

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



AM Fortune Fund Defensive

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht AM Fortune Fund Defensive

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	46.784.340,38	100,35
1. Aktien	232.375,00	0,50
Bundesrep. Deutschland	232.375,00	0,50
2. Anleihen	35.375.978,37	75,88
< 1 Jahr	2.629.788,15	5,64
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	12.949.396,08	27,78
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.620.506,15	20,64
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.148.007,00	11,04
>= 10 Jahre	5.028.280,99	10,79
3. Wandelanleihen	4.316.543,01	9,26
CHF	166.706,31	0,36
EUR	3.968.714,20	8,51
GBP	181.122,50	0,39
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.198.665,82	2,57
EUR	1.198.665,82	2,57
5. Investmentanteile	803.623,26	1,72
CHF	803.623,26	1,72
6. Bankguthaben	4.218.842,10	9,05
7. Sonstige Vermögensgegenstände	638.312,82	1,37
II. Verbindlichkeiten	-164.455,43	-0,35
III. Fondsvermögen	46.619.884,95	100,00

Halbjahresbericht AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	41.927.185,46	89,93
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	26.922.402,77	57,75
Aktien							EUR	232.375,00	0,50
K+S AG	DE000KSAG888	STK	5.000	0	0	EUR	19,595	97.975,00	0,21
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	2.000	0	0	EUR	67,200	134.400,00	0,29
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	24.276.434,14	52,07
Deutsche Bank AG DM-Zero-Bonds 1996(26)	DE0001345759	DEM	500	300	0	%	80,916	206.858,47	0,44
3,6250 % Achmea B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2560411543	EUR	500	500	0	%	99,858	499.290,00	1,07
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328	EUR	200	0	0	%	60,169	120.338,00	0,26
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693	EUR	800	0	0	%	86,523	692.184,00	1,48
3,1490 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/24)	XS1811433983	EUR	1.000	0	0	%	99,988	999.880,00	2,14
4,5000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2027/2082)	XS2451802768	EUR	600	0	0	%	92,905	557.430,00	1,20
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR	500	0	0	%	91,375	456.875,00	0,98
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2391779134	EUR	500	0	0	%	81,652	408.260,00	0,88
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610	EUR	500	0	0	%	74,784	373.920,00	0,80
1,2500 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2016(16/23)	FR0013201084	EUR	300	0	0	%	98,867	296.601,00	0,64
3,5980 % Carrefour Banque EO-FLR Med.-T. Nts 2019(23/23)	FR0013446580	EUR	200	0	0	%	100,058	200.116,00	0,43
3,6370 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	FR0010154385	EUR	400	100	0	%	7,344	29.376,00	0,06
4,8750 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	XS2592240712	EUR	600	800	200	%	101,970	611.820,00	1,31
2,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2019(2026)	DE000DL19US6	EUR	400	400	0	%	92,811	371.244,00	0,80
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	EUR	600	50	0	%	89,045	534.270,00	1,15
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	300	300	0	%	91,447	274.341,00	0,59
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuldv v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9	EUR	400	0	0	%	98,840	395.360,00	0,85
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845	EUR	200	200	0	%	87,550	175.100,00	0,38
2,0000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079388828	EUR	600	200	0	%	86,541	519.246,00	1,11
4,1250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	FR001400AK26	EUR	200	0	0	%	99,903	199.806,00	0,43
4,8750 % ELO S.A. EO-Med.-T. Nts 2022(28/28)	FR001400EHH1	EUR	300	300	0	%	95,706	287.118,00	0,62
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR	800	0	0	%	92,373	738.984,00	1,59
8,8920 % Global Agrajes S.L. EO-FLR Bonds 2020(20/25)	NO0010912801	EUR	300	0	0	%	102,866	308.598,00	0,66
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478	EUR	900	0	0	%	101,201	910.809,00	1,95
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866	EUR	400	400	0	%	89,518	358.072,00	0,77

