KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



AM Fortune Fund Defensive

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive

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

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

	30.09.2025 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.09.2024 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	46.539.761,78	91,92	40.619.536,79	85,58
Aktien	225.156,00	0,44	194.250,00	0,41
Investmentanteile	778.172,48	1,54	93.805,78	1,67
Futures	0,00	0,00	4.260,00	0,01
Festgelder/Termingelder/Kredite	91.704,77	0,18	76.574,24	0,16
Bankguthaben	2.512.645,89	4,96	5.152.871,64	10,86
Zins- und Dividendenansprüche	755.813,30	1,49	720.366,55	1,52
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-273.531,24	-0,54	-96.114,53	-0,20
Fondsvermögen	50.629.722,98	100,00	47.465.550,47	100,00

Im Berichtszeitraum hat sich die Zinsstrukturkurve im Euroraum wieder in eine normale Form zurückentwickelt. Dies stellt eine deutliche Veränderung zum Vorjahr dar, in dem wir noch eine inverse Zinsstruktur beobachteten. Hauptursächlich hierfür ist die Absenkung des EZB-Einlagensatzes von 3,5 % (September 2024) auf 2,0 % zum Ende des aktuellen Berichtszeitraums. Gleichzeitig sind die langfristigen Zinsen leicht gestiegen. Dadurch bieten längere Laufzeiten wieder höhere Renditen als kurz- und mittelfristige Anlagen.

Vor diesem Hintergrund präsentierte sich der Anleihemarkt im Geschäftsjahr herausfordernd. Insbesondere der Anstieg der langfristigen Zinsen bei Anleihen mit Laufzeiten von über sieben Jahren führte bei einzelnen Titeln zu durationsbedingten Kursverlusten. Diese konnten jedoch durch die breite Diversifikation des Portfolios mehr als ausgeglichen werden, sodass ein sehr erfreuliches Jahresergebnis von +6,09 % erzielt wurde.

Aufgrund des deutlich gesunkenen Einlagensatzes wurde die Liquiditätsquote von rund 11 % des Fondsvermögens auf 5 % reduziert. Im Gegenzug haben wir den Rentenbestand in Euro erhöht.

Auch bei ausgewählten Einzelengagements gab es relevante Entwicklungen. Unser Bestand an Fondsanteilen, der vorrangig unseren Goldbestand abbildet, wurde aufgrund des kontinuierlichen Anstiegs des Goldpreises teilweise reduziert, um eine stabile prozentuale Gewichtung sicherzustellen (Balancing).

Zudem konnten wir durch gezieltes Trading – insbesondere bei Anleihen mit kleineren Emissionsvolumen unter 250 Mio. Euro – attraktive Kursgewinne realisieren. Exemplarisch seien genannt:
• 5,75 % Semper idem Underberg AG v. 2024 (2027/2030)
• 6,75 % Katjes International GmbH & Co. KG v. 2023 (2023/2028)
• 8,00 % Katjesgreenfood GmbH & Co. KG v. 2023 (2025/2027)
• 6,00 % SANHA GmbH & Co. KG v. 2013 (2023/2026) nach Restrukturierung und Umtausch

Gleichzeitig wurden einige Positionen aus diesem Segment veräußert – teils ohne Gewinn oder mit geringem Verlust –, wenn sie unseren strategischen Anforderungen nicht mehr entsprachen, wie etwa die 9,5 % LR Health & Beauty SE FLR-Notes v. 2024 (2026/2028).

Einen weiteren positiven Ergebnisbeitrag leisteten Anleihen mit Aktiencharakter (Wandel- bzw. Exchange-Anleihen). Diese partizipieren zwar meist nur begrenzt an Aktienkurssteigerungen, bieten jedoch garantierte Rückzahlungspreise und -termine. Zu den im Berichtszeitraum veräußerten Titeln zählen unter anderem:
• 1,95 % TUI AG Wandelanleihe v. 2024 (2029/2031)
• 4,25 % Nordex SE Wandelanleihe v. 2023 (2030)
• 1,00 % Nissan Motor Co. Ltd. YN-Wandelanleihe 2025 (2031)

Den Kern des Portfolios bilden weiterhin stabile Zinseinnahmen, um auch künftig eine attraktive Ausschüttung für unsere Anleger sicherzustellen.

