

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



AM Fortune Fund Offensive

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Beim AM Fortune Fund Offensive soll der besondere Focus bei Aktien von Unternehmen liegen, die zuvor einem qualitativen Analyseprozess unterworfen wurden. Um Zusatzerträge zu generieren, können bei Standardwerten und Indices mit hoher Marktliquidität Stillhaltergeschäfte getätigt werden, d.h. Verkauf von Call- und Put- Optionen. Zudem besteht die Möglichkeit innerhalb einer mittelfristig konsistenten Allokation auch kurzfristigen Marktveränderungen Rechnung zu tragen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2025		30.09.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	167.826,00	0,44	500.699,00	1,29
Aktien	32.463.703,54	84,86	33.185.358,03	85,27
Investmentanteile	725.340,00	1,90	409.045,00	1,05
Optionen	-43.107,95	-0,11	-14.951,22	-0,04
Bankguthaben	5.036.875,13	13,17	4.923.423,32	12,65
Zins- und Dividendenansprüche	23.357,50	0,06	49.245,14	0,13
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-116.733,74	-0,31	-135.260,92	-0,35
Fondsvermögen	38.257.260,48	100,00	38.917.558,35	100,00

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Zu Beginn der Berichtsperiode standen insbesondere die US-Präsidentschaftswahlen im Zentrum des Geschehens. Das Fondsmanagement war diesbezüglich zurückhaltend und ist keine wesentlichen Positionierungen auf mögliche Gewinner oder Verlierer eingegangen. Mit dem Sieg und dem Amtsantritt des neuen Präsidenten Donald Trump kam es immer wieder zu kleineren Verwerfungen in unterschiedlichen Branchen/Sektoren des Marktes, da der Präsident seine Ansichten öffentlichkeitswirksam mitgeteilt hatte und somit teils die Sozialen Medien – zumindest kurzfristig – zu den wesentlichen Nachrichtenkanälen wurden und regelmäßig die Kurse merklich beeinflussten beziehungsweise erklärbar machten. Das Fondsmanagement hielt in dieser Zeit seiner branchenausgewogenen Strategie fest. In den ersten Monaten des Kalenderjahres 2025 hat sich das Fondsmanagement von einigen Positionen getrennt bzw. hat diese reduziert. Diese waren beispielsweise: Teleperformance, Shelly Group, Nexxen International, Magnite, Zeal Network, Danone, Avolta oder Sanofi. Im Gegenzug wurde Käufe getätigt, beispielsweise in: GSK plc, RWE, MTU Aero Engines, ASML, Symrise, Puma, Norma, Gerresheimer oder Wacker Chemie. Die Käufe entsprachen vom Volumen her aber nicht den Verkäufen, sodass das Fondsmanagement bewusst mit einer geringeren Aktienquote von rund 82% in den April ging. Für diesen Monat standen Trump's Zollankündigungen auf dem Plan, die dann auch direkt für heftige Kursreaktionen in nur wenigen Tagen sorgten. Das Fondsmanagement hat diese Rückschläge genutzt – wenn auch nur mit kleineren Zukäufen von rund 2 %-Punkten – und Positionen in Arm Holdings, Magnite, Crowdstrike, Broadcom, Redcare, Gerresheimer und ASML beispielsweise aufgebaut. Allerdings hatte das Fondsmanagement angesichts der Nachrichtenlage und andauernden Drohgebärden nach einer blitzartigen Erholung des Marktes noch innerhalb des Aprils nicht an planbare Wirtschaftsrahmen geglaubt und viele der aufgebauten Positionen – mit teils deutlichen Gewinnen – wieder verkauft.

