

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



AM Fortune Fund Offensive

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2023		30.09.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	1.154.347,50	2,97	1.287.671,00	4,05
Aktien	31.732.372,35	81,53	29.576.706,74	93,04
Optionen	0,00	0,00	-398,16	0,00
Futures	0,00	0,00	-96.272,34	-0,30
Bankguthaben	6.097.884,14	15,67	1.045.397,14	3,29
Zins- und Dividendenansprüche	67.526,04	0,17	118.303,22	0,37
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-129.980,79	-0,33	-143.852,09	-0,45
Fondsvermögen	38.922.149,24	100,00	31.787.555,51	100,00

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Im abgelaufenen Geschäftsjahr dominierten weiter die konsequenten Zinserhöhungen der Zentralbanken in Europa sowie den USA, womit sie bereits zum Start des Kalenderjahres 2022 begonnen hatten. Zunächst war es am Anfang der Berichtsperiode, sprich Anfang Oktober, insbesondere das Ausbleiben einer sich weiter verschärfenden Energiekrise in Europa, was die Märkte aufatmen ließ und nach einem schwachen Jahresverlauf bis Ende September zu deutlichen Kurserholungen bis Ende des Jahres führten. Dennoch spielten die Zinsentwicklungen die zentrale Rolle im Berichtszeitraum und damit einhergehend immer wieder die Frage, wann die Wirtschaft darunter leiden würde und ob die Inflation dadurch tatsächlich einzudämmen sei. Letzteres scheint sich bereits zu bewahrheiten – zumindest sahen wir seit der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums, sprich seit März 2023, wieder deutlich rückläufige Inflationszahlen. Dies gilt nicht nur für Deutschland und Europa, sondern insbesondere auch für die USA, wo der Trend bereits etwas früher zu beobachten war. Ob die Wirtschaft allerdings durch die Zinserhöhungen deutlich gebremst wird, konnte im Berichtszeitraum noch nicht beobachtet werden. Zwar deuteten einige Frühindikatoren (z.B. EMI-Einkaufsmanagerindex oder ifo-Geschäftsklimaindex) eine Verlangsamung an, jedoch war es insbesondere die USA, die durch konjunkturell gute und stabile Zahlen, sowie gesunden Arbeitsmarktentwicklungen immer wieder positiv rausragen konnten und somit teils sogar eine Beschleunigung des Wirtschaftswachstums zu sehen war. Somit war es eher ein „Nichteintreten“ einer Rezession, als denn eine florierende Wirtschaft, was die Aktienmärkte zum Ende der Berichtsperiode, zumindest mal in Regionen von einigen historischen Höchstständen, aufwärts tendieren lies. Die Anstiegsbewegung war insbesondere von den sogenannten Large Caps, also den großen Unternehmen, geprägt – allen voran die „Magnificent Seven“, also die großen amerikanischen Technologiewerte wie Apple, Nvidia, Alphabet, Meta, Amazon, Tesla und Microsoft. Sie legten mitunter deutlich zu (Nvidia über 200%) und waren der vorherrschende Faktor für die positiven Renditen am amerikanischen Markt, insbesondere im NASDAQ und S&P500. Ein wesentlicher Treiber für diese Entwicklung waren dabei im Grunde genommen zwei Buchstaben – KI. Basierend auf einer Technologie der „Künstlichen Intelligenz“ sollen diese Anwendungen weiteres, enormes Wachstumspotential für die großen Softwareanbieter bringen.

Der Fonds konnte an diesen Entwicklungen partizipieren (Anteilkategorie A: +20,53% Anteilkategorie B: +21,10%). Zum Anfang der Berichtsperiode hat das Fondsmanagement die günstigen Einstiegsmöglichkeiten genutzt und die Aktienquote auf rund 95% erhöht. Starke Kurstreiber darauffolgend waren bspw. Align Technologies und Booking Holdings, die den Fonds zum Ende der Berichtsperiode aber bereits wieder verlassen hatten, nachdem sie sich im Wert nahezu verdoppelten. Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die Aktienquote dann wieder reduziert, als sich die wirtschaftliche Situation aus Sicht des Fondsmanagements einzutrüben drohte und stand per Ende September bei knapp 82%. Auch wurden die Zinsen mittlerweile so weit erhöht, dass es zuweilen rund 3% auf die gehaltene Liquidität in EUR erzielt wurden.