Halbjahresbericht AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2469031749		EUR	400	0	0 %	98,645	394.580,00	0,85
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038		EUR	400	400	0 %	95,360	381.440,00	0,82
2,0000 % Hellenic Petroleum Finance PLC EO-Notes 2019(19/24)	XS2060691719		EUR	500	0	0 %	96,588	482.940,00	1,04
5,1250 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397781357		EUR	600	0	0 %	96,696	580.176,00	1,24
5,2500 % Imperial Brands Fin.Neth. B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2586739729		EUR	300	300	0 %	98,870	296.610,00	0,64
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	1.000	0	0 %	90,968	909.680,00	1,95
5,0000 % JCDecaux SE EO-Bonds 2023(23/29)	FR001400F0H3		EUR	500	500	0 %	99,457	497.285,00	1,07
5,9500 % Kamerun, Republik EO-Notes 2021(30-32) Reg.S	XS2360598630		EUR	400	0	0 %	71,973	287.892,00	0,62
4,8750 % Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2560415965		EUR	400	400	0 %	102,840	411.360,00	0,88
1,6250 % Novomatic AG EO-Med-Term Schuldv. 2016(23)1	AT0000A1LHT0		EUR	500	0	0 %	98,125	490.625,00	1,05
4,4770 % ORIX Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2583644146		EUR	100	100	0 %	101,276	101.276,00	0,22
2,7500 % Oyfjellet Wind Investment AS EO-Notes 2021(26)	NO0011082117		EUR	300	0	0 %	88,067	264.201,00	0,57
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	XS0213101073		EUR	300	300	0 %	99,667	299.001,00	0,64
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	800	0	0 %	89,159	713.272,00	1,53
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	XS2408013709		EUR	200	0	0 %	81,600	163.200,00	0,35
3,7500 % Pozavarovalnica Sava d.d. EO-FLR Bonds 2019(29/39)	XS2063427574		EUR	500	0	0 %	74,381	371.905,00	0,80
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778		EUR	650	0	0 %	52,215	339.397,50	0,73
3,0000 % Renewi PLC EO-Notes 2019(24)	XS2022227222		EUR	400	0	0 %	99,336	397.344,00	0,85
3,7500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2022(22/27)	XS2511906310		EUR	200	0	0 %	92,160	184.320,00	0,40
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	700	300	0 %	96,852	677.964,00	1,45
5,1250 % Tesco PLC EO-Medium-Term Notes 2007(47)	XS0295018070		EUR	200	200	0 %	99,729	199.458,00	0,43
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281		EUR	300	0	0 %	95,364	286.092,00	0,61
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1789456024		EUR	100	0	0 %	98,994	98.994,00	0,21
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8		EUR	200	0	0 %	98,874	197.748,00	0,42
2,0000 % TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	FI4000440540		EUR	500	0	0 %	95,275	476.375,00	1,02
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610		EUR	300	0	0 %	86,876	260.628,00	0,56
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188		EUR	600	0	0 %	73,669	442.014,00	0,95
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	DE000A3KYMA6		EUR	300	300	0 %	94,611	283.833,00	0,61
8,7500 % Tulip Oil Netherla.Offsh. B.V. EO-Bonds 2021(21/24)	NO0010990575		EUR	400	0	0 %	103,426	413.704,00	0,89
3,1250 % UBM Development AG EO-Sust.Lkd Anleihe 2021(26)	AT0000A2QS11		EUR	200	0	0 %	91,992	183.984,00	0,39
6,7500 % Ukraine EO-Notes 2019(28) Reg.S	XS2015264778		EUR	100	0	100 %	17,129	17.129,00	0,04
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3		EUR	500	100	0 %	82,403	412.015,00	0,88
3,2500 % Veritas S.p.A. EO-Notes 2020(27)	XS2254184547		EUR	400	0	0 %	87,357	349.428,00	0,75
3,5000 % VGP N.V. EO-Bonds 2018(26)	BE0002611896		EUR	300	0	0 %	96,894	290.682,00	0,62
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2187689034		EUR	300	300	0 %	94,502	283.506,00	0,61
1,5060 % AEGON N.V. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	1.345	0	0 %	83,849	511.759,28	1,10