Ein nicht zu vernachlässigender Faktor innerhalb des Berichtszeitraums war zudem die USD-Entwicklung. Trump's konsequentes Durchgreifen und Pläne stießen bei vielen Investoren auf Verunsicherung und haben das Vertrauen in die USA als verlässlichen Partner und damit auch in die Währung nicht unerheblich in Frage gestellt. Während der USD zu Beginn der Berichtsperiode noch deutlich zulegen konnte, hat er seit Kalenderjahresbeginn bis Ende September 2025 um -13,4 % gegenüber des EUR eingebüßt. Zwischenzeitlich waren es sogar knapp -15 %. Der Fonds hatte in dieser Phase einen Anteil in USD-Aktien von rund 15 %, die Währung wurde zudem aber phasenweise zusätzlich abgesichert um rund die Hälfte, sprich ca. 8 %-Punkte.

Die Generelle Struktur des Fonds hat sich in der Berichtsperiode jedoch nicht wesentlich geändert. Die Anleihe Seite wurde durch den Verkauf der TUI-Wandelanleihe weiter reduziert und beinhaltet nun lediglich noch die BayWa Hybridanleihe. Der Deutschlandanteil im Fonds hat sich teils aufgrund von Zukäufen und teils aufgrund von Wertentwicklungen wieder deutlich erhöht. Dies war insbesondere auf die Hoffnung einer wirtschaftsfreundlicheren Politik der neuen deutschen Regierung gefußt, was sich zwischenzeitlich aufgrund des umfassenden Investitionspakets auch als erfreulich feststellte. Gegen Ende der Berichtsperiode und darüber hinaus sieht das Fondsmanagement allerdings zunehmend Zweifel in einem echten Wandel der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Deutschland, sodass eine potentielle Reduzierung dieses Segments zur Diskussion steht.

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. 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 Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)¹:

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A	+3,63 %
AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B	+4,15 %
Benchmark (100 % MSCI Europe Net Return (EUR))	+9,31 %

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
AM Fortune Fund Offensive**

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	38.373.994,22	100,31
1. Aktien	32.463.703,54	84,86
Bundesrep. Deutschland	17.604.977,96	46,02
Canada	755.074,95	1,97
Dänemark	461.724,99	1,21
Frankreich	2.434.635,00	6,36
Großbritannien	1.406.429,06	3,68
Kaimaninseln	67.607,48	0,18
Niederlande	1.504.150,00	3,93
Österreich	601.243,80	1,57
Schweden	394.890,45	1,03
Schweiz	1.756.558,96	4,59
Spanien	552.272,66	1,44
USA	4.924.138,23	12,87
2. Anleihen	167.826,00	0,44
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	167.826,00	0,44
3. Investmentanteile	725.340,00	1,90
EUR	725.340,00	1,90
4. Derivate	-43.107,95	-0,11
5. Bankguthaben	5.036.875,13	13,17
6. Sonstige Vermögensgegenstände	23.357,50	0,06
II. Verbindlichkeiten	-116.733,74	-0,31
III. Fondsvermögen	38.257.260,48	100,00

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	33.356.869,54	87,19
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	31.878.233,54	83,33
Aktien							EUR	31.878.233,54	83,33
Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA06849F1080	STK	27.000	35.000	8.000	CAD	45,710	755.074,95	1,97
Clariant AG Namens-Aktien SF 1,34	CH0012142631	STK	30.000	0	0	CHF	7,350	235.929,81	0,62
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	CH0371153492	STK	12.000	2.500	0	CHF	64,200	824.309,87	2,15
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	6.500	0	3.500	CHF	100,120	696.319,28	1,82
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	10.000	10.000	0	DKK	344,650	461.724,99	1,21
ad pepper media Intl N.V. Aandelen aan toonder EO 0,05	NL0000238145	STK	50.000	50.000	0	EUR	3,140	157.000,00	0,41
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	12.000	0	0	EUR	14,750	177.000,00	0,46
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.500	0	700	EUR	357,400	893.500,00	2,34
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	500	1.000	500	EUR	828,100	414.050,00	1,08
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	13.000	13.000	0	EUR	42,390	551.070,00	1,44
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	10.000	0	0	EUR	28,230	282.300,00	0,74
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	5.000	5.000	0	EUR	89,000	445.000,00	1,16
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805	STK	17.000	0	0	EUR	18,580	315.860,00	0,83
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	16.155	0	0	EUR	26,150	422.453,25	1,10
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	6.000	6.000	0	EUR	42,160	252.960,00	0,66
Cherry SE Inhaber-Aktien o.N.	FR000A3CRRN9	STK	100.000	0	0	EUR	0,660	66.000,00	0,17
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	7.000	0	8.000	EUR	74,160	519.120,00	1,36
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	20.000	0	15.000	EUR	29,950	599.000,00	1,57
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	50.000	0	0	EUR	8,965	448.250,00	1,17
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	6.000	0	0	EUR	41,280	247.680,00	0,65
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	70.000	0	0	EUR	16,015	1.121.050,00	2,93
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	55.000	0	0	EUR	4,600	253.000,00	0,66
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	24.000	0	0	EUR	18,255	438.120,00	1,15
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	70.000	0	0	EUR	6,188	433.160,00	1,13
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	10.000	0	0	EUR	51,400	514.000,00	1,34
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8	STK	10.000	0	0	EUR	22,500	225.000,00	0,59
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000AOLD6E6	STK	5.000	5.000	0	EUR	35,300	176.500,00	0,46
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	35.000	0	0	EUR	16,600	581.000,00	1,52
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	34.292	581	0	EUR	16,105	552.272,66	1,44
JCDecaux SE Actions au Porteur o.N.	FR0000077919	STK	11.500	0	0	EUR	15,270	175.605,00	0,46

