

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



AM Fortune Fund Defensive

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



DONNER & REUSCHEL

PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG UND VERTRIEB:

PROAKTIVA

● ● *Mein persönlicher Vermögenspartner*

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Tätigkeitsbericht

AM Fortune Fund Defensive
für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fokus des AM Fortune Fund Defensive Fonds soll auf niedrig verzinsten Anleihen, Genussscheinen, Wandelanleihen, Fremdwährungsanleihen und weiteren Wertpapieren mit Anleihecharakter (in- und ausländischen Emittenten) liegen. Es ist beabsichtigt, hierunter nach Chance-/Risikogesichtspunkten eine selektive Auswahl zu treffen. Insbesondere durch eine breit angestrebte Risikostreuung soll das Emittentenrisiko reduziert werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2024		30.09.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	40.619.536,79	85,58	43.420.424,16	94,57
Aktien	194.250,00	0,41	247.800,00	0,54
Fondsanteile	793.805,78	1,67	771.392,79	1,68
Futures	4.260,00	0,01	-2.780,00	-0,01
Festgelder/Termingelder/Kredite	76.574,24	0,16	0,00	0,00
Bankguthaben	5.152.871,64	10,86	788.249,13	1,72
Zins- und Dividendenansprüche	720.366,55	1,52	776.435,53	1,69
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-96.114,53	-0,20	-88.802,25	-0,19
Fondsvermögen	47.465.550,47	100,00	45.912.719,36	100,00

Jahresbericht AM Fortune Fund Defensive

Im Berichtsjahr blieb der Euroraum weiterhin von einer inversen Zinsstruktur geprägt, d. h. kurzfristige Einlagenzinsen lagen über denen für mittel- bis langfristige Anlagen. Obwohl die EZB im Juni 2024 damit begann, den Einlagen- und Hauptrefinanzierungssatz zu senken, ist eine Normalisierung der Zinsstruktur – in der längere Laufzeiten höhere Zinsen bieten – noch nicht erreicht. Die Umlaufrendite, die nach deutlichen Schwankungen von etwa 2,8 % auf 2,1 % (Stand 30. September 2024) sank, bleibt ebenfalls weiterhin niedrig.

Seit Ende des Geschäftsjahres 2023 gab es im Juni und September 2024 die ersten beiden Zinssenkungen. Die EZB signalisierte, dass bei entsprechender Datenlage weitere Reduzierungen folgen könnten. Dies könnte der eine Weg zur normalen Zinsstrukturkurve sein, der andere Weg wäre ein Ansteigen der Umlaufrendite. Dies bleibt vorerst abzuwarten.

Allerdings konnte das Gesamtportfolio stark von den bisherigen Zinssenkungen profitieren und im Berichtsjahr eine Gesamtperformance von 8,09 % erzielen, die sich aus Zinseinnahmen und Kursgewinnen zusammensetzte.

Im Folgenden stellen wir einzelne Anlagen vor, die positiv zur Wertentwicklung beigetragen haben. Dazu gehörte unser Neuengagement vom August 2023, die 6,75 % Katjes International GmbH & Co. KG (A30V78), die wir im Berichtsjahr mit deutlichen Kursgewinnen fast vollständig veräußert haben. Ebenfalls trug die 7,875 % VW International Finance FRN (A3LMPU) nach etwas über einem Jahr einen Gesamtgewinn von ca. 20 % bei. Die im September 2023 erworbene 7,50 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe 2028 (A3510K) konnte Kursgewinne von bis zu +10 % verzeichnen und wurde im Berichtszeitraum komplett veräußert. Auch unsere Wandelanleihen entwickelten sich erfreulich; die Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2027 (A3K1FZ) konnten nahe dem Höchstkurs mit +17,65 % über par verkauft werden. Darüber hinaus stieg der Kurs des langjährig gehaltenen ZKB Gold ETF um etwa 30 % und rundete das Bilanzjahr positiv ab.

