

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## AM Fortune Fund Offensive

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



**DONNER & REUSCHEL**  
PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Offensive

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Beim AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A 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

|                                  | 30.09.2024           |                           | 30.09.2023           |                           |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|
|                                  | Kurswert             | % Anteil<br>Fondsvermögen | Kurswert             | % Anteil<br>Fondsvermögen |
| Renten                           | 500.699,00           | 1,29                      | 1.154.347,50         | 2,97                      |
| Aktien                           | 33.185.358,03        | 85,27                     | 31.732.372,35        | 81,53                     |
| Fondsanteile                     | 409.045,00           | 1,05                      | 0,00                 | 0,00                      |
| Optionen                         | -14.951,22           | -0,04                     | 0,00                 | 0,00                      |
| Bankguthaben                     | 4.923.423,32         | 12,65                     | 6.097.884,14         | 15,67                     |
| Zins- und Dividendenansprüche    | 49.245,14            | 0,13                      | 67.526,04            | 0,17                      |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -135.260,92          | -0,35                     | -129.980,79          | -0,33                     |
| <b>Fondsvermögen</b>             | <b>38.917.558,35</b> | <b>100,00</b>             | <b>38.922.149,24</b> | <b>100,00</b>             |

## Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Im abgelaufenen Geschäftsjahr dominierten insbesondere Zinssenkungsszenarien sowie das weitere Wachstumspotential der künstlichen Intelligenz (KI) die Geschehnisse an den weltweiten Aktienmärkten. Besonders zu Beginn der Berichtsperiode profitierten die Aktienmärkte im November und Dezember 2023 von sinkenden Inflationsszahlen und den damit verbundenen erhofften Zinssenkungen. Gleichzeitig zeigte sich die Wirtschaft robust, und ein merklicher Abschwung durch die vorherigen, sehr deutlichen Zinserhöhungen blieb zunächst aus. Besonders die USA verzeichneten weiterhin eine gute Wirtschaftsdynamik, was durchaus etwas überraschte, da längst nicht alle Marktteilnehmer von einem sogenannten „Soft-Landing“ ausgingen. Auch im weiteren Verlauf des Jahres 2024 setzte sich dieser Trend – sinkende Inflationsszahlen und Zinsentwicklungen bzw. -erwartungen – fort, und eine drohende wirtschaftliche Verlangsamung war nicht wirklich zu beobachten. Ganz im Gegenteil: Der anhaltende Investitionsschub in KI trieb insbesondere die US-Wirtschaft und die großen Technologie-Werte weiter an.

So konnte auch eine zwischenzeitliche Verschiebung des Zinssenkungsszenarios den Aktienmärkten nicht viel anhaben – zumindest nicht, wenn man die großen Indizes mit ihren hoch kapitalisierten Aktien wie z.B. SAP oder Siemens im DAX sowie Apple und Amazon im S&P 500 betrachtet.

Das Fondsmanagement ging hingegen angesichts der vorangegangenen Zinserhöhungen und der multiplen geopolitischen Spannungen (Ukraine – Russland, China – Taiwan, Israel – Palästinenser) nicht von solch positiven Kursentwicklungen aus und hatte den Fonds zu Beginn des Berichtszeitraums bereits defensiver positioniert (16 % Kasse). Auch der US-Anteil lag mit 11 % auf einem eher niedrigen Niveau, da das Fondsmanagement die Bewertungen auf dem US-Markt aufgrund des historischen Vergleichs als zunehmend ambitioniert bzw. überbewertet ansah. Doch eine Abkühlung der Wirtschaft trat nicht ein, und somit auch keine raschen Zinssenkungen. Daher brachten defensivere Werte wie Versorger (RWE, Engie, teils Thyssenkrupp Nucera) oder auch Pharmaunternehmen (Novartis, Sanofi, GSK plc) nicht den erhofften Anlageerfolg. Zudem entwickelten sich mit Evotec und K+S zwei höher gewichtete Positionen aus der 2. bzw. 3. Reihe (kleinere Marktkapitalisierungen) negativ, bei denen das Fondsmanagement eine zuversichtlichere Einschätzung vorgenommen hatte. Auch der Anteil in der Automobilzuliefererbranche brachten keine vorteilhaften Ergebnisbeiträge.

Auf der anderen Seite gab es aber auch sehr erfreuliche Entwicklungen, insbesondere durch die Versicherer Münchener Rück. und Allianz (beide > +30 %). Ähnlich positiv war das Plus bei unseren US-Werten Microsoft und PayPal. Noch deutlicher fiel das Plus bei TAG-Immobilien (+68 %) und Magnite (+86 %) aus. Ebenfalls einen sehr positiven Beitrag leisteten unsere neu aufgenommenen Goldminenbetreiber Newmont Corp. und Barrick Gold mit mehr als +50 % bzw. knapp +40 %.

Die Grundstruktur des Fondsportfolios hat sich im Berichtszeitraum nicht wesentlich geändert. Der vom Fondsmanagement priorisierte Anteil in kleineren und mittleren Werten (z. B. M- und SDAX) war im Berichtszeitraum nicht besonders dankenswert, wenn man die Wertentwicklung betrachtet. Das Fondsmanagement verspricht sich jedoch auf lange Sicht eine bessere Entwicklung im Vergleich zu großen Werten, da diese Unternehmen schneller wachsen sollten und aktuell eine deutlich günstigere Bewertung (beispielsweise gemessen am KGV) aufweisen. Angesichts der Zinsentwicklungen und geopolitischen Spannungen bzw. des protektionistischen Verhaltens der weltweit führenden Staaten wird diese Annahme jedoch gerade spürbar herausgefordert.