Der Deutschlandanteil des Fonds wurde im Laufe des Berichtszeitraums als Reaktion auf die mitunter undurchsichtigen politischen Maßnahmen von leicht über 50% auf knapp 43% reduziert. Der USA-Anteil wurde im Laufe des Berichtszeitraums zwischenzeitlich erhöht, jedoch gegen Ende des Berichtszeitraums wieder gesenkt, da das Fondsmanagement partiell Übertreibungen und entsprechendes Kursrückschlagpotential vermeiden wollte.

Wie bereits in der vorgelagerten Berichtsperiode, galt es auch in dieser, insbesondere die geopolitischen Spannungen kritisch zu beobachten, die sich im Zuge des Ukraine-Kriegs auftraten. Wirtschaftlich hat dieser Konflikt nur sehr begrenzte Auswirkungen nach Einschätzung des Fondsmanagement, allerdings gilt es genauestens zu beobachten, wie sich eine potenzielle Ost-West Konfrontation weiter entwickeln könnte. Nicht unbedingt militärischer Natur, aber Import und Handelserschwernisse zwischen USA und China sind bereits aktuell an der Tagesordnung.

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 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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus inländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)¹.

Anteilklasse A: +20,53%

Anteilklasse B: +21,10%

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

**Jahresbericht
AM Fortune Fund Offensive**

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	39.052.130,03	100,33
1. Aktien	31.727.650,40	81,52
Australien	159.129,73	0,41
Bundesrep. Deutschland	16.242.628,02	41,73
Canada	95.904,96	0,25
Frankreich	3.085.610,00	7,93
Großbritannien	2.349.066,64	6,04
Israel	116.491,75	0,30
Kaimaninseln	113.385,52	0,29
Niederlande	1.336.275,47	3,43
Österreich	462.998,40	1,19
Schweden	849.219,42	2,18
Schweiz	2.803.769,88	7,20
Spanien	341.084,84	0,88
USA	3.772.085,77	9,69
2. Anleihen	1.154.347,50	2,97
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	114.060,00	0,29
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.040.287,50	2,67
3. Andere Wertpapiere	4.721,95	0,01
GBP	4.721,95	0,01
4. Bankguthaben	6.097.884,14	15,67
5. Sonstige Vermögensgegenstände	67.526,04	0,17
II. Verbindlichkeiten	-129.980,79	-0,33
III. Fondsvermögen	38.922.149,24	100,00