Neben diesen erfreulichen Entwicklungen gab es auch einige problematische Positionen, darunter die 7,75 % BayWa AG Sub.-FLR-Anleihe 2028/unb. Die Anleihe notierte zu Beginn des Berichtszeitraums nahe pari (ca. 100 %), geriet jedoch aufgrund negativer Berichte zum Vorstandswechsel sowie wirtschaftlicher Rückschläge des Unternehmens ab Juni/Juli 2024 unter Druck. Wir haben den Bestand reduziert, aber ein kleiner Anteil (< 1 %) verbleibt, da das Fondsmanagement die anstehende Neuausrichtung abwarten möchte, die erst nach Ende des Berichtszeitraums bekannt gegeben wird.

Durch fällig gewordene Positionen und auch Verkäufe, die das Fondsmanagement nicht in vollem Umfang reinvestierte, wurde die Liquiditätsquote deutlich erhöht und lag zuletzt bei etwas mehr als 10% des Fondsvermögens. Da insbesondere die politische Weltlage (US-Wahlen, Spannungen Nahost, kriselnde nationale Ampelregierung etc.) viele Unwägbarkeiten aufzeigen, sieht das Fondsmanagement sich dadurch gut für das kommende Geschäftsjahr aufgestellt um bei sich bietenden Opportunitäten auch handlungsfähig zu sein.

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

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 Defensive

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +8,09%¹.

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 Defensive

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	47.565.925,00	100,21
1. Aktien	194.250,00	0,41
Bundesrep. Deutschland	194.250,00	0,41
2. Anleihen	39.620.536,16	83,47
< 1 Jahr	5.470.205,09	11,52
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	13.046.332,21	27,49
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.520.119,87	24,27
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.018.836,00	8,47
>= 10 Jahre	5.565.042,99	11,72
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	999.000,63	2,10
EUR	999.000,63	2,10
4. Investmentanteile	793.805,78	1,67
CHF	793.805,78	1,67
5. Derivate	4.260,00	0,01
6. Bankguthaben	5.233.705,88	11,03
7. Sonstige Vermögensgegenstände	720.366,55	1,52
II. Verbindlichkeiten	-100.374,53	-0,21
III. Fondsvermögen	47.465.550,47	100,00

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	41.607.592,57	87,66
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	25.119.314,02	52,92
Aktien							EUR	194.250,00	0,41
K+S AG	DE000KSAG888	STK	5.000	0	0	EUR 11,510	57.550,00	0,12	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	2.000	0	0	EUR 68,350	136.700,00	0,29	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	23.926.063,39	50,41
1,9000 % International Bank Rec. Dev. CD-Medium-Term Notes 2020(25)	CA459058HS51	CAD	160	160	0	% 99,413	105.519,97	0,22	
3,0000 % DocMorris Finance B.V. SF-Wdl.-Anl. 2024(29)	CH1314941399	CHF	500	500	0	% 76,268	405.163,62	0,85	
Deutsche Bank AG DM-Zero-Bonds 1996(26)	DE0001345759	DEM	500	0	0	% 93,799	239.793,34	0,51	
3,6250 % Achmea B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2560411543	EUR	500	0	0	% 100,451	502.255,00	1,06	
7,2500 % Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2615937187	EUR	200	0	0	% 106,428	212.856,00	0,45	
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693	EUR	500	0	300	% 86,985	434.925,00	0,92	
5,3080 % Bank Millennium S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	XS2905432584	EUR	100	100	0	% 101,555	101.555,00	0,21	
4,5000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2027/2082)	XS2451802768	EUR	600	0	0	% 99,033	594.198,00	1,25	
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR	500	0	0	% 98,435	492.175,00	1,04	
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2391779134	EUR	500	0	0	% 97,566	487.830,00	1,03	
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610	EUR	500	0	0	% 95,724	478.620,00	1,01	
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705	EUR	500	0	0	% 102,480	512.400,00	1,08	
4,8750 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	XS2592240712	EUR	600	0	0	% 107,072	642.432,00	1,35	
4,5000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(34/35)	DE000A383KA9	EUR	200	200	0	% 103,614	207.228,00	0,44	
2,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2019(2026)	DE000DL19US6	EUR	400	0	0	% 99,415	397.660,00	0,84	
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	EUR	600	0	0	% 99,822	598.932,00	1,26	
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	300	0	0	% 101,117	303.351,00	0,64	
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845	EUR	200	0	0	% 94,431	188.862,00	0,40	
2,0000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079388828	EUR	600	0	0	% 96,505	579.030,00	1,22	
4,8750 % ELO S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(28/28)	FR001400EHH1	EUR	300	0	0	% 88,991	266.973,00	0,56	
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR	800	0	0	% 98,094	784.752,00	1,65	
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478	EUR	900	0	0	% 102,493	922.437,00	1,94	
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866	EUR	400	0	0	% 99,131	396.524,00	0,84	
4,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2469031749	EUR	400	0	0	% 99,729	398.916,00	0,84	