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
K+S AG	DE000KSAG888		STK	63.000	0	0 EUR	11,540	727.020,00	1,90
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	1.800	0	0 EUR	282,550	508.590,00	1,33
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	20.000	20.000	0 EUR	21,100	422.000,00	1,10
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	1.000	1.000	0 EUR	390,900	390.900,00	1,02
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.600	0	400 EUR	543,400	869.440,00	2,27
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3		STK	46.536	46.536	0 EUR	14,260	663.603,36	1,73
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305		STK	15.000	0	5.000 EUR	35,300	529.500,00	1,38
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	50.000	0	0 EUR	9,160	458.000,00	1,20
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	25.000	9.000	0 EUR	21,160	529.000,00	1,38
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747		STK	6.000	8.000	2.000 EUR	73,650	441.900,00	1,16
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	20.000	5.000	0 EUR	37,820	756.400,00	1,98
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	7.000	4.000	4.000 EUR	78,550	549.850,00	1,44
Schaeffler AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHA0100		STK	100.000	100.000	0 EUR	5,675	567.500,00	1,48
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301		STK	65.881	0	0 EUR	3,150	207.525,15	0,54
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.000	2.000	0 EUR	229,200	458.400,00	1,20
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	1.500	0	0 EUR	46,600	69.900,00	0,18
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	2.000	2.000	0 EUR	120,200	240.400,00	0,63
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	15.000	14.000	6.000 EUR	37,900	568.500,00	1,49
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	7.000	7.000	0 EUR	74,040	518.280,00	1,35
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504		STK	30.000	0	30.000 EUR	14,700	441.000,00	1,15
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	50.000	10.000	20.000 EUR	8,665	433.250,00	1,13
thyssenkrupp nucera AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000NCA0001		STK	40.000	0	0 EUR	10,320	412.800,00	1,08
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470		STK	25.000	0	0 EUR	9,734	243.350,00	0,64
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2		STK	20.000	0	10.000 EUR	24,560	491.200,00	1,28
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	5.500	5.500	0 EUR	64,100	352.550,00	0,92
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	50.000	10.000	0 GBP	15,745	902.188,86	2,36
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	10.000	0	0 GBP	44,000	504.240,20	1,32
Euroeyes International Eye Cl Registered Shares DL -,01	KYG3224D1088		STK	200.000	0	0 HKD	3,090	67.607,48	0,18
Stillfront Group AB Namn-Aktier SK-,07	SE0015346135		STK	300.000	0	0 SEK	6,365	172.806,99	0,45
Verve Group SE Namn-Aktier Cl.A o.N.	SE0018538068		STK	100.000	100.000	0 SEK	24,540	222.083,46	0,58
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016		STK	2.000	2.000	0 USD	125,220	213.158,57	0,56
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	11.000	0	0 USD	68,420	640.582,18	1,67
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	15.000	5.000	0 USD	50,420	643.714,36	1,68
Match Group Inc	US57667L1070		STK	15.000	0	0 USD	35,320	450.931,99	1,18
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.000	0	0 USD	517,950	881.692,06	2,30
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	15.000	0	5.000 USD	84,310	1.076.389,48	2,81