Leider bleiben geopolitische Unsicherheiten – wie der russische Angriff auf die Ukraine oder die protektionistischen Maßnahmen der USA – auch über den aktuellen Berichtszeitraum hinaus belastende Faktoren für die Kapitalmärkte. Daher werden wir auch künftig bei der Auswahl neuer Engagements besonderes Augenmerk auf ein ausgewogenes Chance-/Risikoverhältnis legen.

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

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.

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

Fondsergebnis
Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus inländischen Renten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei 6,09 %[1].

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

Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**50.903.254,22**	**100,54**
1. Aktien	225.156,00	0,44
Bundesrep. Deutschland	225.156,00	0,44
2. Anleihen	45.398.811,48	89,67
< 1 Jahr	6.954.346,25	13,74
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.647.609,55	21,03
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	13.378.109,47	26,42
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8.308.419,22	16,41
>= 10 Jahre	6.110.326,99	12,07
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.140.950,30	2,25
EUR	1.140.950,30	2,25
4. Investmentanteile	778.172,48	1,54
CHF	778.172,48	1,54
5. Bankguthaben	2.604.350,66	5,14
6. Sonstige Vermögensgegenstände	755.813,30	1,49
II. Verbindlichkeiten	**-273.531,24**	**-0,54**
III. Fondsvermögen	**50.629.722,98**	**100,00**

Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**47.543.090,26**	**93,90**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**27.419.412,66**	**54,16**
Aktien							**EUR**		**225.156,00**	**0,44**
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	12.000	12.000	0	EUR	6,188	74.256,00	0,15
K+S AG	DE000KSAG888		STK	5.000	0	0	EUR	11,540	57.700,00	0,11
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	2.000	0	0	EUR	46,600	93.200,00	0,18
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**26.053.306,36**	**51,46**
3,0000 % DocMorris Finance B.V. SF-Wdl.-Anl. 2024(29)	CH1314941399		CHF	500	100	100	%	84,394	451.497,97	0,89
Deutsche Bank AG DM-Zero-Bonds 1996(26)	DE0001345759		DEM	500	0	0	%	97,118	248.278,22	0,49
7,2500 % Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2615937187		EUR	200	0	0	%	105,149	189.268,20	0,37
4,8750 % ASN Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	XS2592240712		EUR	600	0	0	%	107,053	642.318,00	1,27
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	500	0	0	%	94,120	470.600,00	0,93
4,5000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2027/2082)	XS2451802768		EUR	600	0	0	%	101,255	607.530,00	1,20
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	500	0	0	%	100,376	501.880,00	0,99
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2391779134		EUR	500	0	0	%	99,984	499.920,00	0,99
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610		EUR	500	0	0	%	99,396	496.980,00	0,98
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705		EUR	500	0	0	%	102,038	510.190,00	1,01
6,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	700	0	0	%	115,209	806.463,00	1,59
4,5000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(34/35)	DE000A383KA9		EUR	200	0	0	%	105,587	211.174,00	0,42
2,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2019(2026)	DE000DL19US6		EUR	400	0	0	%	100,146	400.584,00	0,79
5,2500 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)	XS2965681633		EUR	300	300	0	%	103,332	309.996,00	0,61
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	300	0	300	%	100,560	301.680,00	0,60
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	300	0	0	%	101,929	305.787,00	0,60
4,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35435 v.24(28)	DE000A382616		EUR	600	600	0	%	101,881	611.286,00	1,21
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845		EUR	200	0	0	%	97,107	194.214,00	0,38
2,0000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079388828		EUR	600	0	0	%	98,804	592.824,00	1,17
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	800	0	0	%	99,554	796.432,00	1,57
4,2500 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(31/55)	DE000A4DFWV3		EUR	500	500	0	%	99,998	499.990,00	0,99
0,2500 % Finnland, Republik EO-Bonds 2020(40)	FI4000440557		EUR	600	600	0	%	63,102	378.612,00	0,75
3,6250 % GELF Bond Issuer I S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	XS2944926406		EUR	500	500	0	%	100,881	504.405,00	1,00
3,8750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/34)	XS2998667187		EUR	1.000	1.000	0	%	99,261	992.610,00	1,96