Der Fonds konnte im Berichtszeitraum eine Gesamtentwicklung von +4,09 % (Anteilsklasse A) und +4,60 % (Anteilsklasse B) erzielen.

# 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 inländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse A: +4,09%

Anteilklasse B: +4,60%

<sup>1</sup>Eigene 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 30.09.2024**

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>39.052.819,27</b> | <b>100,35</b>                |
| 1. Aktien                        | 33.185.358,03        | 85,27                        |
| Australien                       | 126.122,36           | 0,32                         |
| Bulgarien                        | 595.000,00           | 1,53                         |
| Bundesrep. Deutschland           | 15.648.725,78        | 40,21                        |
| Canada                           | 623.846,22           | 1,60                         |
| Frankreich                       | 4.058.690,00         | 10,43                        |
| Großbritannien                   | 1.395.251,26         | 3,59                         |
| Israel                           | 249.098,34           | 0,64                         |
| Kaimaninseln                     | 107.299,85           | 0,28                         |
| Luxemburg                        | 426.300,00           | 1,10                         |
| Niederlande                      | 705.000,00           | 1,81                         |
| Österreich                       | 592.222,00           | 1,52                         |
| Schweden                         | 522.742,34           | 1,34                         |
| Schweiz                          | 2.613.897,16         | 6,72                         |
| Spanien                          | 468.245,79           | 1,20                         |
| USA                              | 5.052.916,93         | 12,98                        |
| 2. Anleihen                      | 500.699,00           | 1,29                         |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre         | 500.699,00           | 1,29                         |
| 3. Investmentanteile             | 409.045,00           | 1,05                         |
| EUR                              | 409.045,00           | 1,05                         |
| 4. Derivate                      | -14.951,22           | -0,04                        |
| 5. Bankguthaben                  | 4.923.423,32         | 12,65                        |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 49.245,14            | 0,13                         |

**Jahresbericht  
AM Fortune Fund Offensive**

**Vermögensübersicht zum 30.09.2024**

| <b>Anlageschwerpunkte</b>    | <b>Tageswert<br/>in EUR</b> | <b>% Anteil am<br/>Fondsvermögen</b> |
|------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| <b>II. Verbindlichkeiten</b> | <b>-135.260,92</b>          | <b>-0,35</b>                         |
| <b>III. Fondsvermögen</b>    | <b>38.917.558,35</b>        | <b>100,00</b>                        |

# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Offensive

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>34.095.102,03</b> | <b>87,61</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                        |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>32.092.968,39</b> | <b>82,46</b>                 |
| <b>Aktien</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>32.092.968,39</b> | <b>82,46</b>                 |
| Genesis Minerals Ltd. Registered Shares o.N.               | AU000000GMD9 |       | STK   | 12.533                | 0   | 1 AUD                 | 2,060      | 16.053,96            | 0,04                         |
| Kingsgate Consolidated Ltd. Registered Shares o.N.         | AU000000KCN1 |       | STK   | 63.691                | 0   | 0 AUD                 | 1,390      | 55.049,43            | 0,14                         |
| Red 5 Ltd. Registered Shares o.N.                          | AU000000RED3 |       | STK   | 103.020               | 103.020                                   | 0 AUD                 | 0,325      | 20.819,24            | 0,05                         |
| Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.                | AU000000RSG6 |       | STK   | 50.000                | 0   | 0 AUD                 | 0,740      | 23.007,09            | 0,06                         |
| St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.                    | AU000000SBM8 |       | STK   | 50.000                | 0   | 0 AUD                 | 0,360      | 11.192,64            | 0,03                         |
| Avolta AG Nam.-Aktien SF 5                                 | CH0023405456 |       | STK   | 10.000                | 0   | 0 CHF                 | 35,800     | 380.365,49           | 0,98                         |
| Clariant AG Namens-Aktien SF 1,76                          | CH0012142631 |       | STK   | 30.000                | 14.000                                    | 0 CHF                 | 12,800     | 407.989,80           | 1,05                         |
| Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10                    | CH0371153492 |       | STK   | 9.500                 | 2.500                                     | 0 CHF                 | 78,600     | 793.348,92           | 2,04                         |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49                          | CH0012005267 |       | STK   | 10.000                | 0   | 3.000 CHF             | 97,150     | 1.032.192,95         | 2,65                         |
| AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.                              | DE000A0WMPJ6 |       | STK   | 12.000                | 12.000                                    | 0 EUR                 | 15,955     | 191.460,00           | 0,49                         |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                         | DE0008404005 |       | STK   | 3.200                 | 0   | 2.100 EUR             | 295,000    | 944.000,00           | 2,43                         |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N.                                | DE000BAY0017 |       | STK   | 10.000                | 0   | 0 EUR                 | 30,325     | 303.250,00           | 0,78                         |
| Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.                           | DE0005232805 |       | STK   | 17.000                | 4.490                                     | 0 EUR                 | 20,600     | 350.200,00           | 0,90                         |
| CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.                              | DE0005419105 |       | STK   | 16.155                | 5.000                                     | 0 EUR                 | 28,140     | 454.601,70           | 1,17                         |
| Cherry SE Inhaber-Aktien o.N.                              | DE000A3CRRN9 |       | STK   | 100.000               | 25.509                                    | 0 EUR                 | 1,632      | 163.200,00           | 0,42                         |
| CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.          | DE000A288904 |       | STK   | 15.000                | 15.000                                    | 0 EUR                 | 14,220     | 213.300,00           | 0,55                         |
| Danone S.A. Actions Port. EO-,25                           | FR0000120644 |       | STK   | 15.000                | 0   | 0 EUR                 | 65,340     | 980.100,00           | 2,52                         |
| Deutsche Bank AG   | DE0005140008 |       | STK   | 35.000                | 0   | 0 EUR                 | 15,498     | 542.430,00           | 1,39                         |
| DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.                               | DE0006305006 |       | STK   | 50.000                | 50.000                                    | 0 EUR                 | 4,498      | 224.900,00           | 0,58                         |
| Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N | DE000PAG9113 |       | STK   | 6.000                 | 2.000                                     | 0 EUR                 | 71,500     | 429.000,00           | 1,10                         |
| DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.              | DE000DWS1007 |       | STK   | 10.000                | 10.000                                    | 0 EUR                 | 36,960     | 369.600,00           | 0,95                         |
| E.ON SE Namens-Aktien o.N.                                 | DE000ENAG999 |       | STK   | 70.000                | 0   | 0 EUR                 | 13,355     | 934.850,00           | 2,40                         |
| ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.                        | DE0007856023 |       | STK   | 55.000                | 0   | 0 EUR                 | 4,295      | 236.225,00           | 0,61                         |
| Engie S.A. Actions Port. EO 1                              | FR0010208488 |       | STK   | 24.000                | 0   | 0 EUR                 | 15,515     | 372.360,00           | 0,96                         |
| Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.                              | DE0005664809 |       | STK   | 70.000                | 10.000                                    | 0 EUR                 | 6,425      | 449.750,00           | 1,16                         |
| Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.                      | DE0005772206 |       | STK   | 10.000                | 0   | 0 EUR                 | 46,400     | 464.000,00           | 1,19                         |
| GRENKE AG Namens-Aktien o.N.                               | DE000A161N30 |       | STK   | 35.000                | 15.000                                    | 0 EUR                 | 23,950     | 838.250,00           | 2,15                         |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75                      | ES0144580Y14 |       | STK   | 33.711                | 1.518                                     | 0 EUR                 | 13,890     | 468.245,79           | 1,20                         |
| JCDecaux SE Actions au Porteur o.N.                        | FR0000077919 |       | STK   | 11.500                | 0   | 0 EUR                 | 20,100     | 231.150,00           | 0,59                         |



# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Offensive

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| Gattungsbezeichnung                                       | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs    | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| K+S AG  | DE000KSAG888 |       | STK   | 63.000                | 0   | 0 EUR                 | 11,510  | 725.130,00         | 1,86                         |
| Kering S.A. Actions Port. EO 4                            | FR0000121485 |       | STK   | 1.800                 | 1.800                                     | 0 EUR                 | 256,850 | 462.330,00         | 1,19                         |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014 |       | STK   | 700                   | 700                                       | 0 EUR                 | 688,500 | 481.950,00         | 1,24                         |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.       | DE0008430026 |       | STK   | 2.000                 | 0   | 0 EUR                 | 494,300 | 988.600,00         | 2,54                         |
| Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.                             | DE000A0D6554 |       | STK   | 20.000                | 0   | 0 EUR                 | 13,920  | 278.400,00         | 0,72                         |
| Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.                          | AT0000758305 |       | STK   | 20.000                | 7.000                                     | 0 EUR                 | 22,700  | 454.000,00         | 1,17                         |
| ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5                   | DE0006223407 |       | STK   | 50.000                | 50.000                                    | 0 EUR                 | 8,500   | 425.000,00         | 1,09                         |
| ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.                | DE000PSM7770 |       | STK   | 60.000                | 20.000                                    | 0 EUR                 | 5,820   | 349.200,00         | 0,90                         |
| PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.                               | DE0006969603 |       | STK   | 16.000                | 16.000                                    | 0 EUR                 | 37,500  | 600.000,00         | 1,54                         |
| RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.                    | LU0061462528 |       | STK   | 14.000                | 14.000                                    | 0 EUR                 | 30,450  | 426.300,00         | 1,10                         |
| RWE AG Inhaber-Aktien o.N.                                | DE0007037129 |       | STK   | 15.000                | 0   | 0 EUR                 | 32,680  | 490.200,00         | 1,26                         |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2                            | FR0000120578 |       | STK   | 7.000                 | 0   | 0 EUR                 | 102,900 | 720.300,00         | 1,85                         |
| Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.               | DE000SHA0159 |       | STK   | 100.000               | 100.000                                   | 0 EUR                 | 4,634   | 463.400,00         | 1,19                         |
| SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.                         | DE0007235301 |       | STK   | 65.881                | 10.881                                    | 0 EUR                 | 5,380   | 354.439,78         | 0,91                         |
| Shelly Group PLC Registered Shares EO 1                   | BG1100003166 |       | STK   | 17.000                | 20.000                                    | 3.000 EUR             | 35,000  | 595.000,00         | 1,53                         |
| Siltronic AG Namens-Aktien o.N.                           | DE000WAF3001 |       | STK   | 1.500                 | 1.500                                     | 6.559 EUR             | 68,350  | 102.525,00         | 0,26                         |
| Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.                  | DE0007493991 |       | STK   | 7.000                 | 0   | 6.000 EUR             | 57,450  | 402.150,00         | 1,03                         |
| TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.                     | DE0008303504 |       | STK   | 60.000                | 0   | 0 EUR                 | 16,610  | 996.600,00         | 2,56                         |
| TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.                         | DE000A2YN900 |       | STK   | 60.000                | 10.000                                    | 0 EUR                 | 11,420  | 685.200,00         | 1,76                         |
| Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5                   | FR0000051807 |       | STK   | 6.000                 | 1.000                                     | 0 EUR                 | 93,000  | 558.000,00         | 1,43                         |
| thyssenkrupp nucera AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.        | DE000NCA0001 |       | STK   | 40.000                | 25.000                                    | 0 EUR                 | 9,355   | 374.200,00         | 0,96                         |
| Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775        | FR0000054470 |       | STK   | 25.000                | 10.000                                    | 0 EUR                 | 10,100  | 252.500,00         | 0,65                         |
| Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1           | NL00150001Y2 |       | STK   | 30.000                | 0   | 0 EUR                 | 23,500  | 705.000,00         | 1,81                         |
| Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.                        | DE000ZEAL241 |       | STK   | 18.482                | 3.000                                     | 1.518 EUR             | 37,000  | 683.834,00         | 1,76                         |
| GSK PLC Registered Shares LS-,3125                        | GB00BN7SWP63 |       | STK   | 40.000                | 0   | 0 GBP                 | 15,165  | 729.261,84         | 1,87                         |
| Unilever PLC Registered Shares LS -,031111                | GB00B10RZP78 |       | STK   | 10.000                | 0   | 0 GBP                 | 48,390  | 581.750,42         | 1,49                         |
| Euroeyes International Eye CI Registered Shares DL -,01   | KYG3224D1088 |       | STK   | 200.000               | 0   | 0 HKD                 | 4,650   | 107.299,85         | 0,28                         |
| Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.             | SE0016828511 |       | STK   | 150.000               | 50.000                                    | 0 SEK                 | 26,390  | 349.953,59         | 0,90                         |
| Stillfront Group AB Namn-Aktier SK-,07                    | SE0015346135 |       | STK   | 300.000               | 170.000                                   | 0 SEK                 | 6,515   | 172.788,75         | 0,44                         |
| Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.                 | CA0679011084 |       | STK   | 35.000                | 35.000                                    | 0 USD                 | 19,890  | 623.846,22         | 1,60                         |
| Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.                   | US08862E1091 |       | STK   | 3.000                 | 0   | 0 USD                 | 6,780   | 18.227,44          | 0,05                         |
| Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001              | US17275R1023 |       | STK   | 11.000                | 0   | 0 USD                 | 53,220  | 524.616,90         | 1,35                         |
| General Mills Inc. Registered Shares DL -,10              | US3703341046 |       | STK   | 10.000                | 2.000                                     | 0 USD                 | 73,850  | 661.797,65         | 1,70                         |
| Magnite Inc. Registered Shares DL -,00001                 | US55955D1000 |       | STK   | 40.000                | 0   | 0 USD                 | 13,850  | 496.460,26         | 1,28                         |
| Match Group Inc   | US57667L1070 |       | STK   | 15.000                | 5.000                                     | 0 USD                 | 37,840  | 508.647,73         | 1,31                         |

# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Offensive

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| Gattungsbezeichnung                            | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs    | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 |       | STK   | 2.000                 | 0   | 0 USD                 | 430,300 | 771.216,06         | 1,98                         |
| Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60        | US6516391066 |       | STK   | 20.000                | 20.000                                    | 0 USD                 | 53,450  | 957.971,14         | 2,46                         |
| PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001     | US70450Y1038 |       | STK   | 11.000                | 0   | 0 USD                 | 78,030  | 769.181,83         | 1,98                         |
| Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01 | US2546871060 |       | STK   | 4.000                 | 0   | 0 USD                 | 96,190  | 344.797,92         | 0,89                         |

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

**EUR 1.593.088,64 4,09**

#### Aktien

**EUR 1.092.389,64 2,81**

|   |              |  |     |         |       |       |        |            |      |
|---|--------------|--|-----|---------|-------|-------|--------|------------|------|
| Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.                     | DE000A1EWWY8 |  | STK | 10.000  | 4.000 | 0 EUR | 54,500 | 545.000,00 | 1,40 |
| Heliad AG Namens-Aktien o.N.                        | DE0001218063 |  | STK | 8.333   | 8.333 | 0 EUR | 9,100  | 75.830,30  | 0,19 |
| Wolftank Group AG Inhaber-Aktien o.N.               | AT0000A25NJ6 |  | STK | 13.164  | 0     | 0 EUR | 10,500 | 138.222,00 | 0,36 |
| Naked Wines PLC Registered Shares LS -,075          | GB00B021F836 |  | STK | 130.000 | 0     | 0 GBP | 0,539  | 84.239,00  | 0,22 |
| Nexxen International Ltd. Registered Shares IS -,01 | IL0011320343 |  | STK | 70.000  | 0     | 0 GBP | 2,960  | 249.098,34 | 0,64 |