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	11.000	0	0 USD	67,060	627.849,18	1,64
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	4.000	0	0 USD	114,500	389.820,41	1,02
							EUR	753.296,00	1,97
Aktien							EUR	585.470,00	1,53
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	11.596	11.596	0 EUR	23,450	271.926,20	0,71
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808		STK	60.000	60.000	0 EUR	4,030	241.800,00	0,63
Wolftank Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A25NJ6		STK	13.164	0	0 EUR	5,450	71.743,80	0,19
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	167.826,00	0,44
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	300	0	100 %	55,942	167.826,00	0,44
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	0,00	0,00
0,0000 % WGF Westf.Grundb.u.Finanzv.AG Hyp.anl. v.11(unbegrenzt)	DE000WGFH083		EUR	100	0	0 %	0,000	0,00	0,00
Investmentanteile							EUR	725.340,00	1,90
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	725.340,00	1,90
OVID Asia Pacific Infr.Equity Inhaber-Ant. Anteilskl. SI	DE000A2QK472		ANT	5.500	2.000	0 EUR	131,880	725.340,00	1,90
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	33.356.869,54	87,19

**Jahresbericht
AM Fortune Fund Offensive**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	-43.107,95	-0,11	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-43.107,95	-0,11	
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-43.107,95	-0,11	
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-43.107,95	-0,11	
SHOP APTHK EUR CALL 19.12.25 BP 130,00 EUREX			185	STK	1.000		EUR	0,300	300,00	0,00
NEWMONT CORP. CALL 17.10.25 BP 65,00 NYSE			AI6	STK	-1.500		USD	19,475	-24.863,82	-0,06
NEWMONT CORP. CALL 17.10.25 BP 70,00 NYSE			AI6	STK	-1.500		USD	14,525	-18.544,13	-0,05

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.036.875,13	13,17
Bankguthaben							EUR	5.036.875,13	13,17
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	2.783.746,77			% 100,000	2.783.746,77	7,28
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			DKK	27.373,88			% 100,000	3.667,26	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			SEK	218.164,99			% 100,000	19.743,62	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			CAD	391.661,14			% 100,000	239.621,38	0,63
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	355.428,35			% 100,000	380.299,97	0,99
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	214.054,17			% 100,000	245.306,18	0,64
Donner & Reuschel AG (D)			HKD	45.452,00			% 100,000	4.972,32	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			USD	1.597.297,26			% 100,000	1.359.517,63	3,55
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	23.357,50	0,06
Zinsansprüche			EUR	10.476,61				10.476,61	0,03
Dividendenansprüche			EUR	9.857,20				9.857,20	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	3.023,69				3.023,69	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-116.733,74	-0,31
Verwaltungsvergütung			EUR	-102.233,52				-102.233,52	-0,27
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.700,22				-5.700,22	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.800,00				-7.800,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	38.257.260,48	100,00 1)

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A									
Anteilwert							EUR	148,94	
Ausgabepreis							EUR	153,41	
Rücknahmepreis							EUR	148,94	
Anzahl Anteile							STK	214.158	
AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B									
Anteilwert							EUR	1.558,24	
Ausgabepreis							EUR	1.573,82	
Rücknahmepreis							EUR	1.558,24	
Anzahl Anteile							STK	4.082	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:				EUR	215.865,18				

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6345000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9346000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1410000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0499000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
AI6	New York - NYSE Arca Op.

