

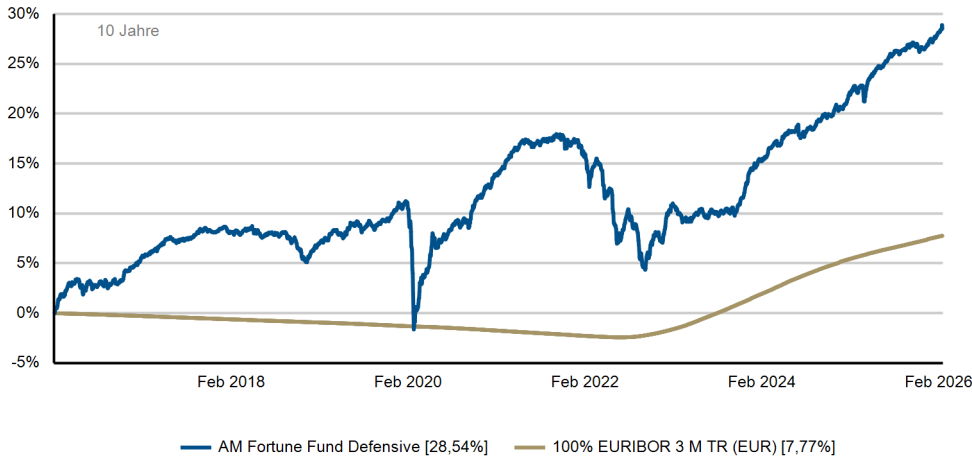
Anlagepolitik/Strategie

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 Olympischen Winterspiele sind zwar vorbei, doch wir greifen sinngemäß noch einmal die Worte der TV Kommentatoren am Eiskanal auf: „Die Startperformance des AM Fortune Fund Defensive ist hervorragend – nun folgt die erste anspruchsvolle Kurve.“ In Zahlen übersetzt bedeutet das: Nach zwei Monaten verzeichnen wir einen erfreulichen Wertzuwachs von +1,20 %. Doch während wir diese Zeilen schreiben, erschüttern amerikanische und israelische Raketeneinsätze den Iran – ein Ereignis, das den Kapitalmärkten wohl mehr als nur eine schwierige Kurve bescheren dürfte. Zurück zum Fondsgeschehen: Im Februar haben wir unsere Anleihenbestände wieder etwas reduziert. Besonders erfolgreiche Gewinnmitnahmen erzielten wir bei Wandelanleihen, etwa mit einem Kursgewinn von rund +30 % beim Emittenten Nissan (Automobile) oder +25 % bei VOESTALPINE (Stahl). Durch planmäßige Rückzahlungen der Anleihen – 4,382 % Deutsche Lufthansa, 3,875 % Trafigura Fund., 4,0 % Vossloh AG und 2,625 % Deutsche Bank – sowie nennenswerte Zinszahlungen von Imperial Brands Finance (3,875 %), PANDION (5,5 %) und SMAVA GmbH (9 %) konnten wir in dieser Periode unsere Liquidität wieder auf komfortable 8,4% erhöhen. Wir bleiben somit handlungsfähig, falls sich im kommenden Monat die eine oder andere attraktive Kaufgelegenheit ergeben wird.

Wertentwicklung



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai.	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
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%	0,99%	0,22%	0,24%	0,41%	-0,31%	0,28%	5,43%
2026	0,51%	0,68%											1,20%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0M8WT7
WKN	A0M8WT
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	17.12.2007
Auflagepreis	100,00 EUR
Rücknahmepreis	108,31 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	52,06 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	0,72%

Kennzahlen

Performance seit Auflage	60,22%
Performance seit Auflage p.a.	2,62%
MTD	0,68%
YTD	1,20%
1 Jahr	4,70%
3 Jahre	16,40%
5 Jahre	12,93%
3-Jahres-Volatilität	1,77%
Max. Drawdown	-11,57%



Andreas Meißner
Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-34
E-Mail:
meissner@proaktiva.net

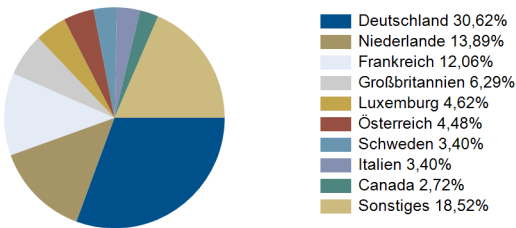


Patrick Schmidt
Co-Fondsmanager
Telefon:
+49 (0)40 41 32 61-36
E-Mail:
schmidt@proaktiva.net

Assetallokation

Aktien	260.310,00	0,50%
Renten	45.154.188,66	86,73%
Bankguthaben	4.274.618,42	8,21%
Rentenähnliche Genussscheine	1.688.032,58	3,24%
Offener Investmentfonds	787.838,73	1,51%
Termingelder	96.004,36	0,18%
Aktien-Optionen	-980,00	0,00%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-198.579,21	-0,38%
	52.061.433,54	100,00%

Top Länder Renten



Währungsallokation

EUR	48.020.448,60	92,24%
CHF	1.385.441,38	2,66%
NLG	695.108,30	1,34%
NOK	635.013,84	1,22%
JPY	311.302,51	0,60%
SEK	297.216,15	0,57%
DEM	251.443,12	0,48%
CAD	232.309,58	0,45%
GBP	229.522,42	0,44%
Sonstiges	3.627,64	0,00%
	52.061.433,54	100,00%

Risikokennzahl

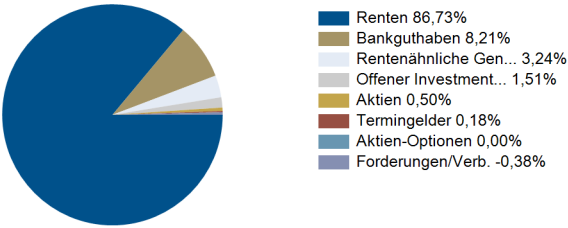


Dieser Indikator beruht auf historischen Daten; eine Vorhersage künftiger Entwicklungen ist damit nicht möglich. Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der in Kategorie 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar. Der Fonds ist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

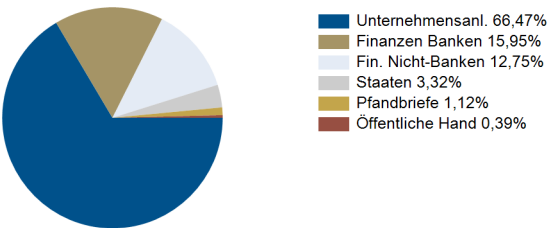
Disclaimer

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 Vorkahrungen 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	1.688.032,58	3,24%
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28)	1.040.941,92	2,00%
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.26(31/unb.)	1.030.191,37	1,98%
NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2025(30)	1.018.420,14	1,96%
Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-T. Nts 2026(	1.003.734,39	1,93%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	858.355,07	1,65%
WIIT S.p.A. EO-Notes 2025(27/30)	819.881,21	1,57%
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(	816.579,94	1,57%
AEGON Ltd. FL-FLR Notes 1995(05/Und.)	695.108,30	1,34%
ASN Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	668.139,04	1,28%
	9.639.383,96	18,52%

Letzte Ausschüttungen

15.12.2025	3,14
16.12.2024	3,55
15.12.2023	3,59
15.12.2022	3,17
15.12.2021	1,62