#### Verzinsliche Wertpapiere

**EUR 500.699,00 1,29**

|  |              |  |     |     |   |     |         |            |      |
|--|--------------|--|-----|-----|---|-----|---------|------------|------|
| 7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.) | DE000A351PD9 |  | EUR | 400 | 0 | 0 % | 50,000  | 200.000,00 | 0,51 |
| 5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)  | DE000A3E5KG2 |  | EUR | 300 | 0 | 0 % | 100,233 | 300.699,00 | 0,77 |

#### 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 409.045,00 1,05**

#### Gruppenfremde Investmentanteile

**EUR 409.045,00 1,05**

|  |              |  |     |       |       |       |         |            |      |
|--|--------------|--|-----|-------|-------|-------|---------|------------|------|
| OVID Asia Pacific Infr.Equity Inhaber-Ant. Anteilskl. SI | DE000A2QK472 |  | ANT | 3.500 | 3.500 | 0 EUR | 116,870 | 409.045,00 | 1,05 |
|--|--------------|--|-----|-------|-------|-------|---------|------------|------|

#### Summe Wertpapiervermögen 2)

**EUR 34.095.102,03 87,61**

# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Offensive

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Derivate</b>   |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-14.951,22</b>  | <b>-0,04</b>                 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |      |       |   |                       |   |                       |            |                    |                              |
| <b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>  |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-14.951,22</b>  | <b>-0,04</b>                 |
| <b>Wertpapier-Optionsrechte</b><br>Forderungen/Verbindlichkeiten                        |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-14.951,22</b>  | <b>-0,04</b>                 |
| <b>Optionsrechte auf Aktien</b>   |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-14.951,22</b>  | <b>-0,04</b>                 |
| NORDEX SE O.N. CALL 20.12.24 BP 17,00 EUREX   |      | 185   | STK   | -10.000               |   |                       | EUR 0,280  | -2.800,00          | -0,01                        |
| WACKER CHEMIE AG PUT 20.12.24 BP 92,00 EUREX  |      | 185   | STK   | -1.500                |   |                       | EUR 7,130  | -10.695,00         | -0,03                        |
| ALIGN TECHNOLOGY PUT 18.10.24 BP 220,00 CBOE  |      | 361   | STK   | -1.000                |   |                       | USD 1,625  | -1.456,22          | 0,00                         |

# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Offensive

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>4.923.423,32</b> | <b>12,65</b>                 |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>4.923.423,32</b> | <b>12,65</b>                 |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>  |      |       |   |                       |   |                       |            |                     |                              |
| Donner & Reuschel AG (D)  |      |       | EUR   | 2.264.341,30          |   |                       | % 100,000  | 2.264.341,30        | 5,82                         |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>                            |      |       |   |                       |   |                       |            |                     |                              |
| Donner & Reuschel AG (D)  |      |       | DKK   | 3.446,03              |   |                       | % 100,000  | 462,28              | 0,00                         |
| Donner & Reuschel AG (D)  |      |       | SEK   | 7.545.702,84          |   |                       | % 100,000  | 667.082,42          | 1,71                         |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>                                |      |       |   |                       |   |                       |            |                     |                              |
| Donner & Reuschel AG (D)  |      |       | AUD   | 162.922,52            |   |                       | % 100,000  | 101.307,37          | 0,26                         |
| Donner & Reuschel AG (D)  |      |       | CHF   | 734.690,21            |   |                       | % 100,000  | 780.588,83          | 2,01                         |
| Donner & Reuschel AG (D)  |      |       | GBP   | 13.311,05             |   |                       | % 100,000  | 16.002,70           | 0,04                         |
| Donner & Reuschel AG (D)  |      |       | HKD   | 32.532,00             |   |                       | % 100,000  | 3.753,42            | 0,01                         |
| Donner & Reuschel AG (D)  |      |       | USD   | 1.216.202,67          |   |                       | % 100,000  | 1.089.885,00        | 2,80                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>49.245,14</b>    | <b>0,13</b>                  |
| Zinsansprüche   |      |       | EUR   | 34.581,06             |   |                       |            | 34.581,06           | 0,09                         |
| Dividendenansprüche   |      |       | EUR   | 12.243,25             |   |                       |            | 12.243,25           | 0,03                         |
| Quellensteueransprüche  |      |       | EUR   | 2.420,83              |   |                       |            | 2.420,83            | 0,01                         |

# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Offensive

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2024 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>-135.260,92</b>   | <b>-0,35</b>                 |
| Verwaltungsvergütung  |      |       | EUR   | -112.901,75           |                    |  |            | -112.901,75          | -0,29                        |
| Verwahrstellenvergütung   |      |       | EUR   | -5.759,17             |                    |  |            | -5.759,17            | -0,01                        |
| Prüfungskosten  |      |       | EUR   | -15.600,00            |                    |  |            | -15.600,00           | -0,04                        |
| Veröffentlichungskosten   |      |       | EUR   | -1.000,00             |                    |  |            | -1.000,00            | 0,00                         |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>38.917.558,35</b> | <b>100,00 1)</b>             |
| <b>AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A</b>   |      |       |   |                       |                    |  |            |                      |                              |
| Anteilwert  |      |       |   |                       |                    |  | EUR        | 146,18               |                              |
| Ausgabepreis  |      |       |   |                       |                    |  | EUR        | 150,57               |                              |
| Rücknahmepreis  |      |       |   |                       |                    |  | EUR        | 146,18               |                              |
| Anzahl Anteile  |      |       |   |                       |                    |  | STK        | 224.227              |                              |
| <b>AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B</b>   |      |       |   |                       |                    |  |            |                      |                              |
| Anteilwert  |      |       |   |                       |                    |  | EUR        | 1.521,54             |                              |
| Ausgabepreis  |      |       |   |                       |                    |  | EUR        | 1.536,76             |                              |
| Rücknahmepreis  |      |       |   |                       |                    |  | EUR        | 1.521,54             |                              |
| Anzahl Anteile  |      |       |   |                       |                    |  | STK        | 4.036                |                              |
| Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: |      |       |   | EUR                   | 141.300,00         |  |            |                      |                              |

#### 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 30.09.2024 |               |
|------------------------|-------|----------------|---------------|
| Australische Dollar AD | (AUD) | 1,6082000      | = 1 EUR (EUR) |
| Schweizer Franken SF   | (CHF) | 0,9412000      | = 1 EUR (EUR) |
| Dänische Kronen DK     | (DKK) | 7,4545000      | = 1 EUR (EUR) |
| Britische Pfund LS     | (GBP) | 0,8318000      | = 1 EUR (EUR) |
| Hongkong Dollar HD     | (HKD) | 8,6673000      | = 1 EUR (EUR) |
| Schwedische Kronen SK  | (SEK) | 11,3115000     | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar DL           | (USD) | 1,1159000      | = 1 EUR (EUR) |

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

361

Chicago - CBOE Opt. Ex.

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                              |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>  |              |                                     |                          |                             |                     |
| 7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.                            | DE000A11QW68 | STK                                 | 130.000                  | 130.000                     |                     |
| Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1                     | US1941621039 | STK                                 | 0                        | 8.000                       |                     |
| Domino's Pizza Group PLC Registered Shares LS-,00520833          | GB00BYN59130 | STK                                 | 0                        | 100.000                     |                     |
| ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.                                   | DE0006095003 | STK                                 | 50.000                   | 50.000                      |                     |
| Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.                     | AU000000EVN4 | STK                                 | 0                        | 35.000                      |                     |
| Givaudan SA Namens-Aktien SF 10                                  | CH0010645932 | STK                                 | 0                        | 150                         |                     |
| Iamgold Corp. Registered Shares o.N.                             | CA4509131088 | STK                                 | 0                        | 20.000                      |                     |
| JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.                                   | DE000A2NB601 | STK                                 | 5.000                    | 20.000                      |                     |
| Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.                     | DE0006219934 | STK                                 | 0                        | 15.000                      |                     |
| Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20            | NL0000009538 | STK                                 | 0                        | 31.339                      |                     |
| Medios AG Inhaber-Aktien o.N.                                    | DE000A1MMCC8 | STK                                 | 0                        | 2.000                       |                     |
| Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.                 | CA6979001089 | STK                                 | 0                        | 4.000                       |                     |
| PATRIZIA SE Namens-Aktien o.N.                                   | DE000PAT1AG3 | STK                                 | 952                      | 952                         |                     |
| Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10                | GB00B24CGK77 | STK                                 | 0                        | 10.000                      |                     |
| Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05                            | CH1243598427 | STK                                 | 2.600                    | 2.600                       |                     |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                                       | DE0007164600 | STK                                 | 0                        | 4.000                       |                     |
| Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25                      | CH0012255151 | STK                                 | 2.500                    | 2.500                       |                     |
| Synthomer PLC Registered Shares LS -,01                          | GB00BNTVWJ75 | STK                                 | 0                        | 2.274                       |                     |
| Talanx AG Namens-Aktien o.N.                                     | DE000TLX1005 | STK                                 | 0                        | 10.000                      |                     |
| thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.                              | DE0007500001 | STK                                 | 0                        | 50.000                      |                     |
| Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.                                   | DE0007667107 | STK                                 | 0                        | 10.000                      |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                  |              |                                     |                          |                             |                     |
| 3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.) | XS2391779134 | EUR                                 | 0                        | 200                         |                     |
| 4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S       | XS2332889778 | EUR                                 | 0                        | 350                         |                     |

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| Iberdrola S.A. Anrechte   | ES06445809S7 | STK                                 | 32.748                   | 32.748                      |                     |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| ABO Energy GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.                                    | DE0005760029 | STK                                 | 0                        | 808                         |                     |
| Swedencare AB Namn-Aktier o.N.  | SE0015988167 | STK                                 | 15.502                   | 150.000                     |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| 4,2500 % Mithra Pharmaceuticals S.A. EO-Obl.Conv. Bonds 2020(25)                  | BE6325746855 | EUR                                 | 0                        | 300                         |                     |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>  |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| Heliad AG Inhaber-Teilrechte  | DE000A37FTU4 | STK                                 | 8.333                    | 8.333                       |                     |
| Heliad Equity Partn.GmbH&KGaA Namens-Aktien o.N.                                  | DE000A0L1NN5 | STK                                 | 0                        | 20.000                      |                     |
| Silver Lake Resources Ltd. Registered Shares o.N.                                 | AU000000SLR6 | STK                                 | 0                        | 30.000                      |                     |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| Iberdrola S.A. Anrechte   | ES06445809R9 | STK                                 | 32.193                   | 32.193                      |                     |
| Synthomer PLC Anrechte  | GB00BPH12600 | STK                                 | 0                        | 13.648                      |                     |



## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

#### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

2.986,71

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): PROSIEBENSAT.1 NA O.N., UNIVERSAL MUSIC GROUP EO1)

EUR

12,71

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ALIGN TECHNOLOGY DL-,0001, GENL MILLS DL -,10, RWE AG INH)

EUR

24,87

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.

# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

|   |            |             | insgesamt           | je Anteil    |
|---|------------|-------------|---------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |             |                     |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        |             | 391.403,15          | 1,75         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        |             | 294.481,31          | 1,31         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        |             | 37.898,02           | 0,17         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        |             | -52.900,03          | -0,24        |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        |             | 129.592,54          | 0,58         |
| 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        |             | -60.549,45          | -0,27        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        |             | -49.564,91          | -0,22        |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        |             | 0,00                | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> |             | <b>690.360,62</b>   | <b>3,08</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |             |                     |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        |             | 0,00                | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        |             | -383.423,87         | -1,71        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -383.423,87 |                     |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00        |                     |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00        |                     |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        |             | -19.850,21          | -0,09        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        |             | -7.738,67           | -0,03        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        |             | 11.213,29           | 0,05         |
| - Depotgebühren   | EUR        | 0,00        |                     |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | 11.272,89   |                     |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -59,60      |                     |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> |             | <b>-399.799,46</b>  | <b>-1,78</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>EUR</b> |             | <b>290.561,16</b>   | <b>1,30</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |             |                     |              |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        |             | 2.421.837,73        | 10,80        |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        |             | -915.203,02         | -4,08        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> |             | <b>1.506.634,71</b> | <b>6,72</b>  |

## Jahresbericht

### AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

|  |            |                     |              |
|--|------------|---------------------|--------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>1.797.195,88</b> | <b>8,02</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | 660.194,99          | 2,94         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | -1.148.140,89       | -5,12        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>-487.945,90</b>  | <b>-2,18</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>1.309.249,98</b> | <b>5,84</b>  |

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>32.999.202,80</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR        | -306.897,48          |
| 2. Zwischenausschüttungen  | EUR        | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                | EUR        | -1.255.578,21        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 1.275.238,49         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -2.530.816,69        |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR        | 30.646,80            |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | 1.309.249,98         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR        | 660.194,99           |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR        | -1.148.140,89        |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>32.776.623,89</b> |

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

|   |            | insgesamt           | je Anteil    |
|---|------------|---------------------|--------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>EUR</b> | <b>7.290.690,53</b> | <b>32,54</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        | 4.766.319,42        | 21,28        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | 1.797.195,88        | 8,02         |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        | 727.175,23          | 3,24         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>6.759.273,53</b> | <b>30,17</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 1.842.779,94        | 8,22         |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 4.916.493,58        | 21,95        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>531.417,00</b>   | <b>2,37</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung                         | EUR        | 0,00                | 0,00         |
| 2. Endausschüttung                              | EUR        | 531.417,00          | 2,37         |

\*) 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<br>Ende des Geschäftsjahres |         | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|---------|--|---------------|---|
| 2020/2021     | Stück   | 217.444 | EUR  | 33.796.013,76 | EUR 155,42                                |
| 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                                |

# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

|   |            |            | insgesamt         | je Anteil     |
|---|------------|------------|-------------------|---------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |            |                   |               |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        |            | 73.143,16         | 18,12         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        |            | 55.029,66         | 13,62         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        |            | 7.084,05          | 1,76          |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        |            | -9.885,90         | -2,45         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        |            | 24.224,75         | 6,00          |
| 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        |            | -11.315,55        | -2,80         |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        |            | -9.262,45         | -2,29         |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        |            | 0,00              | 0,00          |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> |            | <b>129.017,73</b> | <b>31,96</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |            |                   |               |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        |            | 0,00              | 0,00          |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        |            | -39.366,99        | -9,75         |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -39.366,99 |                   |               |
| - Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00       |                   |               |
| - Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00       |                   |               |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        |            | -3.603,28         | -0,89         |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        |            | -1.404,01         | -0,35         |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        |            | -77,52            | -0,02         |
| - Depotgebühren   | EUR        | 0,00       |                   |               |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | -66,90     |                   |               |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -10,61     |                   |               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> |            | <b>-44.451,80</b> | <b>-11,01</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>EUR</b> |            | <b>84.565,93</b>  | <b>20,95</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |            |                   |               |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        |            | 452.792,48        | 112,19        |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        |            | -171.049,89       | -42,38        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> |            | <b>281.742,59</b> | <b>69,81</b>  |

## Jahresbericht

### AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

|  |            |                   |               |
|--|------------|-------------------|---------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>366.308,52</b> | <b>90,76</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | 140.614,60        | 34,84         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | -235.069,68       | -58,24        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>-94.455,08</b> | <b>-23,40</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>271.853,44</b> | <b>67,36</b>  |