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	32.886.719,85	84,49
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	30.776.809,68	79,07
Aktien							EUR	30.404.509,23	78,12
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	STK	35.000	0	0	AUD	3,290	70.226,26	0,18
Genesis Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GMD9	STK	12.534	12.534	0	AUD	1,385	10.586,63	0,03
Kingsgate Consolidated Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000KCN1	STK	63.691	0	30.000	AUD	1,210	47.000,13	0,12
Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RSG6	STK	50.000	0	0	AUD	0,345	10.520,22	0,03
Silver Lake Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLR6	STK	30.000	0	32.000	AUD	0,845	15.460,15	0,04
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SBM8	STK	50.000	0	0	AUD	0,175	5.336,34	0,01
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	20.000	0	0	CAD	2,930	40.950,38	0,11
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	4.000	0	0	CAD	19,660	54.954,58	0,14
Avolta AG Nam.-Aktien SF 5	CH0023405456	STK	10.000	0	0	CHF	34,910	360.566,00	0,93
Clariant AG Namens-Aktien SF 2,18	CH0012142631	STK	16.000	4.000	0	CHF	14,500	239.619,91	0,62
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	150	150	0	CHF	2.994,000	463.850,44	1,19
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	CH0371153492	STK	7.000	0	3.700	CHF	66,300	479.343,11	1,23
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	13.000	0	1.800	CHF	93,870	1.260.390,42	3,24
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.300	0	1.000	EUR	225,700	1.196.210,00	3,07
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	10.000	0	0	EUR	45,450	454.500,00	1,17
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805	STK	12.510	0	3.490	EUR	44,000	550.440,00	1,41
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	11.155	1.155	0	EUR	25,260	281.775,30	0,72
Cherry SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CRRN9	STK	74.491	29.491	0	EUR	4,715	351.225,07	0,90
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	15.000	0	0	EUR	52,260	783.900,00	2,01
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	35.000	5.000	0	EUR	10,450	365.750,00	0,94
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	4.000	1.000	0	EUR	89,000	356.000,00	0,91
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	70.000	0	0	EUR	11,200	784.000,00	2,01
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	55.000	5.000	0	EUR	5,870	322.850,00	0,83
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	24.000	0	0	EUR	14,530	348.720,00	0,90
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	60.000	0	0	EUR	18,900	1.134.000,00	2,91
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	10.000	2.000	0	EUR	40,880	408.800,00	1,05
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	20.000	17.000	0	EUR	20,700	414.000,00	1,06
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	32.193	1.361	1	EUR	10,595	341.084,84	0,88
JCDecaux SE Actions au Porteur o.N.	FR0000077919	STK	11.500	0	0	EUR	16,020	184.230,00	0,47
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	15.000	0	0	EUR	24,000	360.000,00	0,92

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	15.000	0	9.000	EUR 28,380	425.700,00	1,09
K+S AG	DE000KSAG888		STK	63.000	0	0	EUR 17,180	1.082.340,00	2,78
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	31.339	10.608	1	EUR 18,966	594.375,47	1,53
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	2.000	0	0	EUR 15,080	30.160,00	0,08
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.000	0	2.000	EUR 369,100	738.200,00	1,90
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	20.000	0	10.000	EUR 11,645	232.900,00	0,60
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305		STK	13.000	5.000	7.079	EUR 22,350	290.550,00	0,75
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	40.000	0	0	EUR 6,406	256.240,00	0,66
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	15.000	0	5.000	EUR 35,150	527.250,00	1,35
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	7.000	0	4.500	EUR 101,480	710.360,00	1,83
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	4.000	0	2.000	EUR 122,820	491.280,00	1,26
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301		STK	55.000	0	10.000	EUR 6,605	363.275,00	0,93
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	6.559	0	3.941	EUR 80,950	530.951,05	1,36
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	13.000	2.000	0	EUR 42,100	547.300,00	1,41
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504		STK	60.000	60.000	0	EUR 9,932	595.920,00	1,53
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	10.000	0	0	EUR 60,000	600.000,00	1,54
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	50.000	11.000	0	EUR 15,960	798.000,00	2,05
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	5.000	5.000	0	EUR 119,400	597.000,00	1,53
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		STK	50.000	0	20.000	EUR 7,226	361.300,00	0,93
thyssenkrupp nucera AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000NCA0001		STK	15.000	15.000	0	EUR 18,570	278.550,00	0,72
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470		STK	15.000	7.000	0	EUR 30,760	461.400,00	1,19
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2		STK	30.000	0	0	EUR 24,730	741.900,00	1,91
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	10.000	0	5.000	EUR 39,500	395.000,00	1,01
Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.	DE000ZEAL241		STK	17.000	5.000	0	EUR 31,550	536.350,00	1,38
Domino's Pizza Group PLC Registered Shares LS-,00520833	GB00BYN59130		STK	100.000	0	48.454	GBP 3,764	434.090,65	1,12
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	40.000	6.956	0	GBP 14,920	688.271,25	1,77
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	10.000	1.740	0	GBP 57,940	668.204,36	1,72
Synthomer PLC Registered Shares LS -,01	GB00BNTVWJ75		STK	2.274	2.275	1	GBP 2,320	6.084,28	0,02
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	10.000	0	0	GBP 40,620	468.458,08	1,20
Euroeyes International Eye CI Registered Shares DL -,01	KYG3224D1088		STK	200.000	0	87.000	HKD 4,700	113.385,52	0,29
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0016828511		STK	100.000	100.000	0	SEK 21,910	190.523,40	0,49
Stillfront Group AB Namn-Aktier SK-,07	SE0015346135		STK	130.000	130.000	0	SEK 15,995	180.814,62	0,46
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091		STK	3.000	0	0	USD 9,620	27.262,42	0,07
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	11.000	0	0	USD 53,760	558.624,60	1,44
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	8.000	2.500	0	USD 71,110	537.389,00	1,38
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	8.000	8.000	0	USD 63,990	483.582,09	1,24

