwarten wir weitere Zinssenkungen seitens der EZB und wohl auch bald von der FED, die amerikanische Notenbank. Entgegengesetzt ging es in Japan bei den Leitzinsen nach oben, von zuvor 0-0,1% auf nunmehr 0,25%. Demzufolge konnte sich der Japanische Yen von seinem Rekordtief kräftig erholen, was auch unserem Depot half, da wir mit einer kleinen Position in der Währung investiert sind. Insgesamt hat sich das Portfolio in diesem Jahr mit bisher +3,60% ytd. gut entwickelt, dabei allein im letzten Monat um 0,4%. Neben diversen Teilverkäufen haben wir uns vollständig mit gutem Gewinn von den Schuldnern ORIX Corp. und Karlsberg Brauerei GmbH getrennt. Getauscht haben wir Teilbestände der alten TUI-Wandelanleihe in die neue Wandelanleihe, da diese attraktivere Bedingungen für uns aufweist und gänzlich neu fand die 2% Bechtle AG Wandelanleihe und die 8,0% Katjes Greenfood GmbH&CoKG den Weg in unser Depot.

Wertentwicklung



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai.	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2015	1,12%	0,37%	0,51%	0,05%	-0,05%	-0,66%	0,20%	-0,28%	-0,86%	0,73%	0,20%	-0,33%	0,98%
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%					3,60%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WT7
WKN	A0M8WT
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	106,40 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2024
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	46,47 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	47,88%
Performance seit Auflage p.a.	2,37%
MTD	0,43%
YTD	3,60%
1 Jahr	7,75%
3 Jahre	1,15%
5 Jahre	9,18%
3-Jahres-Volatilität	2,88%
Max. Drawdown	-11,57%



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

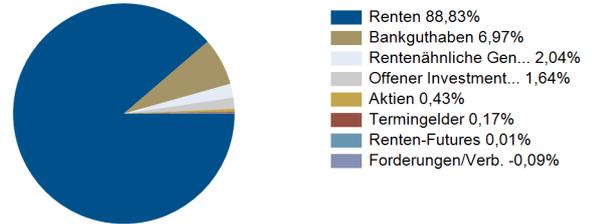


Patrick Schmidt
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-36
E-Mail:
schmidt@proaktiva.net

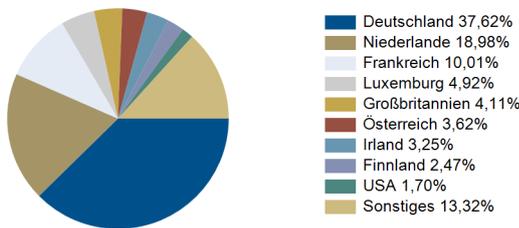
Assetallokation

Aktien	201.650,00	0,43%
Renten	41.281.385,84	88,83%
Bankguthaben	3.238.494,28	6,97%
Rentenähnliche Genussscheine	945.720,60	2,04%
Offener Investmentfonds	761.928,85	1,64%
Termingelder	77.028,72	0,17%
Renten-Futures	5.560,00	0,01%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-40.844,28	-0,09%
Summe	46.470.924,01	100,00%

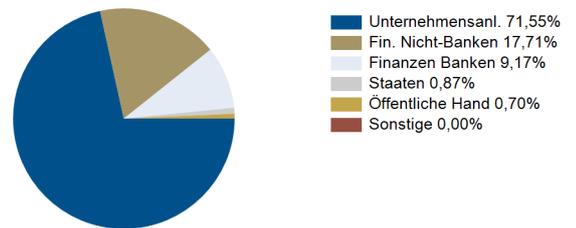
Assetallokation



Top Länder Renten



Top Sektoren Renten



Top 10 Aktien

Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	148.100,00	0,32%
K+S AG	53.550,00	0,12%
Summe	201.650,00	0,44%

Top 10 Renten

Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28)	994.895,89	2,14%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	990.765,03	2,13%
Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl	962.499,54	2,07%
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	945.720,60	2,04%
Katjesgreenfood GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.20	884.278,10	1,90%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	839.031,01	1,81%
Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014	805.052,11	1,73%
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25)	800.463,17	1,72%
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2	720.824,87	1,55%
De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	646.698,25	1,39%
Summe	8.590.228,57	18,48%

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

15.12.2023	3,59
15.12.2022	3,17
15.12.2021	1,62
15.12.2020	1,72
16.12.2019	1,56

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.