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	1.000	0	0	%	100,780	1.007.800,00	1,99
4,5000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2624976077		EUR	800	0	0	%	104,416	835.328,00	1,65
5,0000 % JCDecaux SE EO-Bonds 2023(23/29)	FR001400F0H3		EUR	500	0	0	%	106,022	530.110,00	1,05
5,0000 % La Poste EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	FR001400WJI7		EUR	300	300	0	%	103,987	311.961,00	0,62
3,7500 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3077388729		EUR	400	400	0	%	101,328	405.312,00	0,80
3,0000 % NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2025(30)	XS3170277530		EUR	1.000	1.000	0	%	99,762	997.620,00	1,97
4,8750 % New Immo Holding S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(28/28)	FR001400EHH1		EUR	300	0	0	%	101,316	303.948,00	0,60
2,7500 % Oyfjellet Wind Investment AS EO-Notes 2021(26)	NO0011082117		EUR	300	0	0	%	92,129	276.387,00	0,55
6,6250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(27/28)	XS2611221032		EUR	200	0	0	%	106,039	212.078,00	0,42
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	XS2408013709		EUR	300	200	0	%	103,237	309.711,00	0,61
3,7500 % Pozavarovalnica Sava d.d. EO-FLR Bonds 2019(29/39)	XS2063427574		EUR	500	0	0	%	93,016	465.080,00	0,92
5,2500 % Prysmian S.p.A. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	XS3076304602		EUR	200	200	0	%	104,438	208.876,00	0,41
4,8400 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-Anl. 2023(28)	CH1251998238		EUR	400	0	0	%	106,171	424.684,00	0,84
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778		EUR	400	0	250	%	98,039	392.156,00	0,77
4,6250 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)	XS3094765735		EUR	300	300	0	%	101,876	305.628,00	0,60
3,7500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2022(22/27)	XS2511906310		EUR	200	0	0	%	101,644	203.288,00	0,40
3,5000 % Soc.p.Az.Esercizi Aeroportuali EO-Notes 2025(25/32)	XS2968570684		EUR	100	100	0	%	100,800	100.800,00	0,20
4,3750 % Societatea Energetica Elect.SA EO-Bonds 2025(30)	XS3111004241		EUR	500	500	0	%	102,218	511.090,00	1,01
4,1250 % Spar Nord Bank A/S EO-FLR Med.-T.Nts 2024(29/30)	DK0030540638		EUR	200	0	0	%	103,500	207.000,00	0,41
3,7500 % Spie S.A. EO-Bonds 2025(25/30)	FR001400ZYD0		EUR	500	500	0	%	101,280	506.400,00	1,00
3,3750 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	XS2997384776		EUR	200	200	0	%	98,101	196.202,00	0,39
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188		EUR	600	0	0	%	89,769	538.614,00	1,06
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610		EUR	300	0	0	%	98,644	295.932,00	0,58
3,1250 % UBM Development AG EO-Sust.Lkd Anleihe 2021(26)	AT0000A2QS11		EUR	300	100	0	%	98,833	296.499,00	0,59
3,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	FR001400SIM9		EUR	500	500	0	%	101,680	508.400,00	1,00
3,7500 % United Utilities Water Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2024(34/34)	XS2771661357		EUR	500	500	0	%	100,345	501.725,00	0,99
3,8750 % Var Energi ASA EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3019303133		EUR	300	300	0	%	101,116	303.348,00	0,60
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3		EUR	500	0	0	%	96,068	480.340,00	0,95
3,2500 % Veritas S.p.A. EO-Notes 2020(27)	XS2254184547		EUR	400	0	0	%	99,780	399.120,00	0,79
3,5000 % VGP N.V. EO-Bonds 2018(26)	BE0002611896		EUR	300	0	0	%	100,094	300.282,00	0,59
5,4930 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS3071332962		EUR	400	400	0	%	103,483	413.932,00	0,82
5,9940 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(33/Und.)	XS3071335478		EUR	500	500	0	%	103,985	519.925,00	1,03
1,0000 % Nissan Motor Co. Ltd. YN-Conv. Notes 2025(31)	XS3105284809		JPY	10.000	20.000	10.000	%	113,178	65.233,22	0,13
0,0000 % AEGON Ltd. FL-FLR Notes 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	1.600	0	0	%	87,766	637.223,59	1,26
5,5300 % Avinor AS NK-FLR Med.-T.Nts 2020(26/26)	NO0010881246		NOK	2.000	0	0	%	100,376	171.255,03	0,34
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.22(27)	XS2465633225		NOK	2.000	2.000	0	%	98,506	168.064,56	0,33