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Magnite Inc. Registered Shares DL -,00001	US55955D1000		STK	40.000	10.000	0	USD 7,540	284.904,59	0,73
Match Group Inc	US57667L1070		STK	10.000	10.000	0	USD 39,175	370.064,24	0,95
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.000	200	0	USD 315,750	596.542,60	1,53
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	11.000	8.500	0	USD 58,460	607.462,69	1,56
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	4.000	0	0	USD 81,050	306.253,54	0,79
							EUR	367.578,50	0,94
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2391779134		EUR	200	0	0	% 85,938	171.876,00	0,44
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778		EUR	350	0	0	% 55,915	195.702,50	0,50
							EUR	4.721,95	0,01
							EUR	2.109.910,17	5,42
							EUR	1.323.141,17	3,40
Synthomer PLC Anrechte	GB00BPH12600		STK	13.648	13.648	0	GBP 0,300	4.721,95	0,01
							EUR	2.109.910,17	5,42
							EUR	1.323.141,17	3,40
ABO Wind AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005760029		STK	808	808	0	EUR 50,200	40.561,60	0,10
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8		STK	6.000	6.000	0	EUR 58,300	349.800,00	0,90
Heliad Equity Partn.GmbH&KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A0L1NN5		STK	20.000	0	0	EUR 4,100	82.000,00	0,21
Wolftank-Adisa Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A25NJ6		STK	13.164	13.164	0	EUR 13,100	172.448,40	0,44
Naked Wines PLC Registered Shares LS -,075	GB00B021F836		STK	130.000	0	0	GBP 0,560	83.958,02	0,22
Tremor International Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011320343		STK	70.000	20.000	0	GBP 1,443	116.491,75	0,30
Swedencare AB Namn-Aktier o.N.	SE0015988167		STK	134.498	134.498	0	SEK 40,860	477.881,40	1,23
							EUR	786.769,00	2,02
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	400	500	100	% 99,586	398.344,00	1,02
4,2500 % Mithra Pharmaceuticals S.A. EO-Obl.Conv. Bonds 2020(25)	BE6325746855		EUR	300	0	0	% 38,020	114.060,00	0,29
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	300	0	0	% 91,455	274.365,00	0,70

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
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
Summe Wertpapiervermögen							EUR	32.886.719,85	84,49
Bankguthaben, nicht verbrieft							EUR	6.097.884,14	15,67
Bankguthaben							EUR	6.097.884,14	15,67
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	2.477.746,29		%	100,000	2.477.746,29	6,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			DKK	3.446,03		%	100,000	462,13	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			SEK	892.062,41		%	100,000	77.571,32	0,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			AUD	308.837,15		%	100,000	188.349,79	0,48
Donner & Reuschel AG (D)			CAD	118.501,36		%	100,000	82.810,17	0,21
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	1.038.901,33		%	100,000	1.073.023,48	2,76
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	456.187,17		%	100,000	526.106,76	1,35
Donner & Reuschel AG (D)			HKD	22.752,00		%	100,000	2.744,41	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			USD	1.766.877,28		%	100,000	1.669.069,79	4,29