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>5.922.946,44</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR        | -84.105,63          |
| 2. Zwischenausschüttungen  | EUR        | 0,00                |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                | EUR        | 30.561,16           |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 60.810,90           |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -30.249,74          |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR        | -320,95             |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | 271.853,44          |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR        | 140.614,60          |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR        | -235.069,68         |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>6.140.934,46</b> |

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

|   |            | insgesamt           | je Anteil     |
|---|------------|---------------------|---------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>EUR</b> | <b>1.395.085,94</b> | <b>345,67</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        | 892.866,48          | 221,24        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | 366.308,52          | 90,76         |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        | 135.910,94          | 33,67         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>1.296.163,58</b> | <b>321,16</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 375.023,41          | 92,92         |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 921.140,17          | 228,24        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>98.922,36</b>    | <b>24,51</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung                         | EUR        | 0,00                | 0,00          |
| 2. Endausschüttung                              | EUR        | 98.922,36           | 24,51         |

\*) 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<br>Ende des Geschäftsjahres |       | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |              | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|-------|--|--------------|---|
| 2020/2021     | Stück   | 3.709 | EUR  | 5.994.931,80 | EUR 1.616,32                              |
| 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                              |

# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Offensive

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

|   |     |             | insgesamt           |
|---|-----|-------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>   |     |             |                     |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) |     | EUR         | 464.546,31          |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    |     | EUR         | 349.510,97          |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       |     | EUR         | 44.982,07           |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  |     | EUR         | -62.785,93          |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    |     | EUR         | 153.817,29          |
| 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         | -71.865,00          |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   |     | EUR         | -58.827,36          |
| 11. Sonstige Erträge  |     | EUR         | 0,00                |
| <b>Summe der Erträge</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>819.378,35</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |     |             |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   |     | EUR         | 0,00                |
| 2. Verwaltungsvergütung   |     | EUR         | -422.790,86         |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR | -422.790,86 |                     |
| - Beratungsvergütung  | EUR | 0,00        |                     |
| - Asset Management Gebühr   | EUR | 0,00        |                     |
| 3. Verwahrstellenvergütung  |     | EUR         | -23.453,49          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      |     | EUR         | -9.142,68           |
| 5. Sonstige Aufwendungen  |     | EUR         | 11.135,77           |
| - Depotgebühren   | EUR | 0,00        |                     |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR | 11.205,99   |                     |
| - Sonstige Kosten   | EUR | -70,21      |                     |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   |     | <b>EUR</b>  | <b>-444.251,26</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>375.127,09</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |     |             |                     |
| 1. Realisierte Gewinne  |     | EUR         | 2.874.630,21        |
| 2. Realisierte Verluste   |     | EUR         | -1.086.252,91       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    |     | <b>EUR</b>  | <b>1.788.377,30</b> |



## Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>2.163.504,40</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | 800.809,59          |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | -1.383.210,57       |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>-582.400,98</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>1.581.103,42</b> |

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>38.922.149,24</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR        | -391.003,11          |
| 2. Zwischenausschüttungen  | EUR        | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                | EUR        | -1.225.017,05        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 1.336.049,39         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -2.561.066,43        |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR        | 30.325,85            |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | 1.581.103,42         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR        | 800.809,59           |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR        | -1.383.210,57        |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>38.917.558,35</b> |

**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 186.384,29

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

87,61

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,04

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

1,30 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,80 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,55 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

0,96

#### 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 | 146,18  |
| Ausgabepreis   | EUR | 150,57  |
| Rücknahmepreis | EUR | 146,18  |
| Anzahl Anteile | STK | 224.227 |

##### AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

|                |     |          |
|----------------|-----|----------|
| Anteilwert     | EUR | 1.521,54 |
| Ausgabepreis   | EUR | 1.536,76 |
| Rücknahmepreis | EUR | 1.521,54 |
| Anzahl Anteile | STK | 4.036    |

#### 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

1,24 %

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

0,73 %

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<br>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 **0,00**

**AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B**

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR **0,00**

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR **0,00**

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

Transaktionskosten EUR **23.761,49**

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

|   |                    |             |
|---|--------------------|-------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>   | <b>in Mio. EUR</b> | <b>84,3</b> |
| davon feste Vergütung   | in Mio. EUR        | 75,0        |
| davon variable Vergütung  | in Mio. EUR        | 9,3         |
| <br>  |                    |             |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG  |                    | 998         |
| Höhe des gezahlten Carried Interest   | in EUR             | 0           |
| <br>  |                    |             |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>in Mio. EUR</b> | <b>4,8</b>  |
| davon Geschäftsleiter   | in Mio. EUR        | 3,9         |
| davon andere Risktaker  | in Mio. EUR        | 0,9         |

#### 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.

# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Offensive

### 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 2024

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 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, 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" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

#### *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 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

# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Offensive

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### *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 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

## **Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive**

- 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- 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 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2025

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:

Theodor-Heuss-Allee 70  
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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

##### 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 AG

##### Hausanschrift:

Ballindamm 27  
20095 Hamburg

##### Besucheranschrift:

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0

Telefax +49 (0)40 30217-5353

[www.donner-reuschel.de](http://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](http://www.proaktiva.net)

#### 4. Anlageausschuss

Patrick Schmidt

PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Bettina Franke

PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Andreas Meißner

PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Torben Peters

PROAKTIVA GmbH, Hamburg