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
ARM Holdings PLC Reg.Shs(Spons.ADRs) DL-,001	US0420682058	STK	1.200	1.200	
Avolta AG Nam.-Aktien SF 5	CH0023405456	STK	0	10.000	
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091	STK	0	3.000	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	1.000	1.000	
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	500	500	
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	0	10.000	
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0023615885	STK	25.000	25.000	
Genesis Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GMD9	STK	0	12.533	
Kingsgate Consolidated Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000KCN1	STK	0	63.691	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	0	700	
Magnite Inc. Registered Shares DL -,00001	US55955D1000	STK	10.000	50.000	
Nexxen International Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0012165630	STK	25.000	25.000	
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	0	20.000	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	0	60.000	
Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RSG6	STK	0	50.000	
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	STK	0	14.000	
Shelly Group PLC Registered Shares EO 1	BG1100003166	STK	0	17.000	
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SBM8	STK	0	50.000	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	0	6.000	
Vault Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000355588	STK	103.020	103.020	
Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.	DE000ZEAL241	STK	0	18.482	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	33.711	33.711	

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	0	15.000	
Heliad AG Namens-Aktien o.N.	DE0001218063	STK	0	8.333	
Naked Wines PLC Registered Shares LS -,075	GB00B021F836	STK	0	130.000	
Swedencare AB Namn-Aktier o.N.	SE0015988167	STK	2.229	2.229	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2	EUR	0	300	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	0	35.000	
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0016828511	STK	0	150.000	
Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO -,75	ES0144583319	STK	581	581	
Nexxen International Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011320343	STK	0	70.000	
Red 5 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RED3	STK	0	103.020	
Schaeffler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SHA0019	STK	100.000	100.000	
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	0	100.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,8900 % Swedavia AB SK-Loans 2019(25)	SE0012193944	SEK	6.000	6.000	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	34.292	34.292	

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

1.851,95

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

11.526,99

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ELRINGKLINGER AG NA O.N., MUENCH.RUECKVERS. NA O.N.,
PROSIEBENSAT.1 NA O.N., REDCARE PHARMACY INH.)

EUR

12,77

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, ALIGN TECHNOLOGY DL-,0001, WACKER
CHEMIE O.N.)

EUR

8,52

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		330.405,50	1,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		294.518,95	1,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		4.945,05	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		681,37	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		92.012,92	0,43
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-51.425,96	-0,24
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-42.084,02	-0,20
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		629.053,82	2,94
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,67	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-347.224,94	-1,62
- Verwaltungsvergütung	EUR	-347.224,94		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-18.378,89	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.780,47	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		762,49	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.840,12		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.077,63		
- davon BaFin-Kosten	EUR	-881,08		
Summe der Aufwendungen	EUR		-369.622,47	-1,73
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		259.431,35	1,21
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.829.842,27	13,21
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.326.671,83	-6,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.503.170,44	7,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.762.601,79	8,23

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	429.831,68	2,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.134.006,34	-5,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-704.174,66	-3,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.058.427,13	4,94

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		32.776.623,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-520.591,75
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-1.407.282,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.386.247,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.793.530,18	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-11.273,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.058.427,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	429.831,68	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.134.006,34	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		31.895.903,22

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	7.494.497,88	35,02
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.695.730,29	21,95
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.762.601,79	8,23
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.036.165,80	4,84
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.967.668,63	32,56
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.183.283,15	10,19
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.784.385,48	22,37
III. Gesamtausschüttung	EUR	526.829,24	2,46
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	526.829,24	2,46

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	226.258	EUR	27.048.609,44	EUR	119,55
2022/2023	Stück	232.862	EUR	32.999.202,80	EUR	141,71
2023/2024	Stück	224.227	EUR	32.776.623,89	EUR	146,18
2024/2025	Stück	214.158	EUR	31.895.903,22	EUR	148,94

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	65.737,86	16,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	58.552,93	14,34
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	975,29	0,24
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	135,37	0,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	18.290,73	4,48
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-10.231,03	-2,51
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-8.362,93	-2,05
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	125.098,22	30,64
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,14	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-38.710,28	-9,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-38.710,28		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.633,10	-0,89
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-947,81	-0,23
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-239,18	-0,06
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-25,59		
- Sonstige Kosten	EUR	-213,59		
- davon BaFin-Kosten	EUR	-175,71		
Summe der Aufwendungen		EUR	-43.530,51	-10,66
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	81.567,71	19,98
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	563.212,40	137,96
2. Realisierte Verluste		EUR	-263.964,66	-64,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	299.247,74	73,30
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	380.815,45	93,28