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2828685631		EUR		300	300	0 %	103,074	309.222,00	0,65
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/ unb.)	XS1109836038		EUR		400	0	0 %	99,738	398.952,00	0,84
2,0000 % Helleniq Energy Finance PLC EO-Notes 2019(19/24)	XS2060691719		EUR		500	0	0 %	99,972	499.860,00	1,05
5,1250 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397781357		EUR		600	0	0 %	101,253	607.518,00	1,28
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/ unb.)	XS2056730679		EUR		1.000	0	0 %	98,386	983.860,00	2,07
4,5000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2624976077		EUR		800	0	0 %	104,597	836.776,00	1,76
5,0000 % JCDecaux SE EO-Bonds 2023(23/29)	FR001400F0H3		EUR		500	0	0 %	106,415	532.075,00	1,12
5,9500 % Kamerun, Republik EO-Notes 2021(30-32) Reg.S	XS2360598630		EUR		200	0	200 %	81,252	162.504,00	0,34
4,8750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2560415965		EUR		400	0	0 %	104,959	419.836,00	0,88
2,7500 % Oyfjellet Wind Investment AS EO-Notes 2021(26)	NO0011082117		EUR		300	0	0 %	86,561	259.683,00	0,55
6,6250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(27/28)	XS2611221032		EUR		200	0	0 %	107,461	214.922,00	0,45
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR		100	0	200 %	99,066	99.066,00	0,21
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	XS2408013709		EUR		100	0	100 %	98,762	98.762,00	0,21
3,7500 % Pozavarovalnica Sava d.d. EO-FLR Bonds 2019(29/39)	XS2063427574		EUR		500	0	0 %	89,412	447.060,00	0,94
4,8400 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-Anl. 2023(28)	CH1251998238		EUR		400	0	0 %	106,803	427.212,00	0,90
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778		EUR		650	0	0 %	85,929	558.538,50	1,18
3,7500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2022(22/27)	XS2511906310		EUR		200	0	0 %	101,418	202.836,00	0,43
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR		700	0	0 %	114,019	798.133,00	1,68
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281		EUR		300	0	0 %	99,888	299.664,00	0,63
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1789456024		EUR		100	0	0 %	100,113	100.113,00	0,21
2,0000 % TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	FI4000440540		EUR		500	0	0 %	99,001	495.005,00	1,04
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610		EUR		300	0	0 %	95,919	287.757,00	0,61
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188		EUR		600	0	0 %	88,506	531.036,00	1,12
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	DE000A3KYMA6		EUR		300	0	0 %	99,605	298.815,00	0,63
3,1250 % UBM Development AG EO-Sust.Lkd Anleihe 2021(26)	AT0000A2QS11		EUR		200	0	0 %	91,542	183.084,00	0,39
Umicore S.A. EO-Zero Conv. Obl.2020(25)	BE6322623669		EUR		400	400	0 %	96,703	386.812,00	0,81
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3		EUR		500	0	0 %	93,190	465.950,00	0,98
3,2500 % Veritas S.p.A. EO-Notes 2020(27)	XS2254184547		EUR		400	0	0 %	90,343	361.372,00	0,76
3,5000 % VGP N.V. EO-Bonds 2018(26)	BE0002611896		EUR		300	0	0 %	99,953	299.859,00	0,63
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2187689034		EUR		300	0	0 %	99,120	297.360,00	0,63
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589		EUR		300	0	0 %	96,795	290.385,00	0,61
0,5000 % IWG International Holdings LS-Conv. Notes 2020(27)	XS2270378149		GBP		200	0	0 %	94,181	226.451,07	0,48
1,5060 % AEGON Ltd. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG		1.600	0	0 %	86,642	629.062,81	1,33
5,9700 % Avinor AS NK-FLR Med.-T.Nts 2020(26/26)	NO0010881246		NOK		2.000	0	0 %	100,977	171.827,49	0,36
1,7500 % International Bank Rec. Dev. NK-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2077546500		NOK		1.000	1.000	0 %	99,729	84.851,91	0,18