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	67.526,04	0,17
Zinsansprüche			EUR	54.034,96			54.034,96	0,14
Dividendenansprüche			EUR	5.593,56			5.593,56	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	7.897,52			7.897,52	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-129.980,79	-0,33
Verwaltungsvergütung			EUR	-115.327,17			-115.327,17	-0,30
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.880,85			-5.880,85	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-7.778,33			-7.778,33	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-994,44			-994,44	0,00
Fondsvermögen						EUR	38.922.149,24	100,00 1)
AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A								
Anteilwert						EUR	141,71	
Ausgabepreis						EUR	145,96	
Rücknahmepreis						EUR	141,71	
Anzahl Anteile						STK	232.862	
AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B								
Anteilwert						EUR	1.474,84	
Ausgabepreis						EUR	1.489,59	
Rücknahmepreis						EUR	1.474,84	
Anzahl Anteile						STK	4.016	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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 29.09.2023	
AUD	(AUD)	1,6397000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4310000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9682000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4568000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8671000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,2903000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,4999000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0586000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
3U Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005167902	STK	11.000	11.000	
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	0	1.000	
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	0	3.060	
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	2.300	2.300	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	10.000	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	0	350	
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	STK	0	4.000	
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL -,01	GB00BL6K5J42	STK	0	5.000	
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	0	41.307	
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	0	9.000	
Ichor Holdings Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG4740B1059	STK	0	5.000	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	0	4.000	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	0	9.000	
KPS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1A6V48	STK	0	6.999	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	0	350	
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0992009065	STK	0	280.000	
Medigene AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3W00	STK	0	10.000	
OceanaGold Corp. Registered Shares o.N.	CA6752221037	STK	0	20.000	
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	475	475	
SSR Mining Inc. Registered Shares (CDIs)1/o.N.	AU0000091407	STK	0	4.000	
SUSE S.A. Actions Nominatives	LU2333210958	STK	0	7.000	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.000	1.000	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	15.000	65.000	
The Social Chain AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1YC996	STK	0	6.536	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	0	30.500	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	0	3.000	
WW International Inc. Registered Shares o.N.	US98262P1012	STK	3.000	30.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063	EUR	0	600	

**Jahresbericht
AM Fortune Fund Offensive**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	30.833	30.833	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	5.000	5.000	
AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JK2A8	STK	0	27.500	
EXASOL AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LR9G9	STK	122.500	122.500	
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	STK	500	2.500	
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5	STK	0	50.000	
Veganz Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3E5ED2	STK	0	6.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.07/23 EO -,75	ES0144583285	STK	847	847	
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	0	25.000	
Synthomer PLC Registered Shares LS -,10	GB0009887422	STK	0	45.495	
Andere Wertpapiere					
Heliad Equity Partn.GmbH&KGaA Inhaber-Bezugsrechte	DE000A32VP40	STK	20.000	20.000	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	31.346	31.346	

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 (Marktzuidnung zum Berichtsstichtag):**

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			6.919,12
---	--	-----	--	--	----------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			248,19
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			102,46

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 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		440.136,97	1,89
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		283.535,12	1,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		23.992,82	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		35.011,21	0,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		88.625,82	0,38
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		-67.571,26	-0,29
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-76.752,15	-0,33
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		726.978,53	3,12
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-40,68	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-376.188,92	-1,62
- Verwaltungsvergütung	EUR	-376.188,92		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-33.081,25	-0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.028,52	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-3.240,05	-0,01
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.271,15		
- Sonstige Kosten	EUR	-968,89		
Summe der Aufwendungen	EUR		-419.579,41	-1,80
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		307.399,12	1,32
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.589.018,51	11,12
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.853.254,52	-12,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-264.236,01	-1,13