Halbjahresbericht AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,4900 % Avinor AS NK-FLR Med.-T.Nts 2020(26/26)	NO0010881246		NOK	2.000	0	0 %	100,988	177.530,10	0,38
0,6250 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2159970065		NOK	1.500	0	0 %	99,829	131.619,50	0,28
5,6700 % Heimstaden Bostad AB NK-FLR Med.-Term Nts 2018(24)	NO0010838899		NOK	2.000	0	0 %	98,952	173.950,95	0,37
9,4570 % Esmailzadeh Holding AB SK-FLR Notes 2022(23/25)	SE0017133564		SEK	1.250	0	0 %	94,476	104.839,14	0,22
9,6340 % HLRE Holding Oy SK-FLR Bonds 2021(21/24)	SE0015530712		SEK	1.250	0	0 %	99,164	110.041,37	0,24
7,7290 % Studentbostäder i Norden AB SK-FLR Notes 2021(23/24)	SE0015960802		SEK	1.250	0	0 %	90,781	100.738,83	0,22
Wandelanleihen							EUR	1.214.927,81	2,61
2,7500 % Zur Rose Finance B.V. SF-Wdl.-Anl. 2020(25)	CH0536893594		CHF	200	200	0 %	82,703	166.706,31	0,36
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	600	0	0 %	99,901	599.406,00	1,29
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589		EUR	300	0	0 %	89,231	267.693,00	0,57
0,5000 % IWG International Holdings LS-Conv. Notes 2020(27)	XS2270378149		GBP	200	0	0 %	79,549	181.122,50	0,39
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.198.665,82	2,57
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	DE0005229900		EUR	710	0	0 %	168,800	1.198.665,82	2,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	14.107.658,20	30,26
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	11.006.043,00	23,61
1,0500 % Ontario, Provinz CD-Medium-Term Notes 2020(27)	CA68333ZAM91		CAD	200	0	0 %	90,361	122.940,14	0,26
0,0000 % ALNO AG Inh.-Schv. v.13(16/18)	DE000A1R1BR4		EUR	270	0	0 %	17,835	48.154,50	0,10
4,6250 % APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595		EUR	400	0	0 %	85,655	342.620,00	0,73
7,2880 % APCOA Parking Holdings GmbH EO-FLR-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366277056		EUR	200	0	0 %	98,300	196.600,00	0,42
4,2000 % Audax Renovables S.A. EO-Nts 20(27)	ES0236463008		EUR	200	0	100 %	67,805	135.610,00	0,29
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227		EUR	200	0	0 %	66,450	132.900,00	0,29
6,5000 % DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2NBF25		EUR	55	15	0 %	100,250	55.137,50	0,12
2,2500 % DIC Asset AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	300	0	0 %	63,802	191.406,00	0,41
6,0000 % Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S	XS2326497802		EUR	200	0	0 %	88,450	176.900,00	0,38
7,0000 % Eurobank S.A. EO-FLR Preferr. MTN 23(28/29)	XS2579816146		EUR	100	100	0 %	97,479	97.479,00	0,21
5,5000 % Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YNXQ5		EUR	400	0	0 %	65,000	260.000,00	0,56
2,3750 % Faurecia SE EO-Notes 2019(19/27)	XS2081474046		EUR	200	0	0 %	87,543	175.086,00	0,38
4,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19		EUR	650	0	0 %	97,000	630.500,00	1,35
6,0000 % Huber Automotive AG Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2TR430		EUR	80	80	0 %	98,250	78.600,00	0,17