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	%
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge im Berichtszeitraum			
1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.21(25)	XS2315837778		NOK		2.000	2.000	0 %	97,457	165.837,68	0,35
10,2400 % Norlandia Health & Care Gr.AS NK-FLR Sust. Lkd Bds 24(26/28)	NO0013266676		NOK		1.500	1.500	0 %	102,750	131.133,38	0,28
11,3970 % Esmaeilzadeh Holding AB SK-FLR Notes 2022(23/25)	SE0017133564		SEK		1.250	0	0 %	98,169	108.483,62	0,23
								EUR	999.000,63	2,10
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	DE0005229900		EUR		740	0	0 %	135,000	999.000,63	2,10
								EUR	15.565.916,43	32,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
								EUR	15.565.916,43	32,79
Verzinsliche Wertpapiere										
1,0500 % Ontario, Provinz CD-Medium-Term Notes 2020(27)	CA68333ZAM91		CAD		200	0	0 %	94,785	125.759,59	0,26
7,7500 % ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(2029)	DE000A3829F5		EUR		350	450	100 %	99,900	349.650,00	0,74
0,0000 % ALNO AG Inh.-Schv. v.13(16/18)	DE000A1R1BR4		EUR		270	0	0 %	14,453	39.023,10	0,08
0,0000 % ALNO AG Wandelanl.v.14(19)	DE000A11QHW7		EUR		220	0	0 %	15,500	34.100,00	0,07
4,6250 % APCOA Group GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595		EUR		400	0	0 %	100,178	400.712,00	0,84
8,6850 % APCOA Group GmbH EO-FLR-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366277056		EUR		200	0	0 %	100,296	200.592,00	0,42
5,1250 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2908597433		EUR		250	250	0 %	100,130	250.325,00	0,53
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR		200	0	1.300 %	50,000	100.000,00	0,21
2,0000 % Bechtle AG Wandelanleihe v.23(29/30)	DE000A382293		EUR		200	200	0 %	100,804	201.608,00	0,42
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227		EUR		200	0	0 %	95,819	191.638,00	0,40
2,2500 % Clariane SE EO-Obl. 2021(21/28)	FR00140060J6		EUR		300	0	0 %	81,230	243.690,00	0,51
4,7500 % Dufry One B.V. EO-Notes 2024(27/31)	XS2802883731		EUR		300	500	200 %	103,431	310.293,00	0,65
0,7500 % Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	DE000A3H2XR6		EUR		100	0	0 %	96,928	96.928,00	0,20
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86		EUR		400	0	0 %	96,362	385.448,00	0,81
2,3750 % Forvia SE EO-Notes 2019(19/27)	XS2081474046		EUR		200	0	0 %	94,762	189.524,00	0,40
5,1250 % Forvia SE EO-Notes 2024(26/29)	XS2774391580		EUR		500	500	0 %	99,676	498.380,00	1,05
1,5000 % GlobalWafers GmbH Convert.NTS v.2024(2027/2029)	XS2733414556		EUR		300	300	0 %	95,455	286.365,00	0,60
13,2600 % GoCollective A/S EO-FLR Bonds 2024(24/27)	NO0013185835		EUR		268	300	32 %	100,000	268.000,00	0,56
4,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19		EUR		409	0	241 %	97,310	397.997,90	0,84
6,5300 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR		200	0	0 %	97,727	195.454,00	0,41
6,7500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2023/2028)	NO0012888769		EUR		230	0	1.170 %	108,399	249.317,70	0,53
8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2023(2025/2027)	DE000A383FM4		EUR		800	800	0 %	104,000	832.000,00	1,75
11,0050 % LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)	NO0013149658		EUR		390	800	410 %	94,379	368.078,10	0,78

