

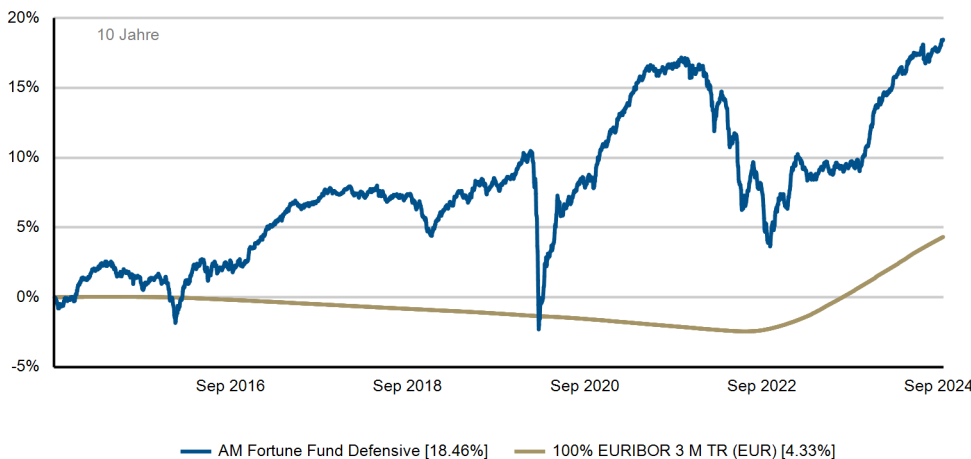
## Anlagepolitik/Strategie

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

Tatsächlich richten die Experten derzeit weniger den Blick nach China, doch die dortige Zinssenkung des 14-tägigen Reverse-Repo-Zinses von 1,95% auf 1,85% war vermutlich das Ereignis, das die jüngste Rallye am asiatischen Aktienmarkt ausgelöst hat. Es war sicherlich nicht allein die Absenkung um 0,1%, sondern die Erwartungshaltung, dass dies der anhaltende Trend der nächsten Monate sein könnte. Ähnliches gilt auch für unsere Fokus-Märkte: Die Erwartungshaltung des Vormonats, dass die Notenbanken im September die Leitzinsen senken würden, wurde von der EZB mit einer Reduktion um ./. 0,25% und von der FED sogar mit einer Senkung von ./. 0,50% „gerne“ erfüllt. Es wird nun allgemein erwartet, dass noch mindestens ein weiterer Zinsschritt bis zum Jahresende erfolgen wird. Obwohl Zinssenkungen im kurzfristigen Bereich erfahrungsgemäß nur geringe Auswirkungen auf Anleihen mit mittel- bis langfristigen Laufzeiten haben, konnten wir unsere Strategie erfolgreich fortsetzen, indem wir wiederholt Verkäufe von Anleihen mit schwächerer Bonität getätigt haben. Besonders hervorzuheben sind die Reduzierungen unserer Bestände des Duty-Free-Shop-Betreibers AVOLTA (ehem. DUFYR ONE) sowie von AT&S Austria Techn. & Systemt.. Zudem konnten wir unsere Gewinnmitnahme bei der Anleihe der 7,5% Deutsche Rohstoff AG erfolgreich abschließen. Neben den Zinsen erzielten wir hier einen Kursgewinn von über 10%! Auch die regelmäßigen Zinseinnahmen, z.B. aus der 4,50% Homann Holzwerkstoffe GmbH, 4,5% Bayer AG und 3,75% B.A.T. plc. machten erneut Freude.

## 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%	0,54%				4,16%

## Fondsdaten

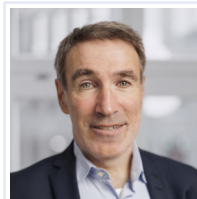
ISIN	DE000A0M8WT7
WKN	A0M8WT
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	106,97 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	47,47 Mio. EUR
Depotbank	Donner & Reuschel AG
KVG	Universal-Investment - Gesellschaft mbH

## Konditionen

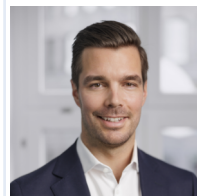
Max. Rücknahmeabschlag	0,00%
Max. Ausgabeaufschlag	2,00%
Max. Verwaltungsvergütung	1,20%
Max. Depotbankvergütung	0,10%
Laufende Kosten	0,73%

## Kennzahlen

Performance seit Auflage	48,67%
Performance seit Auflage p.a.	2,39%
MTD	0,54%
YTD	4,16%
1 Jahr	8,09%
3 Jahre	1,56%
5 Jahre	9,72%
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

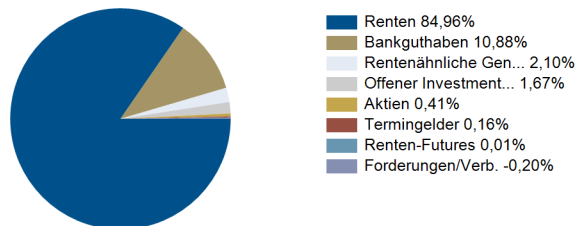


**Patrick Schmidt**  
Co-Fondsmanager  
Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-36  
E-Mail:  
schmidt@proaktiva.net

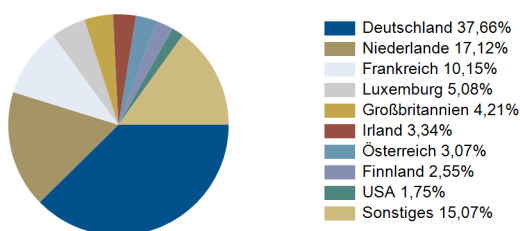
## Assetallokation

Aktien	194.250,00	0,41%
Renten	40.327.651,37	84,96%
Bankguthaben	5.165.867,73	10,88%
Rentenähnliche Genussscheine	999.000,63	2,10%
Offener Investmentfonds	793.805,78	1,67%
Termingelder	76.829,49	0,16%
Renten-Futures	4.260,00	0,01%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-96.114,53	-0,20%
<b>47.465.550,47</b>	<b>100,00%</b>	

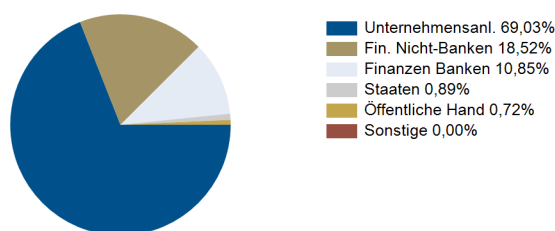
## Assetallokation



## Top Länder Renten



## Top Sektoren Renten



## Top 10 Aktien

Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	136.700,00	0,29%
K+S AG	57.550,00	0,12%
<b>194.250,00</b>	<b>0,41%</b>	

## Top 10 Renten

Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/und.)	1.015.090,51	2,14%
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28)	1.002.034,66	2,11%
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	999.000,63	2,10%
Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl	972.158,31	2,05%
Katjesgreenfood GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.20	885.698,87	1,87%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	849.696,55	1,79%
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25)	807.697,36	1,70%
Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014	798.385,78	1,68%
De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	659.100,49	1,39%
AEGON Ltd. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	632.494,96	1,33%
<b>8.621.358,12</b>	<b>18,16%</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

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](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 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.