Halbjahresbericht AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,5300 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	200	0	0 %	85,103	170.206,00	0,37
4,2500 % Karlsberg Brauerei GmbH ITV v.2020(2022/2025)	DE000A254UR5		EUR	334	0	0 %	99,888	333.625,92	0,72
4,2500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2TST99		EUR	750	0	0 %	99,800	748.500,00	1,61
2,2500 % Korian SE EO-Obl. 2021(21/28)	FR00140060J6		EUR	300	0	0 %	68,742	206.226,00	0,44
11,5150 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	400	400	0 %	101,500	406.000,00	0,87
5,5000 % Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400H0F5		EUR	100	100	0 %	102,263	102.263,00	0,22
4,5000 % Nordwest Industrie Group GmbH IHS v.2019(2022/2025)	DE000A2TSDK9		EUR	400	0	0 %	81,000	324.000,00	0,69
2,6250 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2019(2026/2026)	XS1979274708		EUR	500	0	520 %	98,672	493.360,00	1,06
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182		EUR	600	0	0 %	98,608	591.648,00	1,27
5,5000 % PANDION AG IHS v.2021(2023/2026)	DE000A289YC5		EUR	600	0	0 %	82,500	495.000,00	1,06
5,0000 % PNE AG Anleihe v.2022(2025/2027)	DE000A30VJW3		EUR	200	0	0 %	103,010	206.020,00	0,44
3,8750 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2314265237		EUR	300	0	0 %	94,585	283.755,00	0,61
4,6250 % Red Electrica Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2552369469		EUR	200	200	0 %	99,019	198.038,00	0,42
5,0000 % SANHA GmbH & Co. KG STZ-Anleihe v.2013(23/26)	DE000A1TNA70		EUR	197	0	0 %	62,000	122.140,00	0,26
6,7500 % Schlote Holding GmbH Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YN256		EUR	365	0	85 %	61,000	222.650,00	0,48
6,1350 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.)	XS2582389156		EUR	400	400	0 %	96,990	387.960,00	0,83
4,7500 % TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496		EUR	600	0	0 %	94,000	564.000,00	1,21
7,0000 % TERRAGON AG Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2GSWY7		EUR	300	0	450 %	3,236	9.708,00	0,02
7,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2592804434		EUR	100	100	0 %	101,592	101.592,00	0,22
3,8750 % Trafigura Funding S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2293733825		EUR	500	0	0 %	93,762	468.810,00	1,01
3,2500 % Verisure Holding AB EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2289588837		EUR	250	0	0 %	88,878	222.195,00	0,48
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	1.000	0	0 %	96,373	963.730,00	2,07
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947		EUR	400	0	0 %	74,519	298.076,00	0,64
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517		EUR	400	0	0 %	84,351	337.404,00	0,72
9,1930 % Goldcup 100774 AB SK-FLR Notes 2021(24/26)	SE0017085285		SEK	1.200	0	0 %	98,754	105.202,94	0,23
Wandelanleihen							EUR	3.101.615,20	6,65
0,0000 % ALNO AG Wandelanl.v.14(19)	DE000A11QHW7		EUR	220	0	0 %	14,001	30.802,20	0,07
0,7500 % Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	DE000A3H2XR6		EUR	100	0	0 %	110,986	110.986,00	0,24
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86		EUR	400	100	0 %	91,316	365.264,00	0,78
4,2500 % Mithra Pharmaceuticals S.A. EO-Obl.Conv. Bonds 2020(25)	BE6325746855		EUR	300	0	300 %	61,097	183.291,00	0,39
Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Zero Exch. Bonds 2021(24)	XS2388456456		EUR	400	0	0 %	95,944	383.776,00	0,82
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.20(17.06.26)	DE000A3E44N7		EUR	200	0	0 %	93,363	186.726,00	0,40
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.22(27)	DE000A30VKB5		EUR	200	0	100 %	126,355	252.710,00	0,54
Shop Apotheke Europe N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9		EUR	600	0	0 %	81,659	489.954,00	1,05

Halbjahresbericht AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
7,5000 % SLM Solutions Group AG Wandelschuldv.v.17(24)	DE000A2GSF58		EUR	400	200	0 %	99,660	398.640,00	0,86
1,8750 % Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)	XS2436579978		EUR	200	0	0 %	95,702	191.404,00	0,41
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	600	0	0 %	84,677	508.062,00	1,09
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	93.501,23	0,20
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	93.501,23	0,20
0,0000 % Enterprise Holdings Ltd. EO-Schuldver. 2015(20)	DE000A1ZWPT5		EUR	500	0	0 %	0,010	50,00	0,00
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
10,4600 % Grøntvedt AS NK-FLR Notes 2021(21/24)	NO0011094658		NOK	1.100	0	0 %	96,652	93.449,24	0,20
Investmentanteile							EUR	803.623,26	1,72
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	803.623,26	1,72
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA CHF o.N.	CH0139101593		ANT	1.300	0	0 CHF	540,900	708.697,84	1,52
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057		ANT	350	0	0 CHF	269,100	94.925,42	0,20
Summe Wertpapiervermögen							EUR	41.927.185,46	89,93

