

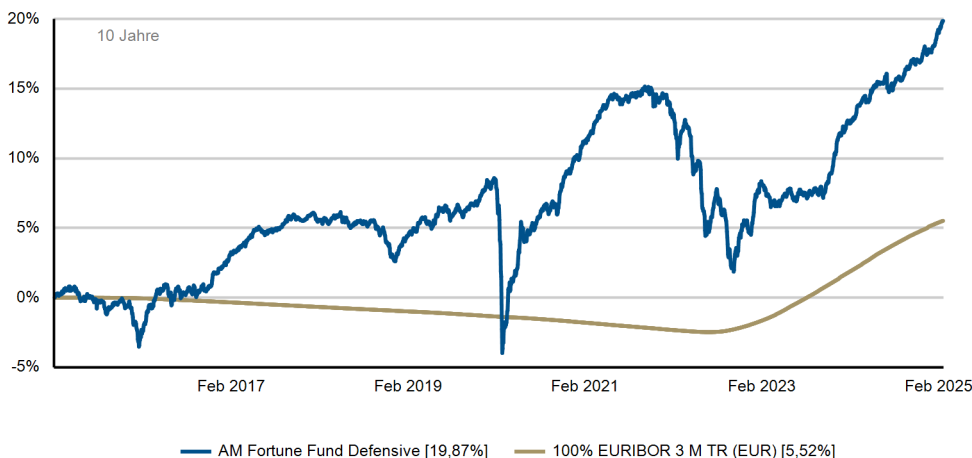
Anlagepolitik/Strategie

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 Inflationsraten stabilisieren sich sowohl bei uns als auch im gesamten Euroraum mittlerweile im Bereich von 2–3 % – ein Niveau, das der EZB durchaus gelegen kommen dürfte. Dennoch mehren sich innerhalb des EZB-Rats bereits wieder mahnende Stimmen (die sogenannten Falken), die davor warnen, die Zinsen zu stark zu senken. Wir gehen davon aus, dass im Frühjahr eine weitere Zinssenkung erfolgen wird – wie es danach weitergeht, bleibt abzuwarten. Im Berichtsmonat konnten wir weiterhin Bestände mit schwächerem Rating abbauen. Besonders erfreulich ist, dass wir nun seit über einem Jahr eine durchschnittliche Bonitätsnote im Investment-Grade-Bereich halten und gleichzeitig den Anteil an nicht gerateten Anleihen weiter reduzieren konnten. Vollständig verkauft haben wir Anleihen der BayWa AG, Grenke AG und FLOS B&B. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden folgende Titel: 3,875 % Imperial Brands 2034, 0,7 % VINCI SA Wandelschuldverschreibung 2030 und 3,75 % United Utilities Water 2034. Nennenswerte Zinserträge erhielten wir unter anderem von 3,875 % Trafigura Fund S.A., 5,5 % PANDION AG, 3,75 % und 4,38 % Lufthansa sowie 4,0 % VOSSLOH AG. Der Wertzuwachs im Februar betrug +1,1 %.

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% | | | | | | | | | | | 1,93% |

Fondsdaten

| | |
|---------------------|---|
| ISIN | DE000A0M8WT7 |
| WKN | A0M8WT |
| Fondsdomizil | Deutschland |
| Fondskategorie | Gemischter Fonds |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Auflagedatum | 17.12.2007 |
| Auflagepreis | 100,00 EUR |
| Rücknahmepreis | 106,52 EUR |
| Geschäftsjahresende | 30.09.2025 |
| Fondswährung | EUR |
| Fondsvolumen | 49,16 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

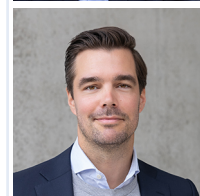
| | |
|-------------------------------|---------|
| Performance seit Auflage | 53,07% |
| Performance seit Auflage p.a. | 2,51% |
| MTD | 1,14% |
| YTD | 1,93% |
| 1 Jahr | 6,21% |
| 3 Jahre | 7,32% |
| 5 Jahre | 12,71% |
| 3-Jahres-Volatilität | 2,71% |
| Max. Drawdown | -11,57% |



Andreas Meißner
Fondsmanager

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

E-Mail:
meissner@proaktiva.net



Patrick Schmidt
Co-Fondsmanager

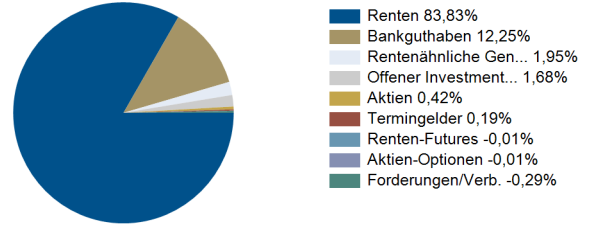
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-36

E-Mail:
schmidt@proaktiva.net

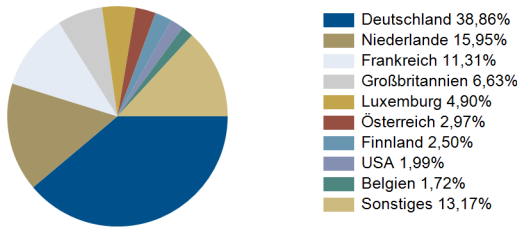
Assetallokation

| | | |
|-------------------------------|----------------|--------|
| Aktien | 206.335,00 | 0,42% |
| Renten | 41.206.458,77 | 83,83% |
| Bankguthaben | 6.019.733,42 | 12,25% |
| Rentenähnliche Genussscheine | 958.300,61 | 1,95% |
| Offener Investmentfonds | 824.496,33 | 1,68% |
| Termingelder | 92.231,62 | 0,19% |
| Renten-Futures | -3.870,00 | -0,01% |
| Aktien-Optionen | -4.320,00 | -0,01% |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | -144.281,14 | -0,29% |
| 49.155.084,61 | 100,00% | |

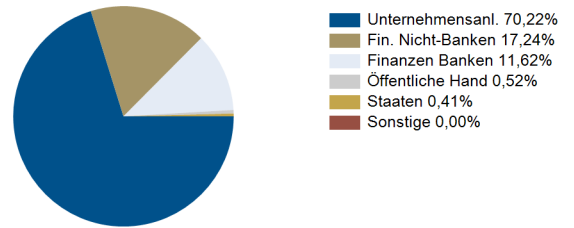
Assetallokation



Top Länder Renten



Top Sektoren Renten



Top 10 Aktien

| | | |
|---------------------------------|--------------|-------|
| Siltronic AG Namens-Aktien o.N. | 91.000,00 | 0,19% |
| K+S AG | 66.225,00 | 0,13% |
| Evotec SE Inhaber-Aktien o.N. | 49.110,00 | 0,10% |
| 206.335,00 | 0,42% | |

Top 10 Renten

| | | |
|--|---------------|-------|
| Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28) | 1.036.301,23 | 2,11% |
| Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.) | 999.657,53 | 2,03% |
| Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nt | 998.734,79 | 2,03% |
| Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine | 958.300,61 | 1,95% |
| Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl | 926.680,32 | 1,89% |
| ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29) | 866.317,70 | 1,76% |
| Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014 | 822.838,33 | 1,67% |
| Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25) | 802.221,15 | 1,63% |
| De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30) | 672.593,18 | 1,37% |
| AEGON Ltd. FL-Anleihe 1995(05/Und.) | 664.151,64 | 1,35% |
| 8.747.796,48 | 17,79% | |

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 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 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 Vorkerungen 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.