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.		30.09.2024	Zugänge			
			Whg. in 1.000		im Berichtszeitraum				vermögens
4,2500 % Mithra Pharmaceuticals S.A. EO-Obl.Conv. Bonds 2020(25)	BE6325746855		EUR	100	0	200 %	7,500	7.500,00	0,02
12,2220 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	500	100	0 %	97,951	489.755,00	1,03
9,7300 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.24(24/29)	NO0013325407		EUR	200	200	0 %	92,978	185.956,00	0,39
4,2500 % Nordex SE Wandelschuld.v.23(30)	DE000A351MA2		EUR	200	0	200 %	121,312	242.624,00	0,51
2,6250 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2019(2026/2026)	XS1979274708		EUR	471	0	0 %	97,489	459.173,19	0,97
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182		EUR	600	0	0 %	98,999	593.994,00	1,25
5,5000 % PANDION AG IHS v.2021(2023/2026)	DE000A289YC5		EUR	600	0	0 %	72,750	436.500,00	0,92
5,0000 % PNE AG Anleihe v.2022(2025/2027)	DE000A30VJW3		EUR	170	0	30 %	99,000	168.300,00	0,35
4,3750 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2314265237		EUR	300	0	0 %	100,508	301.524,00	0,64
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.20(17.06.26)	DE000A3E44N7		EUR	200	0	0 %	102,036	204.072,00	0,43
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9		EUR	600	0	0 %	95,665	573.990,00	1,21
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2552369469		EUR	200	0	0 %	102,445	204.890,00	0,43
6,0000 % SANHA GmbH & Co. KG STZ-Anleihe v.2013(23/26)	DE000A1TNA70		EUR	197	0	0 %	89,500	176.315,00	0,37
5,7500 % Semper idem Underberg AG Anleihe v.24(27/30)	DE000A383FH4		EUR	160	160	0 %	102,750	164.400,00	0,35
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.22(27)	DE000A30VKB5		EUR	200	0	0 %	97,967	195.934,00	0,41
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.23(28)	DE000A351SD3		EUR	100	100	0 %	97,684	97.684,00	0,21
4,1250 % Spar Nord Bank A/S EO-FLR Med.-T.Nts 2024(29/30)	DK0030540638		EUR	200	200	0 %	100,619	201.238,00	0,42
6,1350 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.)	XS2582389156		EUR	400	0	0 %	106,897	427.588,00	0,90
4,7500 % TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496		EUR	300	0	300 %	89,000	267.000,00	0,56
3,8750 % Trafigura Funding S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2293733825		EUR	500	0	0 %	99,852	499.260,00	1,05
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	300	0	300 %	100,233	300.699,00	0,63
1,9500 % TUI AG Wandelanl.v.2024(2029/2031)	DE000A383JQ7		EUR	500	500	0 %	105,956	529.780,00	1,12
2,8750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2023(31)	FR001400MA32		EUR	500	500	0 %	77,037	385.185,00	0,81
2,7500 % voestalpine AG EO-Wandelschuld.v. 2023(28)	AT0000A33R11		EUR	400	200	0 %	97,234	388.936,00	0,82
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	1.000	0	0 %	99,094	990.937,50	2,09
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517		EUR	300	0	100 %	96,001	288.003,00	0,61
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947		EUR	400	0	0 %	92,500	370.000,00	0,78
10,1050 % HLRE Holding Oy SK-FLR Bonds 2021(21/27)	SE0015530712		SEK	1.250	0	0 %	85,010	93.942,01	0,20
9,2830 % Kahrs Bondco AB SK-FLR Notes 2021(24/26)	SE0017085285		SEK	1.200	0	0 %	99,780	105.853,34	0,22

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	128.556,34	0,27
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	128.556,34	0,27
0,0000 % Enterprise Holdings Ltd. EO-Schuldver. 2015(20)	DE000A1ZWPT5	EUR	500	0	0	0 %	0,010	50,00	0,00
6,0000 % Huber Automotive AG Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2TR430	EUR	100	20	0	0 %	48,000	48.000,00	0,10
WOW air ehf. FLR Bonds NO0010832785IN250319	NO0010848666	EUR	4	0	0	0 %	0,001	0,04	0,00
WOW air ehf. FLR Bonds NO0010832785RD240921	NO00111110421	EUR	195	0	0	0 %	0,001	1,95	0,00
0,0000 % Studentbostäder i Norden AB SK-FLR Notes 2021(23/26)	SE0015960802	SEK	969	0	281	281 %	94,000	80.504,35	0,17
Investmentanteile							EUR	793.805,78	1,67
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	793.805,78	1,67
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA CHF o.N.	CH0139101593	ANT	1.000	0	300	300 CHF	662,500	703.888,65	1,48
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057	ANT	350	0	0	0 CHF	241,800	89.917,13	0,19
Summe Wertpapiervermögen							EUR	41.607.592,57	87,66

Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate						EUR	4.260,00	0,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Zins-Derivate						EUR	4.260,00	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte						EUR	4.260,00	0,01
FUTURE EURO-BUND 06.12.24 EUREX								
			185	EUR	200.000		4.260,00	0,01

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	5.233.705,88	11,03
Bankguthaben						EUR	5.233.705,88	11,03
EUR - Guthaben bei:								
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	4.801.916,70		% 100,000	4.801.916,70	10,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:								
Donner & Reuschel AG (D)			NOK	66.318,53		% 100,000	5.642,55	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			SEK	38.211,71		% 100,000	3.378,13	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:								
Donner & Reuschel AG (D)			AUD	3.117,62		% 100,000	1.938,58	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			CAD	8.078,99		% 100,000	5.359,55	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	850,50		% 100,000	903,63	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	2.976,07		% 100,000	3.577,87	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			JPY	53.093.803,00		% 100,000	332.676,28	0,70
Donner & Reuschel AG (D)			USD	1.939,82		% 100,000	1.738,35	0,00
Vorzeitig kündbares Termingeld								
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			NOK	900.000,00		% 100,000	76.574,24	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	720.366,55	1,52
Zinsansprüche			EUR	720.366,55			720.366,55	1,52

Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-100.374,53	-0,21
Verwaltungsvergütung			EUR	-75.685,77			-75.685,77	-0,16
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.928,76			-6.928,76	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-13.000,00			-13.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00			-500,00	0,00
Variation Margin			EUR	-4.260,00			-4.260,00	-0,01
Fondsvermögen						EUR	47.465.550,47	100,00 1)
Anteilwert			EUR				106,97	
Ausgabepreis			EUR				109,11	
Anteile im Umlauf			STK				443.710	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

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)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5074000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9412000	= 1 EUR (EUR)
Deutsche Mark DM	(DEM)	1,9558300	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8318000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	159,5960000	= 1 EUR (EUR)
Niederländische Gulden FL	(NLG)	2,2037100	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7533000	= 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

Jahresbericht AM Fortune Fund Defensive

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328	EUR	0	200	
6,6250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2083)	XS2684826014	EUR	0	100	
7,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2031/2083)	XS2684846806	EUR	0	100	
4,8240 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2746647036	EUR	300	300	
4,1250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	FR001400AK26	EUR	0	200	
4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2027) S.2762	DE000HCB0BZ1	EUR	0	800	
5,2500 % Imperial Brands Fin.Neth. B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2586739729	EUR	0	300	
5,5000 % Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400H0F5	EUR	0	100	
4,5000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	FR001400OXS4	EUR	300	300	
4,4770 % ORIX Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2583644146	EUR	0	100	
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	XS0213101073	EUR	0	300	
7,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2675884576	EUR	0	300	
7,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(32/Und.)	XS2675884733	EUR	0	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,2000 % Audax Renovables S.A. EO-Nts 20(27)	ES0236463008	EUR	0	200	
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	0	400	
8,0000 % DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2023(2023/2026)	NO0012487596	EUR	0	338	
7,5000 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2023(24/28)	DE000A3510K1	EUR	0	400	
6,7500 % Grünenthal GmbH Anleihe v.23(26/30) Reg.S	XS2615562274	EUR	0	200	
6,0000 % Karlsberg Brauerei GmbH ITV v.2024(2024/2029)	NO0013168005	EUR	151	151	
4,5000 % Nordwest Industrie Group GmbH IHS v.2019(2022/2025)	DE000A2TSDK9	EUR	0	360	
4,8750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2856820704	EUR	100	100	
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/31)	BE6350792089	EUR	200	200	
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8	EUR	0	200	
1,8750 % Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)	XS2436579978	EUR	0	200	
3,2500 % Verisure Holding AB EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2289588837	EUR	0	250	

Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Aktien

Casino,Guichard-Perrachon S.A. Actions Port. EO 0,01	FR0000125585	STK	43.197	43.197	
--	--------------	-----	--------	--------	--

Verzinsliche Wertpapiere

1,5000 % Canada CD-Bonds 2022(24)	CA135087N423	CAD	0	160	
4,5340 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	FR0010154385	EUR	0	400	
2,7500 % DocMorris Finance B.V. SF-Wdl.-Anl. 2020(25)	CH0536893594	CHF	0	200	
9,9221 % Fertiberia Corporate S.L.U. EO-FLR Bonds 2020(20/25)	NO0010912801	EUR	0	300	
10,0000 % Grøntvedt AS NK-FLR Notes 2021(21/24)	NO0011094658	NOK	0	1.100	
7,1000 % Heimstaden Bostad AB NK-FLR Med.-Term Nts 2018(24)	NO0010838899	NOK	0	2.000	
4,2500 % Karlsberg Brauerei GmbH ITV v.2020(2022/2025)	DE000A254UR5	EUR	25	359	
4,2500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2TST99	EUR	0	150	
Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Zero Exch. Bonds 2021(24)	XS2388456456	EUR	0	400	
3,0000 % Renewi PLC EO-Notes 2019(24)	XS2022227222	EUR	0	400	
5,1600 % Sparebanken Øst Boligkred. AS NK-FLR Hyp.Pfandbr. 2019(24)	NO0010841034	NOK	0	2.000	
8,7500 % Tulip Oil Netherla.Offsh. B.V. EO-Bonds 2021(21/24)	NO0010990575	EUR	0	400	

Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:
 (Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR 521,61

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

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

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	5.994,39	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	866.568,42	1,96
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	963.025,48	2,17
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	91.663,30	0,21
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	-17.155,14	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	1.771,52	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.911.867,97	4,31
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-301.187,39	-0,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-301.187,39		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-27.566,20	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.850,80	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.584,94	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.514,73		
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21		
Summe der Aufwendungen		EUR	-338.189,33	-0,76
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.573.678,64	3,55
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	448.245,09	1,01
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.148.057,32	-2,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-699.812,24	-1,58

Jahresbericht AM Fortune Fund Defensive

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	873.866,40	1,97
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	892.762,10	2,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.828.474,86	4,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.721.236,96	6,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.595.103,36	8,10

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	45.912.719,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.573.608,46
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-467.971,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.035.741,78
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.503.713,06
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-692,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.595.103,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	892.762,10
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.828.474,86
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	47.465.550,47

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	8.819.732,45	19,88
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.818.218,19	15,37
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	873.866,40	1,97
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.127.647,86	2,54
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	7.244.563,56	16,33
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	124.730,98	0,28
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.119.832,57	16,05
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.575.168,90	3,55
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.575.168,90	3,55

*) 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 Defensive

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	426.114	EUR	48.622.454,34	EUR	114,11
2021/2022	Stück	433.147	EUR	43.726.075,93	EUR	100,95
2022/2023	Stück	448.180	EUR	45.912.719,36	EUR	102,44
2023/2024	Stück	443.710	EUR	47.465.550,47	EUR	106,97

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **269.840,00**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **87,66**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,01**

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	0,36 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,49 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,41 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,95**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

FTSE Euro Broad Investment-Grade Total Return (EUR) (ID: XFI000000573 BB: SBEB)	70,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	30,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	106,97
Ausgabepreis	EUR	109,11
Anteile im Umlauf	STK	443.710

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Gesamtkostenquote

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.

Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA CHF o.N.	CH0139101593	0,400
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057	0,500

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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 11.730,15

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 Defensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
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 Defensive

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 Defensive

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AM Fortune Fund Defensive - 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 Defensive

- 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 Defensive

- 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

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht AM Fortune Fund Defensive

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 Defensive

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

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

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

4. Anlageausschuss

Patrick Schmidt

PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Bettina Franke

PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Andreas Meißner

PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Torben Peters

PROAKTIVA GmbH, Hamburg

WKN / ISIN: A0M8WT / DE000A0M8WT7