Halbjahresbericht AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.218.842,10	9,05
Bankguthaben							EUR	4.218.842,10	9,05
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	3.295.188,20			% 100,000	3.295.188,20	7,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			NOK	207.700,06			% 100,000	18.256,14	0,04
Donner & Reuschel AG (D)			SEK	131.205,69			% 100,000	11.647,82	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			AUD	3.117,62			% 100,000	1.922,56	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			CAD	167.630,88			% 100,000	114.034,61	0,24
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	130,98			% 100,000	132,01	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	1.326,33			% 100,000	1.509,94	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			ISK	60.424.586,00			% 100,000	407.264,60	0,87
Donner & Reuschel AG (D)			JPY	53.093.803,00			% 100,000	367.294,16	0,79
Donner & Reuschel AG (D)			USD	1.729,46			% 100,000	1.592,06	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	638.312,82	1,37
Zinsansprüche			EUR	638.312,82				638.312,82	1,37
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-164.455,43	-0,35
Verwaltungsvergütung			EUR	-147.330,61				-147.330,61	-0,32
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.874,82				-6.874,82	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.750,00				-9.750,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	46.619.884,95	100,00 1)

Halbjahresbericht AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	101,57	
Ausgabepreis							EUR	103,60	
Anteile im Umlauf							STK	458.993	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht AM Fortune Fund Defensive

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023	
AUD	(AUD)	1,6216000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4700000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9922000	= 1 EUR (EUR)
Deutsche Mark	(DEM)	1,9558300	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8784000	= 1 EUR (EUR)
ISK	(ISK)	148,3669000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	144,5539000	= 1 EUR (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,3770000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,2644000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0863000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht 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					
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114	EUR	0	300	
2,0000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN v.2015(2023)	XS1209395729	EUR	0	106	
0,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1678629186	EUR	0	400	
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942	EUR	0	300	
Wandelanleihen					
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6	EUR	0	200	
3,0000 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2G8VX7	EUR	0	800	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
8,6210 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.20(20/24)	NO0010872864	EUR	50	400	
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.17(17/24) Reg.S	XS1690644668	EUR	0	200	
6,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2581393134	EUR	100	100	
Wandelanleihen					
2,2500 % Rheinmetall AG Wandelschuld.v.23(30) Ser.B	DE000A30V8T1	EUR	100	100	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Landesbank Baden-Württemberg Safe-Anl Cap 20(22.11.30) SX5E	DE000LB2TQY5	EUR	0	200	

Halbjahresbericht 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 (Marktzunordnung 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

4,7500 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725	EUR	0	400	
6,5670 % B2Holding ASA EO-FLR Notes 2018(18/23)	NO0010822646	EUR	0	200	
4,8750 % Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5	EUR	0	600	
7,0020 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.19(22/23)	SE0012453835	EUR	120	120	
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2022(25) Tr.2	XS2560495207	EUR	400	400	
0,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr. MTN.v.03(23) R.325	XS0165828673	EUR	0	500	
2,4000 % ING Bank N.V. NK-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2065689841	NOK	0	220	
5,5000 % KAEFER SE & Co. KG Sen.Notes v.18(20/24)Reg.S	DE000A2NB965	EUR	0	400	
6,5000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2020(2022)	DE000A289EX3	EUR	0	300	
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168	EUR	0	200	
7,7500 % Photon Energy N.V. EO-Anleihe 2017(22)	DE000A19MFH4	EUR	0	240	

Wandelanleihen

3,6250 % Deutsche Rohstoff AG Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2LQF20	EUR	0	600	
--	--------------	-----	---	-----	--

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719	STK	0	2.400	
---	--------------	-----	---	-------	--

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.

Halbjahresbericht AM Fortune Fund Defensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	101,57
Ausgabepreis	EUR	103,60
Anteile im Umlauf	STK	458.993

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

Frankfurt am Main, den 3. April 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht 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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0
Telefax +49 (0)40 30217-5353
www.donner-reuschel.de

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

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

PROAKTIVA GmbH

Postanschrift:

Mühlenberger Weg 61
22587 Hamburg

Telefon (040) 89 70 90 -60
Telefax (040) 89 70 90 -29
www.am-vermoegen.de

4. Anlageausschuss

Patrick Schmidt
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Bettina Franke
Andreas Meißner Vermögensmanagement GmbH, Hamburg

Andreas Meißner
Andreas Meißner Vermögensmanagement GmbH, Hamburg

Torben Peters
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

WKN / ISIN: A0M8WT / DE000A0M8WT7