

## AM FORTUNE FUND DEFENSIVE

Januar 2024

## VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

**Letzte Aktualisierung: 31.01.2024**Anteilswert (EUR): **103,56**Fondsvolumen (EUR): **46.272.431,39****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

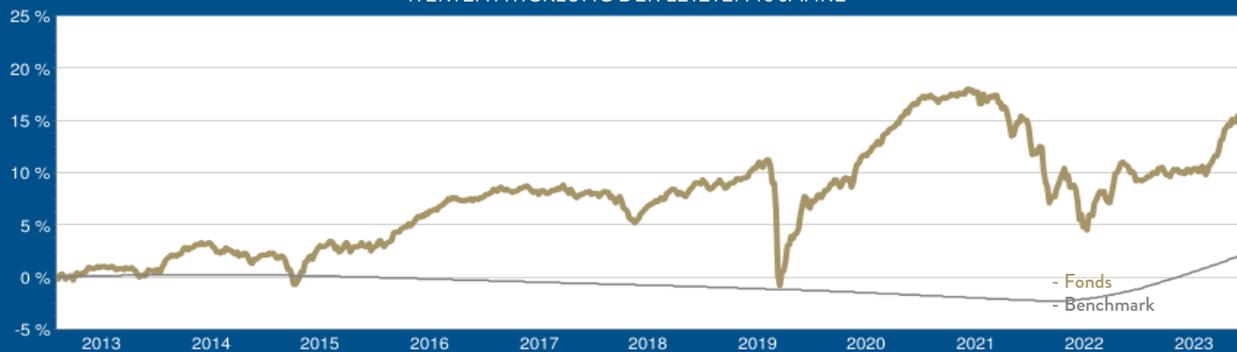
Ausgabeaufschlag: 2 %

Performance-Fee: 10 % der Rendite &gt; Benchmark\*

Verwaltungsvergütung: max 1,2 % p.a.\*

Laufende Kosten (TER): 0,73 % per 30.09.2023

WERTENTWICKLUNG DER LETZTEN 10 JAHRE



## LAUFENDE WERTENTWICKLUNG

Zeitraum	Performance in %	Benchmark in %
1 Monat	0,84 %	0,35 %
6 Monate	4,82 %	1,95 %
1 Jahr	4,82 %	3,57 %
3 Jahre	2,54 %	3,60 %
5 Jahre	8,42 %	2,77 %
seit Auflage (absolut):	43,93 %	11,52 %
seit Auflage (p.a.):	2,28 %	0,68 %
laufendes Kalenderjahr	0,84 %	0,35 %

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

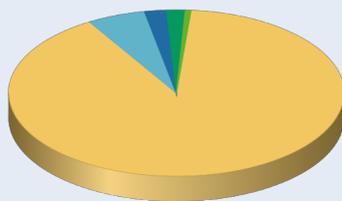
Jahr	Performance in %	Benchmark in %
2014	1,6 %	0,2 %
2015	1,0 %	-0,0 %
2016	2,4 %	-0,3 %
2017	3,8 %	-0,3 %
2018	-2,8 %	-0,3 %
2019	4,8 %	-0,4 %
2020	1,6 %	-0,4 %
2021	4,6 %	-0,6 %
2022	-8,6 %	0,3 %
2023	6,95 %	3,42 %

## AKTUELLER FONDSBERICHT

Mittlerweile sehen wir einen inversen Zinsmarkt, d.h. kurzfristige Rentenpapiere rentieren besser als mittel- bis langfristige. Somit hat der Kapitalmarkt schon eine Antwort gegeben, der die Notenbank wohl noch folgen muss. Dazu reicht ein Blick auf die im Januar in Deutschland gesunkene Inflationsrate auf nur noch 2,9% (EU=2,8%) und das negative Wirtschaftswachstum. Es ist für uns klar, dass kurzfristig die EZB die Zinsen erstmalig senken wird. Ein Blick nach China, wo seit Monaten Deflationszahlen veröffentlicht werden, könnte dabei vielleicht ratsam sein.

Zum Fondsgeschehen: Wir waren im Januar weiter erfolgreich beim Abbau der Schuldner, die nicht mehr unseren Qualitätskriterien entsprachen, u.a. bei der Nordwest Industrie Group GmbH. Im Gegenzug haben wir unser Engagement in der 2,875% UBISOFT Wandelanleihe 2031, die wir günstig erwerben konnten, ausgebaut. Neu aufgenommen wurde die 4,824% Ceska Sportelna 2030 Anleihe mit einem Rating BBB+. Nennenswerte Zinszahlungen kamen u.a. von: 5% JC Decaux SA, 3,25% Totalenergies SE, 5% AT & S Austria AG.

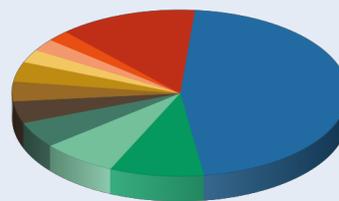
**INVESTITIONSMIX**



- 89.58 % Renten
- 6.04 % Bankguthaben  
abzgl. sonst. Kosten
- 2.08 % Rentenähnliche  
Genussscheine
- 1.78 % Fondsanteile Rohstoffe
- 0.52 % Aktien/Zertifikate

**LÄNDERMIX**

(nach wirtschaftlichem Risiko)



- 44.38 % Deutschland
- 9.18 % Niederlande
- 8.30 % Frankreich
- 5.07 % USA
- 4.49 % Österreich
- 4.33 % Großbritannien
- 3.83 % Schweiz
- 2.57 % Luxemburg
- 2.37 % Finnland
- 1.91 % Norwegen
- 13.57 % Sonstiges

RENTENPOSITIONEN TOP 10	%
BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	2,78 %
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	2,17 %
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	2,14 %
Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2023/2028)	2,13 %
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	2,08 %
Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.- Anl. v.15 (25/45)	2,01 %
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	1,84 %
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	1,69 %
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	1,55 %
Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	1,54 %

FONDSKENNZAHLEN*	%
Performance	2,54 %
Performance (p.a.)	0,84 %
Aktive Rendite	-0,35 %
Volatilität	2,86 %
Sharpe Ratio	-0,05
Tracking Error	2,86 %
Information Ratio	-0,12
Korrelation	0,07
Beta	1,50

\*Kennzahlen beziehen sich auf einen Zeitraum von 3 Jahren.



**Andreas Meißner**  
Fondsmanger  
Fon: +49 (0)40 89 70 90 60  
E-Mail: meissner@proaktiva.net



**Patrick Schmidt**  
Co-Fondsmanger  
Fon: +49 (0)40 89 70 90 60  
E-Mail: schmidt@proaktiva.net

**DISCLAIMER/IMPRESSUM**

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 Aufgatedatum 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 Vorkerkungen 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.