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
9,8200 % Norlandia Health & Care Gr.AS NK-FLR Sust. Lkd Bds 24(26/28)	NO0013266676		NOK	1.500	0	0	%	103,861	132.900,69	0,26
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	1.000	1.000	0	%	99,094	84.533,88	0,17
Sonstige Beteiligungswertpapiere							**EUR**		**1.140.950,30**	**2,25**
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	DE0005229900		EUR	883	143	0	%	129,200	1.140.950,30	2,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**19.136.763,70**	**37,80**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**19.136.763,70**	**37,80**
2,4000 % Ontario, Provinz CD-Bonds 2016(26)	CA68323ADM32		CAD	160	160	0	%	99,973	97.862,83	0,19
1,0500 % Ontario, Provinz CD-Medium-Term Notes 2020(27)	CA68333ZAM91		CAD	200	0	0	%	97,232	118.974,61	0,23
7,7500 % ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(2029)	DE000A3829F5		EUR	350	0	0	%	103,030	360.605,00	0,71
6,0000 % APCOA Group GmbH EO-Anleihe v.24(26/31) Reg.S	XS2911131253		EUR	300	300	0	%	101,383	304.149,00	0,60
2,0000 % Bechtle AG Wandelanleihe v.23(29/30)	DE000A382293		EUR	200	0	0	%	105,629	211.258,00	0,42
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227		EUR	200	0	0	%	99,169	198.338,00	0,39
2,2500 % Clariane SE EO-Obl. 2021(21/28)	FR00140060J6		EUR	300	0	0	%	89,305	267.915,00	0,53
7,5000 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2023(24/28)	DE000A3510K1		EUR	600	600	0	%	106,900	641.400,00	1,27
4,7500 % Dufry One B.V. EO-Notes 2024(27/31)	XS2802883731		EUR	300	0	0	%	103,644	310.932,00	0,61
0,7500 % Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	DE000A3H2XR6		EUR	100	0	0	%	99,409	99.409,00	0,20
8,9440 % Formycon AG FLR-Notes v.25(25/29)	NO0013586024		EUR	185	300	115	%	97,778	180.889,30	0,36
2,3750 % Forvia SE EO-Notes 2019(19/27)	XS2081474046		EUR	200	0	0	%	98,984	197.968,00	0,39
5,1250 % Forvia SE EO-Notes 2024(26/29)	XS2774391580		EUR	500	0	0	%	103,308	516.540,00	1,02
5,2500 % Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)	XS2910536452		EUR	400	400	0	%	101,466	405.864,00	0,80
6,4970 % Geveko Holding AB EO-FLR Bonds 2025(25/28)	SE0024172993		EUR	400	400	0	%	102,168	408.672,00	0,81
1,5000 % GlobalWafers GmbH Convert.NTS v.2024(2027/2029)	XS2733414556		EUR	500	200	0	%	97,518	487.590,00	0,96
10,5010 % GoCollective Holding A/S EO-FLR Bonds 2024(24/27)	NO0013185835		EUR	200	0	68	%	102,336	204.672,00	0,40
6,2500 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2930588657		EUR	100	100	0	%	102,981	102.981,00	0,20
10,0000 % HMS Bergbau AG Anleihe 2025(2027/2030)	DE000A4DFTU1		EUR	300	300	0	%	104,250	312.750,00	0,62
6,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.24(24/29)Reg.S	XS2905386962		EUR	600	1.000	400	%	106,066	636.396,00	1,26
6,5300 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	200	0	0	%	105,295	210.590,00	0,42
6,7500 % Katjes Intern. GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2025(2025/2028)	NO0012888769		EUR	300	300	0	%	104,690	314.070,00	0,62
8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/2027)	DE000A30V3F1		EUR	300	800	500	%	104,750	314.250,00	0,62
3,7500 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2025(25/28)	XS3178859388		EUR	300	300	0	%	99,955	299.865,00	0,59
5,0000 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2025(25/32)	XS3183159733		EUR	500	500	0	%	98,916	494.580,00	0,98

