

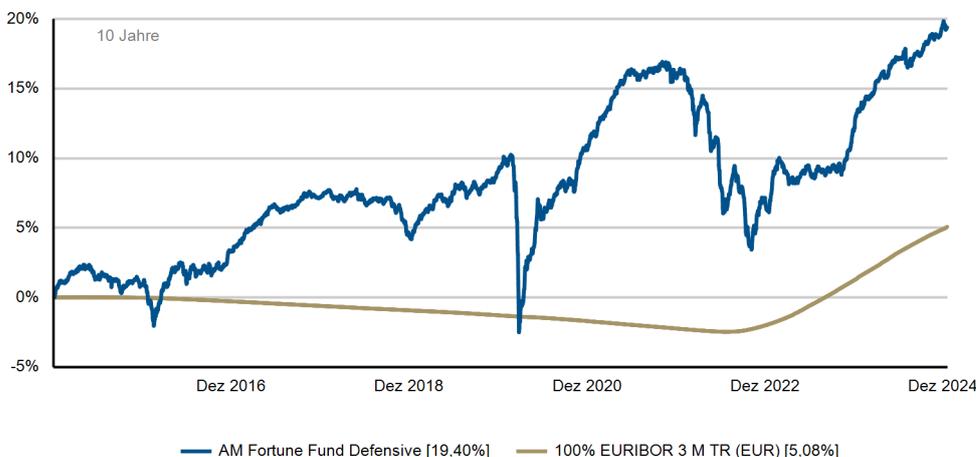
Anlagepolitik/Strategie

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

Im Monat Dezember gab es noch etwas Wertentwicklung (+0,3%) oben drauf und so beendete der AM Fortune Fund Defensive das Gesamtjahr mit einem eindrucksvollen Zuwachs in Höhe von +5,2%! Mit dazu beigetragen haben vornehmlich die guten Zinszahlungen, wie z.B. im Berichtsmonat von den Emittenten: 4,875% ELO S.A., 4,875% METSO OYJ, 3,25% VERITAS S.P.A., 5,125% FORVIA SE, 3,0% B.A.T. Plc und 6,5% Stichtung (Rabobank). Auch unsere Tradingpositionen konnten nutzbringende Wertbeiträge liefern. Mit Gewinn veräußerten wir in diesem Monat z.B. die 5,125% Banca Transilvania 2024/30, den Restbestand der 4,75% Semper Underberg 2024/2030 und einen Teilbestand der 1,95% TUI Wandelanleihe 2024/31. Neu aufgenommen wurde u.a. der „Designer-Bond“ von der Flos B&B Italia Group 2024/2029, der variabel verzinst wird, aktuell >6%. Die Liquidität des Fonds liegt aktuell bei komfortablen 10%. Bleibt noch nachzutragen, dass die EZB im Dezember den Einlagenzins um weitere -0,25% auf 3,0% gesenkt hat und gleichzeitig Signale sendete, weitere Zinssenkungen in 2025 vornehmen zu wollen. Unabhängig davon erwarten wir im AM Fortune Fund Defensive wieder eine Jahresrendite zwischen 3-5% (ohne unser Obligo). Freuen wir uns gemeinsam auf ein vielleicht wieder sehr erfolgreiches Anlagejahr 2025.

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%	0,34%	0,33%	0,34%	5,20%

Fondsdaten

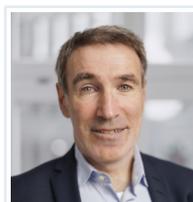
ISIN	DE000A0M8WT7
WKN	A0M8WT
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	104,50 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	46,81 Mio. EUR
Depotbank	Donner & Reuschel AG
KVG	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

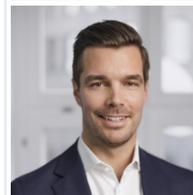
Performance seit Auflage	50,16%
Performance seit Auflage p.a.	2,41%
MTD	0,34%
YTD	5,20%
1 Jahr	5,20%
3 Jahre	2,78%
5 Jahre	9,18%
3-Jahres-Volatilität	2,80%
Max. Drawdown	-11,57%



Andreas Meißner
Fondsmanager

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

E-Mail:
meissner@proaktiva.net



Patrick Schmidt
Co-Fondsmanager

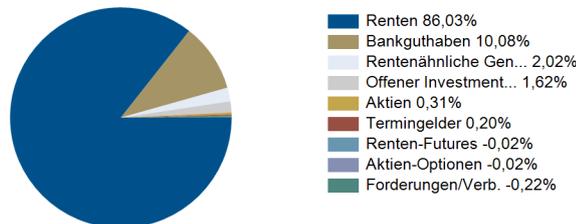
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-36

E-Mail:
schmidt@proaktiva.net

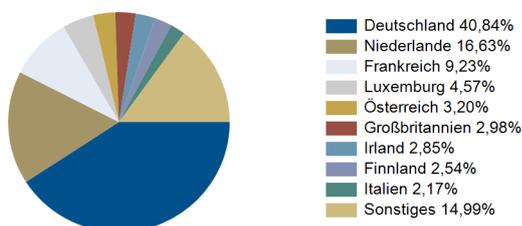
Assetallokation

Aktien	145.300,00	0,31%
Renten	40.274.089,38	86,03%
Bankguthaben	4.718.295,35	10,08%
Rentenähnliche Genussscheine	943.500,60	2,02%
Offener Investmentfonds	760.187,05	1,62%
Termingelder	91.336,47	0,20%
Renten-Futures	-7.040,00	-0,02%
Aktien-Optionen	-11.160,00	-0,02%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-102.821,99	-0,22%
46.811.686,86	100,00%	

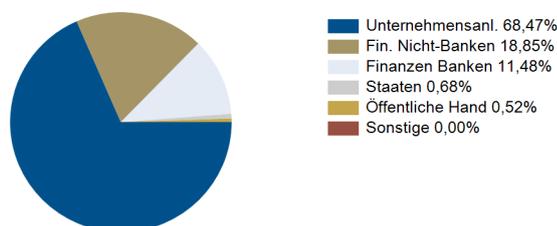
Assetallokation



Top Länder Renten



Top Sektoren Renten



Top 10 Aktien

Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	93.000,00	0,20%
K+S AG	52.300,00	0,11%
145.300,00	0,31%	

Top 10 Renten

Vosslow AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	1.024.748,36	2,19%
Infinion Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28)	1.021.522,33	2,18%
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	943.500,60	2,02%
Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl	924.535,60	1,98%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	857.551,89	1,83%
IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.24(24/29)Reg.S	831.432,00	1,78%
Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.202	821.595,63	1,76%
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25)	790.491,18	1,69%
Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014	778.624,78	1,66%
De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	663.338,96	1,42%
8.657.341,33	18,51%	

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 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.