

AM FORTUNE FUND DEFENSIVE

Juli 2022

VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Letzte Aktualisierung: 31.07.2022

Anteilswert (EUR): **104,28**

Fondsvolumen (EUR): **45.989.496,55**

Anlageziel:

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.

*Ausführliche Erläuterungen im aktuellen Verkaufsprospekt.

Die wichtigsten Fakten:

WKN: A0M8WT

ISIN: DE000A0M8WT7

Auflagedatum: 17. Dezember 2007

Geschäftsjahresende: 30.09.

KVG: Universal Investment GmbH

Fondswährung: EURO

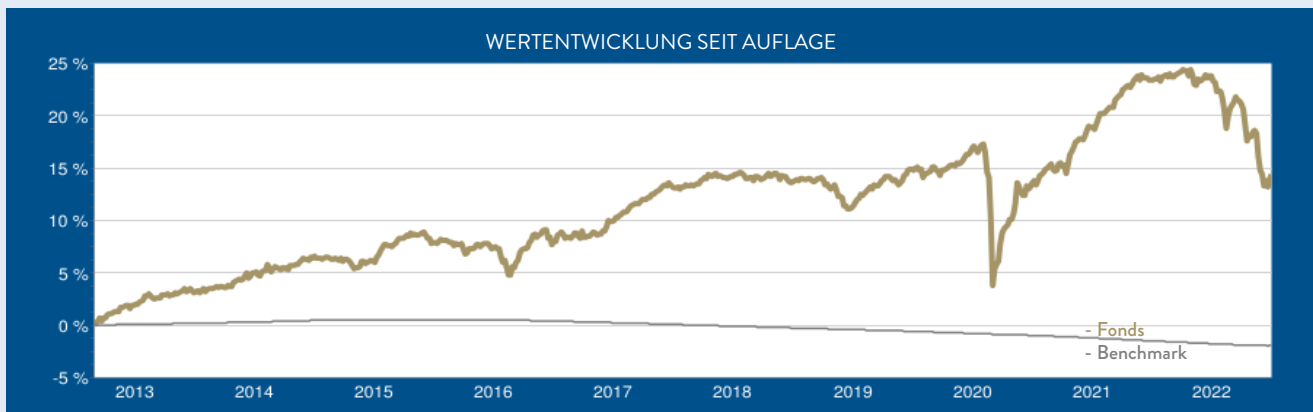
Fondstyp: ausschüttend

Ausgabeaufschlag: 2 %

Performance-Fee: 10 % der Rendite > Benchmark*

Verwaltungsvergütung: max 1,2 % p.a.*

Laufende Kosten (TER): 0,77 % per 30.09.2021



LAUFENDE WERTENTWICKLUNG			JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG		
Zeitraum	Performance in %	Benchmark in %	Jahr	Performance in %	Benchmark in %
1 Monat	1,77 %	0,00 %	2012	6,1 %	0,6 %
6 Monate	-6,70 %	-0,17 %	2013	2,4 %	0,2 %
1 Jahr	-6,84 %	-0,45 %	2014	1,6 %	0,2 %
3 Jahre	-0,26 %	-1,36 %	2015	1,0 %	-0,0 %
5 Jahre	1,36 %	-1,99 %	2016	2,4 %	-0,3 %
seit Auflage (absolut):	35,71 %	6,86 %	2017	3,8 %	-0,3 %
seit Auflage (p.a.):	2,11 %	0,46 %	2018	-2,8 %	-0,3 %
laufendes Kalenderjahr	-7,11 %	-0,22 %	2019	4,8 %	-0,4 %
			2020	1,6 %	-0,4 %
			2021	4,6 %	-0,6 %

AKTUELLER FONDSBERICHT

Die EZB hat mit der überfälligen Zinserhöhung von negativen 0,50 auf nun 0% ein klares Zeichen gesetzt. Wirklich? Zugegeben, statt einer kolportierten Erhöhung von „nur“ 0,25% folgte jetzt mit einer 0,5%igen Erhöhung ein entschlosseneres Handeln durch den EZB-Rat, aber.... es wurde zeitgleich ein neues Anti-Krisen-Programm (TPI= Transmission Protection Instrument) aufgelegt. In Kurzform erlaubt dieses es der EZB, statt wie bisher verhältnismäßig Anleihen der Eurostaaten zu erwerben, wie das alte, auslaufende PEPP-Programm, nun je nach Gusto mal dem

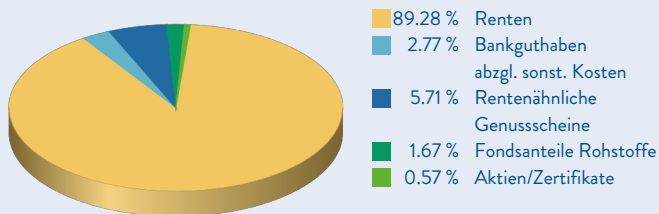
einen und mal dem anderen Euro-Staat unter die Arme zu greifen. Die Geschichte „Whatever it takes“ erhält dadurch ein neues Kapitel, dessen langfristige Auswirkung noch nicht abzusehen ist. Die Märkte waren erstmals in diesem Jahr im Vorwärtsgang und so konnten wir auf Monatssicht mit +1,8% den Jahresverlust deutlich reduzieren.

Planmäßig kam es im Portfolio zur Rückzahlung der Andorra Capital-Anleihe und es konnten hohe Zinseinnahmen vereinnahmt werden, wie z.B. bei der 4% Otto Group (2025/unb.).