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
5,6250 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2025(25/36)	XS3183160236		EUR	400	400	0	%	96,885	387.540,00	0,77
4,2500 % Mithra Pharmaceuticals S.A. EO-Obl.Conv. Bonds 2020(25)	BE6325746855		EUR	100	0	0	%	1,615	1.615,00	0,00
10,5000 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	300	0	200	%	102,134	306.402,00	0,61
8,2740 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.24(24/29)	NO0013325407		EUR	200	0	0	%	98,622	197.244,00	0,39
8,4790 % Nexus Newco B.V. EO-FLR Bonds 2025(25/30)	NO0013511766		EUR	500	500	0	%	100,283	501.415,00	0,99
5,2500 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2025(25/29) Reg.S	XS2999659704		EUR	500	500	0	%	102,036	510.180,00	1,01
7,1980 % O3 Holding GmbH EO-FLR-Notes v.24(24/29)	NO0013360552		EUR	300	300	0	%	101,831	305.493,00	0,60
2,6250 % Otto GmbH & Co. KGaA MTN v.2019(2026/2026)	XS1979274708		EUR	471	0	0	%	99,752	469.831,92	0,93
5,5000 % PANDION AG IHS v.2021(2023/2026)	DE000A289YC5		EUR	590	0	10	%	85,750	505.925,00	1,00
5,0000 % PNE AG Anleihe v.2022(2025/2027)	DE000A30VJW3		EUR	153	0	17	%	100,800	154.224,00	0,30
4,3750 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2314265237		EUR	300	0	0	%	100,170	300.510,00	0,59
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.20(17.06.26)	DE000A3E44N7		EUR	200	0	0	%	98,475	196.950,00	0,39
1,7500 % Redcare Pharmacy N.V. EO-Conv. Bonds 2025(32)	DE000A4D9G75		EUR	600	600	0	%	94,827	568.962,00	1,12
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2552369469		EUR	200	0	0	%	103,067	206.134,00	0,41
1,2500 % Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2025(33)	FR0014012R72		EUR	300	300	0	%	101,161	303.483,00	0,60
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.22(27)	DE000A30VKB5		EUR	200	0	0	%	99,232	198.464,00	0,39
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.23(28)	DE000A351SD3		EUR	100	0	0	%	97,290	97.290,00	0,19
9,0340 % smava GmbH EO-FLR-Notes v.25(25/29)	NO0013531590		EUR	600	600	0	%	101,095	606.570,00	1,20
5,7500 % SV Werder Bremen GmbH&Co.KGaA Anleihe 2025(2028/2030)	DE000A4DFGZ7		EUR	150	250	100	%	101,800	152.700,00	0,30
6,1350 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.)	XS2582389156		EUR	400	0	0	%	108,180	432.720,00	0,85
1,8750 % Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)	XS2436579978		EUR	400	400	0	%	103,425	413.700,00	0,82
3,8750 % Trafigura Funding S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2293733825		EUR	500	0	0	%	100,187	500.935,00	0,99
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	300	0	0	%	101,421	304.263,00	0,60
1,9500 % TUI AG Wandelanl.v.2024(2029/2031)	DE000A383JQ7		EUR	400	100	200	%	115,781	463.124,00	0,91
2,8750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2023(31)	FR001400MA32		EUR	500	0	0	%	82,425	412.125,00	0,81
0,7000 % VINCI S.A. EO-Exch. Bonds 2025(30)	FR001400XE50		EUR	500	500	0	%	103,893	519.465,00	1,03
2,7500 % voestalpine AG EO-Wandelschuldv. 2023(28)	AT0000A33R11		EUR	500	100	0	%	105,731	528.655,00	1,04
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	1.000	0	0	%	99,816	998.160,00	1,97
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517		EUR	300	0	0	%	98,839	296.517,00	0,59
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947		EUR	400	0	0	%	96,525	386.100,00	0,76
8,6970 % HLRE Holding Oy SK-FLR Bonds 2021(21/27)	SE0015530712		SEK	1.250	0	0	%	90,755	102.664,96	0,20
10,6570 % Remagruppen BidCo 2 AB SK-FLR Notes 2024(24/28)	NO0013262378		SEK	1.250	1.250	0	%	96,250	108.881,08	0,22

Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**208.741,42**	**0,41**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**208.741,42**	**0,41**
0,0000 % Enterprise Holdings Ltd. EO-Schuldver. 2015(20)	DE000A1ZWPT5		EUR	500	0	0	%	0,010	50,00	0,00
7,5000 % Huber Automotive AG Anleihe v.2019(2025/2038)	DE000A2TR430		EUR	100	0	0	%	10,000	10.000,00	0,02
WOW air ehf. FLR Bonds NO0010832785IN250319	NO0010848666		EUR	4	0	0	%	0,001	0,04	0,00
WOW air ehf. FLR Bonds NO0010832785RD240921	NO0011110421		EUR	195	0	0	%	0,001	1,95	0,00
11,0000 % Esmaeilzadeh Holding AB SK-Bonds 2025(25/28)	SE0024990311		SEK	1.395	1.395	0	%	78,857	99.572,67	0,20
0,0000 % Studentbostäder i Norden AB SK-FLR Notes 2021(23/26)	SE0015960802		SEK	906	0	63	%	120,853	99.116,76	0,20
Investmentanteile							**EUR**		**778.172,48**	**1,54**
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**778.172,48**	**1,54**
Swisscanto (CH) Gold ETF Inhaber-Anteile AA CHF o.N.	CH0139101593		ANT	800	0	200	CHF	909,100	778.172,48	1,54
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**47.543.090,26**	**93,90**

Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**2.604.350,66**	**5,14**
Bankguthaben							**EUR**		**2.604.350,66**	**5,14**
EUR - Guthaben bei:										
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	1.880.451,52			%	100,000	1.880.451,52	3,71
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
Donner & Reuschel AG (D)			NOK	272.102,76			%	100,000	23.212,21	0,05
Donner & Reuschel AG (D)			SEK	8.592,67			%	100,000	777,62	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Donner & Reuschel AG (D)			AUD	3.117,62			%	100,000	1.758,98	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			CAD	13.902,07			%	100,000	8.505,40	0,02
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	109.723,54			%	100,000	117.401,60	0,23
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	197.995,10			%	100,000	226.902,48	0,45
Donner & Reuschel AG (D)			JPY	43.706.397,00			%	100,000	251.913,70	0,50
Donner & Reuschel AG (D)			USD	2.023,63			%	100,000	1.722,38	0,00
Vorzeitig kündbares Termingeld										
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			NOK	1.075.000,00			%	100,000	91.704,77	0,18
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**755.813,30**	**1,49**
Zinsansprüche			EUR	755.813,30					755.813,30	1,49

Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-273.531,24**	**-0,54**
Verwaltungsvergütung			EUR	-81.856,76					-81.856,76	-0,16
Performance Fee			EUR	-176.680,74					-176.680,74	-0,35
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.493,74					-7.493,74	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.500,00					-6.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00					-1.000,00	0,00
Fondsvermögen							**EUR**		**50.629.722,98**	**100,00** **1)**
Anteilwert							**EUR**		**109,76**	
Ausgabepreis							**EUR**		**111,96**	
Anteile im Umlauf							**STK**		**461.286**	

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 30.09.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7724000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6345000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9346000	= 1 EUR (EUR)
Deutsche Mark DM	(DEM)	1,9558300	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	173,4975000	= 1 EUR (EUR)
Niederländische Gulden FL	(NLG)	2,2037100	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7224000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0499000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 1 EUR (EUR)

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					
3,6250 % Achmea B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2560411543	EUR	0	500	
5,1250 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2908597433	EUR	0	250	
5,3080 % Bank Millennium S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	XS2905432584	EUR	0	100	
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478	EUR	0	900	
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2828685631	EUR	0	300	
0,5000 % IWG International Holdings LS-Conv. Notes 2020(27)	XS2270378149	GBP	0	200	
5,9500 % Kamerun, Republik EO-Notes 2021(30-32) Reg.S	XS2360598630	EUR	0	200	
9,5320 % LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)	NO0013149658	EUR	0	390	
4,8750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2560415965	EUR	0	400	
4,7500 % Proximus S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	BE0390158245	EUR	500	500	
5,4940 % Roquette Frères SA EO-FLR Obl. 2024(24/Und.)	FR001400U3Q9	EUR	200	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
8,5000 % ALNO AG Inh.-Schv. v.13(16/18)	DE000A1R1BR4	EUR	0	270	
8,0000 % ALNO AG Wandelanl.v.14(19)	DE000A11QHW7	EUR	0	220	
4,6250 % APCOA Group GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595	EUR	0	400	
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9	EUR	100	300	
0,8000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-Exch. Bonds 2025(30)	XS2982266343	EUR	500	500	
5,8500 % Flos B&B Italia S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2957515252	EUR	500	500	
6,7500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2023/2028)	NO0012888769	EUR	0	230	
4,2500 % Nordex SE Wandelschuldv.v.23(30)	DE000A351MA2	EUR	100	300	
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063	EUR	0	100	
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	EUR	0	600	
8,7500 % SANHA GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2024(2027/2029)	DE000A383VY6	EUR	177	177	
5,7500 % Semper idem Underberg AG Anleihe v.24(27/30)	DE000A383FH4	EUR	0	160	
4,7500 % TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496	EUR	0	300	