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	162.375,54	39,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-289.209,89	-70,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-126.834,35	-31,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	253.981,10	62,21

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	6.140.934,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-98.818,88
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	64.926,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	101.306,17		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-36.379,33		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	333,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	253.981,10
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	162.375,54		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-289.209,89		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	6.361.357,26

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	1.518.441,71
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	931.730,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	380.815,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	205.895,95
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	1.414.136,37
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	459.932,78
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	954.203,59
III. Gesamtausschüttung			EUR	104.305,35
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
2. Endausschüttung			EUR	104.305,35

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	3.806	EUR	4.738.946,07	EUR	1.245,13
2022/2023	Stück	4.016	EUR	5.922.946,44	EUR	1.474,84
2023/2024	Stück	4.036	EUR	6.140.934,46	EUR	1.521,54
2024/2025	Stück	4.082	EUR	6.361.357,26	EUR	1.558,24

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	396.143,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	353.071,88
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	5.920,35
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	816,74
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	110.303,64
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-61.656,99
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-50.446,95
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	754.152,04
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,81
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-385.935,22
- Verwaltungsvergütung	EUR	-385.935,22	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-22.011,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.728,28
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	523,32
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.814,53	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.291,22	
- davon BaFin-Kosten	EUR	-1.056,79	
Summe der Aufwendungen		EUR	-413.152,98
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	340.999,05
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.393.054,67
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.590.636,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.802.418,18
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.143.417,23

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	592.207,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.423.216,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-831.009,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.312.408,22

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	38.917.558,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-619.410,63
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.342.356,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.487.553,42		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.829.909,51		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-10.939,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.312.408,22
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	592.207,22		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.423.216,23		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	38.257.260,48

**Jahresbericht
AM Fortune Fund Offensive**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A	keine	3,00	1,150	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B	keine	1,00	0,650	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **214.881,46**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **87,19**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,11**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.02.2010 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,55 %

größter potenzieller Risikobetrag 2,28 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,93 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,00**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 | BB: SX5T) 50,00 %

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 | BB: MSDEWIN) 50,00 %

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	148,94
Ausgabepreis	EUR	153,41
Rücknahmepreis	EUR	148,94
Anzahl Anteile	STK	214.158

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

Anteilwert	EUR	1.558,24
Ausgabepreis	EUR	1.573,82
Rücknahmepreis	EUR	1.558,24
Anzahl Anteile	STK	4.082

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,20 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,71 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

**Jahresbericht
AM Fortune Fund Offensive**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
OVID Asia Pacific Infr.Equity Inhaber-Ant. Anteilskl. SI	DE000A2QK472	0,925

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	1.077,63
- davon BaFin-Kosten	EUR	881,08

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	213,59
- davon BaFin-Kosten	EUR	175,71

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	23.059,92
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AM Fortune Fund Offensive - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	17. Dezember 2007
Anteilklasse B	17. Dezember 2007

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	€ 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 3,00 %
Anteilklasse B	derzeit 1,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,15 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,65 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,05 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A & B	10 % des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance gegenüber Vergleichsindex). Als Vergleichsindex wird festgelegt: MSCI Europe NDR (EUR) (Bloomberg-Ticker: MSDEE15N).
--------------------	--

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A0M8WS / DE000A0M8WS9
Anteilklasse B	A0M80Q / DE000A0M80Q3

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Donner & Reuschel Aktiengesellschaft

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon: 040 / 30217-0

Telefax: 040 / 30217-5353

www.donner-reuschel.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 319 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

PROAKTIVA GmbH

Postanschrift:

Valentinskamp 88-90
20355 Hamburg

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

Telefax +49 (0)40 41 32 61-32

www.proaktiva.net