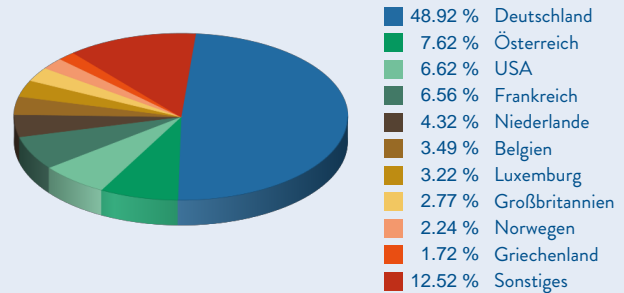
AM FORTUNE FUND DEFENSIVE

Juli 2022

INVESTITIONSMIX



LÄNDERMIX (nach wirtschaftlichem Risiko)



RENTENPOSITIONEN TOP 10	%
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	2,89 %
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine Ser.D EO 25,56	2,82 %
Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2019 (2026/2026)	2,28 %
Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/24)	2,17 %
Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.- Anl. v.15 (25/45)	2,17 %
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	2,13 %
Infinion Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	2,00 %
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(24)	1,74 %
SGL CARBON SE Wandelschuld.v.18(23)	1,72 %
Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	1,68 %

FONDSKENNZAHLEN*	%
Performance	-0,26 %
Performance (p.a.)	-0,09 %
Aktive Rendite	0,37 %
Volatilität	3,83 %
Sharpe Ratio	0,12
Tracking Error	3,82 %
Information Ratio	0,10
Korrelation	0,03
Beta	5,19

*Kennzahlen beziehen sich auf einen Zeitraum von 3 Jahren.



Andreas Meißner
Fondsmanager
Fon: +49 (0)40 89 70 90 60
E-Mail: kontakt@am-vermoeigen.de



Torben Peters
Co-Fondsmanager
Fon: +49 (0)40 41 32 61-19
E-Mail: peters@proaktiva.net

DISCLAIMER/IMPRESSUM

Berechnungsgrundlage für die aufgetragenen 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. Weitere Risiken: Die tatsächliche Anlagepolitik kann darauf ausgelegt sein, schwerpunktmäßig Vermögensgegenstände z.B. nur weniger Branchen, Märkte oder Regionen/Länder zu erwerben. Diese Konzentration auf wenige spezielle Anlagesektoren kann mit besonderen Chancen verbunden sein, denen aber auch entsprechende Risiken (z.B. Marktengpässe, hohe Schwankungsbreite innerhalb bestimmter Konjunkturzyklen) gegenüberstehen. Informationen über die Anlagegrundsätze sowie über die Anlagepolitik enthalten der Verkaufsprospekt bzw. der Jahresbericht für das abgelaufene Berichtsjahr. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die u.a. von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Negative Kurs- und Marktentwicklungen können dazu führen, dass sich die Preise und Werte dieser Finanzprodukte reduzieren. Dabei können die Anteilpreise des Fonds auch innerhalb kurzer Zeiträume deutlichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Durch den Ausfall eines Emittenten oder Kontrahenten können Verluste entstehen. Der Wert der auf Fremdwährungen lautenden Vermögensgegenstände kann schwanken. Derivategeschäfte können je nach Einsatzzweck gegebenenfalls die Renditechancen schmälern bzw. das Verlustrisiko zumindest zeitweise erhöhen. Durch eine Änderung der Anlagepolitik kann sich das mit dem Fonds verbundene Risiko inhaltlich verändern. Die Gesellschaft hat nach dem Verkaufsprospekt das Recht, die Vertragsbedingungen des Fonds zu ändern. Ferner ist es ihr möglich, den Fonds ganz aufzulösen oder ihn mit einem anderen, ebenfalls von ihr verwalteten Fonds zu verschmelzen. Die Gesellschaft kann die Rücknahme der Anteile bei Vorliegen außergewöhnlicher Umstände zeitweilig aussetzen und die Anteile erst später zu dem dann gültigen Preis zurücknehmen. Für Anlagen in festverzinslichen Papieren gilt: Das Marktzinsniveau kann sich ändern. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursschwankungen fallen je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal zwölf Monaten tendenziell geringere Kursrisiken. Können für den Fonds Investmentanteile erworben werden, so stehen die Risiken in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Fonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen Fonds verfolgten Anlagestrategien. Etwaige Immobilieninvestitionen unterliegen Risiken, die sich auf den Anteilswert durch Veränderungen bei den Erträgen, den Aufwendungen und dem Verkehrswert der Immobilien auswirken können. Dies gilt auch für Investitionen in Immobilien, die von Immobilien-Gesellschaften gehalten werden. Für Aktien von Investmentaktiengesellschaften mit fixem Kapital kann es an einem liquiden Markt fehlen, so dass die Aktien möglicherweise nicht rechtzeitig zu einem angemessenen Preis veräußert werden können. Grundsätzlich gilt: ES KANN KEINE ZUSICHERUNG GEGEBEN WERDEN, DASS DIE ZIELE DER ANLAGEPOLITIK TATSÄCHLICH ERREICHT WERDEN. Die Verkaufsunterlagen zum Fonds (Verkaufsprospekt, Wesentliche Anlegerinformationen, Jahres- und Halbjahresbericht) sind bei der zuständigen Depotbank/Verwahrstelle (Donner & Reuschel AG, Ballindamm 37, 20095 Hamburg) sowie bei der Universal Investment GmbH (www.universal-investment.com) erhältlich.