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 *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
8,6850 % APCOA Group GmbH EO-FLR-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366277056	EUR	0	200	
4,0900 % Citigroup Inc. CD-Bonds 2015(25)	CA172967JS17	CAD	150	150	
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86	EUR	0	400	
9,9060 % Esmaeilzadeh Holding AB SK-FLR Notes 2022(23/25)	SE0017133564	SEK	0	1.250	
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG z.Umt.Eing.-Anl. v.15(25/45)	DE000A4DFG04	EUR	900	900	
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866	EUR	0	400	
4,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2469031749	EUR	0	400	
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038	EUR	400	800	
2,0000 % Helleniq Energy Finance PLC EO-Notes 2019(19/24)	XS2060691719	EUR	0	500	
4,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19	EUR	0	409	
5,1250 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397781357	EUR	0	600	
1,9000 % International Bank Rec. Dev. CD-Medium-Term Notes 2020(25)	CA459058HS51	CAD	0	160	
1,7500 % International Bank Rec. Dev. NK-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2077546500	NOK	0	1.000	
9,2830 % Kahrs Bondco AB SK-FLR Notes 2021(24/26)	SE0017085285	SEK	0	1.200	
8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2023(2025/2027)	DE000A383FM4	EUR	0	800	
1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.21(25)	XS2315837778	NOK	0	2.000	
O3 Holding GmbH FLR Notes NO0013360552IN100425	NO0013536060	EUR	6	6	
4,0000 % Otto GmbH & Co. KGaA Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182	EUR	0	600	
6,0000 % SANHA GmbH & Co. KG STZ-Anleihe v.2013(23/26)	DE000A1TNA70	EUR	50	247	
6,0000 % SANHA GmbH & Co. KG z.Umt.eing.STZ-Anl.v.13(23/26)	DE000A383VZ3	EUR	177	177	
9,6220 % Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)	NO0012530973	EUR	50	50	
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR	0	300	
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1789456024	EUR	0	100	
2,0000 % TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	FI4000440540	EUR	0	500	
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	DE000A3KYMA6	EUR	0	300	
Umicore S.A. EO-Zero Conv. Obl.2020(25)	BE6322623669	EUR	0	400	
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2187689034	EUR	0	300	
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589	EUR	0	300	

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
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Swisscanto (CH) Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057	ANT	0	350	

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			2.120,76
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): EVOTEC SE INH O.N., NORDEX SE O.N.)		EUR			13,54

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 01.10.2024 bis 30.09.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	1.182,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	845.002,24	1,83
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	1.040.239,38	2,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	112.340,95	0,24
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	-14.961,19	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	932,35	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	1.100,23	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**1.985.835,96**	**4,30**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-492.249,27	-1,07
- Verwaltungsvergütung	EUR	-492.249,27			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-28.883,63	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-6.278,78	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-10.276,66	-0,02
- Depotgebühren	EUR	0,00			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.107,56			
- Sonstige Kosten	EUR	-169,10			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-537.688,34**	**-1,16**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**1.448.147,62**	**3,14**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	748.782,63	1,62
2. Realisierte Verluste			EUR	-709.733,66	-1,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**39.048,97**	**0,08**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.487.196,59**	**3,22**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	374.574,79	0,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	1.041.161,73	2,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.415.736,52**	**3,07**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.902.933,11**	**6,29**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**47.465.550,47**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.557.445,56
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.857.941,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.462.844,02		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.604.902,80		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-39.256,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.902.933,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	374.574,79		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.041.161,73		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**50.629.722,98**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**9.559.428,75**	**20,72**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	7.401.867,53	16,05
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.487.196,59	3,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	670.364,63	1,45
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**8.110.990,62**	**17,58**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	516.532,17	1,12
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.594.458,45	16,46
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**1.448.438,13**	**3,14**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.448.438,13	3,14

*) 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	
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
2024/2025	Stück	461.286	EUR	50.629.722,98	EUR	109,76

Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive

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 %)	**93,90**
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	0,28 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,45 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,37 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,93**

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 %

Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**109,76**
Ausgabepreis	**EUR**	**111,96**
Anteile im Umlauf	**STK**	**461.286**

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		0,72 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,36 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
Swisscanto (CH) Gold ETF Inhaber-Anteile AA CHF o.N.	CH0139101593	0,400

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile		
Swisscanto (CH) 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	15.299,79

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

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 Aktionärsrechte

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

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

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

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

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:
Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

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

2. Verwahrstelle
Donner & Reuschel AG

Hausanschrift:
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon: 040 / 30217-0
Telefax: 040 / 30217-5353
www.donner-reuschel.de

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

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb
PROAKTIVA GmbH

Postanschrift:
Valentinskamp 88-90
20355 Hamburg

Telefon: 040 / 41 32 61-0
Telefax: 040 / 41 32 61-32
www.proaktiva.net

WKN / ISIN: A0M8WT / DE000A0M8WT7