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	43.163,11	0,19
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	659.928,25	2,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.875.593,81	20,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.535.522,06	23,77
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.578.685,17	23,96

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	27.048.609,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-502.752,98
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	879.783,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.086.597,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.206.813,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-5.122,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.578.685,17
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	659.928,25	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.875.593,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	32.999.202,80

Jahresbericht
AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	6.659.565,71	28,62
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.175.715,68	17,95
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	43.163,11	0,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.440.686,93	10,48
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.352.166,60	27,30
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.402.286,18	6,02
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.949.880,42	21,28
III. Gesamtausschüttung	EUR	307.399,12	1,32
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	307.399,12	1,32

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

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück	220.942	EUR	27.099.537,45	EUR 122,65
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

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		78.788,95	19,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		50.744,45	12,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		4.296,31	1,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		6.268,91	1,56
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		15.867,87	3,95
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		-12.096,07	-3,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-13.746,73	-3,42
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		130.123,69	32,40
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-7,27	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-38.182,73	-9,51
- Verwaltungsvergütung	EUR	-38.182,73		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-5.915,92	-1,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.253,58	-0,31
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-532,72	-0,13
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-359,97		
- Sonstige Kosten	EUR	-172,75		
Summe der Aufwendungen	EUR		-45.892,22	-11,42
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		84.231,47	20,98
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		463.336,64	115,37
2. Realisierte Verluste	EUR		-510.763,15	-127,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-47.426,51	-11,81

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	36.804,97	9,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	126.363,47	31,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	849.622,94	211,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	975.986,41	243,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.012.791,38	252,20

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	4.738.946,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-120.915,39
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	295.322,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	422.999,14	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-127.676,69	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-3.198,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.012.791,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	126.363,47	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	849.622,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	5.922.946,44

Jahresbericht
AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.223.899,93	304,77
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	750.063,35	186,78
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	36.804,97	9,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	437.031,61	108,82
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.139.668,45	283,80
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	251.226,49	62,56
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	888.441,97	221,24
III. Gesamtausschüttung	EUR	84.231,47	20,97
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	84.231,47	20,97

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

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück	3.403	EUR	4.345.347,31	EUR 1.276,92
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

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	518.925,92
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	334.279,57
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	28.289,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	41.280,12
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	104.493,69
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	-79.667,33
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-90.498,89
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	857.102,22
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-47,95
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-414.371,65
- Verwaltungsvergütung	EUR	-414.371,65	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-38.997,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.282,10
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.772,76
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.631,12	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.141,64	
Summe der Aufwendungen		EUR	-465.471,63
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	391.630,59
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.052.355,15
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.364.017,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-311.662,51

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	79.968,08
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	786.291,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	5.725.216,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.511.508,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.591.476,55

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	31.787.555,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-623.668,37
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.175.105,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.509.596,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.334.490,61	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-8.320,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.591.476,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	786.291,72	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	5.725.216,75	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	38.922.149,24

**Jahresbericht
AM Fortune Fund Offensive**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,700% p.a., 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

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		84,49
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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	1,71 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,22 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,53 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,99**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	50,00 %
EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T)	50,00 %

Sonstige Angaben

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	141,71
Ausgabepreis	EUR	145,96
Rücknahmepreis	EUR	141,71
Anzahl Anteile	STK	232.862

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

Anteilwert	EUR	1.474,84
Ausgabepreis	EUR	1.489,59
Rücknahmepreis	EUR	1.474,84
Anzahl Anteile	STK	4.016

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,28 %

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.

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,78 %

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.

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

25.985,75

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

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

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.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

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 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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 den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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.

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

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.
- 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 26. Januar 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

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

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
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Eigenkapital: Mio. € 260 (Stand: 31.12.2021)

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

4. Anlageausschuss

Patrick Schmidt
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Bettina Franke
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Andreas Meißner
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Torben Peters
PROAKTIVA GmbH, Hamburg