

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.

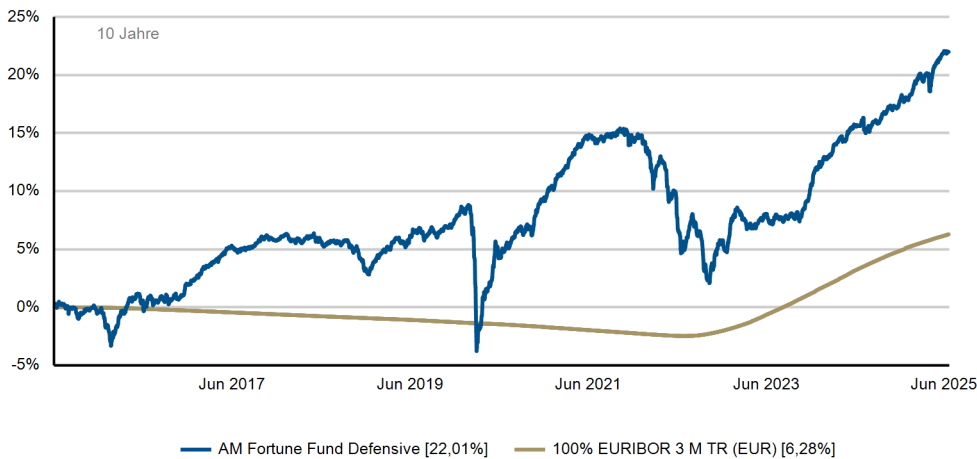
Aktueller Kommentar

Trotz anhaltender geopolitischer Spannungen und der spürbaren Unruhe an den globalen Finanzmärkten verlief das erste Halbjahr 2025 für unseren AM Fortune Fund Defensive erfreulich ruhig. Die gute Nachricht gleich vorweg: Auch mit einer besonnenen Anlagestrategie konnten wir im ersten Halbjahr einen Netto-Zuwachs von +3,5% erzielen.

Im aktuellen Umfeld übernimmt die Europäische Zentralbank – und nicht wie gewohnt die US-Notenbank FED – die Rolle der Zinssenkungslokomotive. Somit wenig überraschend verzichtete die FED auf eine Veränderung des Leitzinses, während die EZB im Berichtsmonat den Einlagensatz auf 2% senkte.

Interessanterweise zeigten sich die langfristigen Zinsen im Inland zuletzt wieder leicht ansteigend. Nachdem wir im Vormonat unsere Liquiditätsquote auf knapp 3% reduziert hatten, konnten wir durch planmäßige Rückzahlungen der Anleihen von Tietoevry Oyj (2,0%), Umicore Zero-Wandelanleihe, Gothaer Allgemeine Versicherung (6%) und Volkswagen International Finance N.V. (3,5%) unser Liquiditätspolster wieder auf nahezu 10% erhöhen. Zusätzlich verbuchten wir erfreuliche Zinserträge von Forvia SE (5,125%), MUTARES SE & Co. KGaA (10,85%) und Hannover Rück SE (3,375%). Damit sind wir für das zweite Halbjahr solide aufgestellt. Neben kleineren Umschichtungen auf der Kauf- und Verkaufsseite haben wir strategisch die 4,625% RWE Hybrid-Anleihe 2033 neu in unser Portfolio aufgenommen. Die Platinposition haben wir nach dem Kursanstieg von ca. 20% (in USD sogar +30%) komplett veräußert.

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%	-0,15%	0,67%	0,87%	0,18%							3,53%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WT7
WKN	A0M8WT
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	108,19 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	49,35 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	55,47%
Performance seit Auflage p.a.	2,55%
MTD	0,18%
YTD	3,53%
1 Jahr	5,54%
3 Jahre	16,58%
5 Jahre	17,02%
3-Jahres-Volatilität	2,33%
Max. Drawdown	-11,57%



Andreas Meißner
Fondsmanager

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

E-Mail:
meissner@proaktiva.net



Patrick Schmidt
Co-Fondsmanager

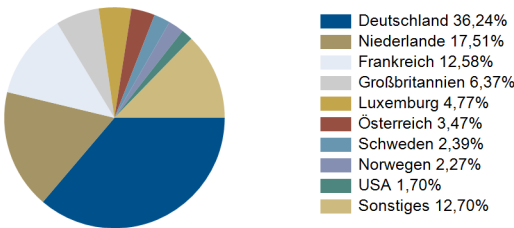
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-36

E-Mail:
schmidt@proaktiva.net

Assetallokation

Aktien	245.648,00	0,50%
Renten	42.823.159,58	86,77%
Bankguthaben	4.666.037,36	9,45%
Rentenähnliche Genussscheine	1.078.340,44	2,19%
Offener Investmentfonds	665.610,28	1,35%
Termingelder	90.808,95	0,18%
Aktien-Optionen	-3.240,00	-0,01%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-215.785,29	-0,44%
	49.350.579,32	100,00%

Top Länder Renten



Währungsallokation

EUR	45.363.566,06	91,92%
CHF	1.240.407,09	2,51%
NOK	664.001,55	1,35%
NLG	641.988,04	1,30%
SEK	419.382,65	0,85%
JPY	313.444,36	0,64%
DEM	245.719,21	0,50%
GBP	229.734,05	0,47%
CAD	228.882,79	0,46%
Sonstiges	3.453,52	0,00%
	49.350.579,32	100,00%

Risikokennzahl

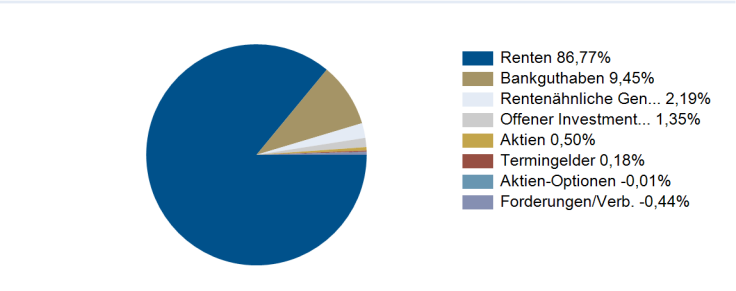


Dieser Indikator beruht auf historischen Daten; eine Vorhersage künftiger Entwicklungen ist damit nicht möglich. Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der in Kategorie 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar. Der Fonds ist in Kategorie 2 eingestuft, weil sein Anteilpreis verhältnismäßig wenig schwankt und deshalb die Gewinnchance, aber auch das Verlustrisiko verhältnismäßig niedrig sein kann.

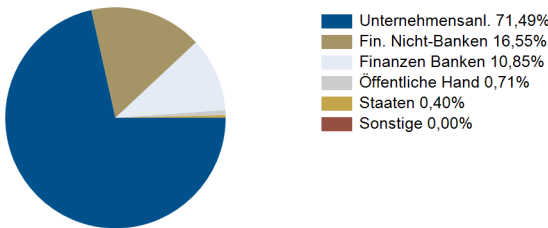
Disclaimer

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 (Vesentliche 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 Auflagedatum 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 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.

Assetallokation



Top Sektoren Renten



Top 10 Renten

Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	1.078.340,44	2,19%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	1.011.377,40	2,05%
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28	1.010.977,67	2,05%
Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nt	997.526,85	2,02%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	842.118,58	1,71%
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25	814.735,56	1,65%
Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014	799.162,78	1,62%
De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30	652.525,89	1,32%
Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2023(24/28)	649.239,13	1,32%
AEGON Ltd. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	641.988,04	1,30%
	8.497.992,34	17,23%

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