

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



AM Fortune Fund Defensive

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

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

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

	30.09.2023		30.09.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	43.420.424,16	94,57	40.598.219,35	92,85
Aktien	247.800,00	0,54	213.500,00	0,49
Fondsanteile	771.392,79	1,68	759.259,26	1,74
Futures	-2.780,00	-0,01	0,00	0,00
Bankguthaben	788.249,13	1,72	1.597.465,86	3,65
Zins- und Dividendenansprüche	776.435,53	1,69	673.470,10	1,54
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-88.802,25	-0,19	-115.838,64	-0,26
Fondsvermögen	45.912.719,36	100,00	43.726.075,93	100,00

Jahresbericht AM Fortune Fund Defensive

Wie bereits im Fondskommentar des letzten Jahres erwähnt, setzte sich der Anstieg des EZB-Zinssatzes für das Hauptrefinanzierungsgeschäft fort. Zum 30.09.2022 betrug dieser noch 1,25% und erhöhte sich nunmehr auf aktuell 4,5% (letzte Zinserhöhung am 20.09.2023). Ein anderes Bild zeigte die nationale Umlaufrendite, die sich stabil in einer engen Range zwischen 2,7-3% bewegte. Vor diesem Hintergrund war die Wertentwicklung unseres Sondervermögens erfreulich und verzeichnete einen Netto-Wertzuwachs von +4,69%, d.h. nach Abzug aller Kosten.

Aufgrund des im Euroraum wieder attraktiven Zinsniveaus haben wir den Fremdwährungsanteil auf ca. 6% des Fondsvolumens reduziert. „Alte“ DEM- und NLG-Anleihen rechnen wir der EURO-Position hinzu, da hier ein festes Konvertierungsverhältnis zum EURO besteht. Zur Reduzierung des Fremdwährungsanteils beigetragen hat insbesondere der Komplettverkauf unserer Isländischen Kronen. Hierdurch konnte eine Reduzierung des Währungsrisikos erreicht werden.

Im Berichtszeitraum wurden durch Umschichtungen und Reinvestitionen fälliger Wertpapiere die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit auf ca. 7,5 Jahre erhöht. Im Vorjahr lag diese noch knapp unter 6 Jahren. Damit konnten wir die Sicherung des aus unserer Sicht attraktiven Zinsniveaus um knapp 1,5 Jahre ausdehnen.

Nachstehend eine Auswahl von Anleihen die wir im Berichtszeitraum neu ins Depot aufgenommen haben:
5% JCDECAUX SE 2029, 3,375% Hannover Rück. (früheste Kündigung 2025 möglich), 6,135% Telefonica Europe B.V. (früheste Kündigung 2030 möglich), 5,25% Imperial Brands B.V. 2031, 4,875% De Volksbank N.V. 2030, 7,75% BayWa AG (früheste Kündigung 2028 möglich), 4,5% ING Groep N.V. 2029, 4,77% Celanese US Hold. 2026, 4,875% Hamburg Commercial Bank AG 2027 und die 6,75% Katjes International GmbH&Co.KG 2028.

Im Gegenzug wurden auch wieder Anleihen verkauft oder getauscht, die nicht mehr den qualitativen Anforderungen des Fondsmanagement entsprachen, wie z.B.: 4,25% Katjes International GmbH&Co.KG 2024, 6,75% Schlote Hld. GmbH 2024, 5,5% Euroboden GmbH 2024 und 0,625% MorphoSys AG Wandelanleihe 2025.

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.

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

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.

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.

Jahresbericht AM Fortune Fund Defensive

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 2022 bis 30. September 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,69%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 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	46.001.528,40	100,19
1. Aktien	247.800,00	0,54
Bundesrep. Deutschland	247.800,00	0,54
2. Anleihen	42.362.223,49	92,27
< 1 Jahr	2.807.960,20	6,12
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	13.026.350,46	28,37
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	15.151.504,84	33,00
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.808.490,00	12,65
>= 10 Jahre	5.567.917,99	12,13
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.058.200,67	2,30
EUR	1.058.200,67	2,30
4. Investmentanteile	771.392,79	1,68
CHF	771.392,79	1,68
5. Derivate	-2.780,00	-0,01
6. Bankguthaben	788.249,13	1,72
7. Sonstige Vermögensgegenstände	776.442,32	1,69
II. Verbindlichkeiten	-88.809,04	-0,19
III. Fondsvermögen	45.912.719,36	100,00

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	44.439.616,95	96,79
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	27.074.923,08	58,97
Aktien							EUR	247.800,00	0,54
K+S AG	DE000KSAG888		STK	5.000	0	0	EUR 17,180	85.900,00	0,19
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	2.000	0	0	EUR 80,950	161.900,00	0,35
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	25.768.922,41	56,13
2,7500 % Zur Rose Finance B.V. SF-Wdl.-Anl. 2020(25)	CH0536893594		CHF	200	200	0	% 94,470	195.145,63	0,43
Deutsche Bank AG DM-Zero-Bonds 1996(26)	DE0001345759		DEM	500	300	0	% 86,308	220.642,90	0,48
3,6250 % Achmea B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2560411543		EUR	500	500	0	% 98,929	494.645,00	1,08
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328		EUR	200	0	0	% 56,002	112.004,00	0,24
7,2500 % Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2615937187		EUR	200	200	0	% 101,458	202.916,00	0,44
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	800	0	0	% 88,219	705.752,00	1,54
0,0000 % Bayer 60NC5.25 EUR GS (B&D)	XS2684826014		EUR	100	100	0	% 99,124	99.124,00	0,22
4,5000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2027/2082)	XS2451802768		EUR	600	0	0	% 93,779	562.674,00	1,23
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	500	0	0	% 92,644	463.220,00	1,01
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2391779134		EUR	500	0	0	% 85,938	429.690,00	0,94
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610		EUR	500	0	0	% 80,271	401.355,00	0,87
4,0220 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	FR0010154385		EUR	400	100	0	% 0,549	2.196,00	0,00
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705		EUR	500	500	0	% 99,378	496.890,00	1,08
4,8750 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	XS2592240712		EUR	600	800	200	% 99,159	594.954,00	1,30
2,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2019(2026)	DE000DL19US6		EUR	400	400	0	% 95,738	382.952,00	0,83
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	600	50	0	% 93,773	562.638,00	1,23
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	300	300	0	% 92,593	277.779,00	0,61
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845		EUR	200	200	0	% 88,075	176.150,00	0,38
2,0000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079388828		EUR	600	200	0	% 88,514	531.084,00	1,16
4,1250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	FR001400AK26		EUR	200	0	0	% 98,160	196.320,00	0,43
4,8750 % ELO S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(28/28)	FR001400EHH1		EUR	300	300	0	% 95,846	287.538,00	0,63
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	800	0	0	% 92,338	738.704,00	1,61
9,9340 % Global Agrajes S.L. EO-FLR Bonds 2020(20/25)	NO0010912801		EUR	300	0	0	% 102,165	306.495,00	0,67
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478		EUR	900	0	0	% 101,087	909.783,00	1,98
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866		EUR	400	400	0	% 92,775	371.100,00	0,81

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2469031749		EUR	400	0	0	99,008	396.032,00	0,86
4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2027) S.2762	DE000HCB0BZ1		EUR	800	800	0	99,233	793.864,00	1,73
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038		EUR	400	400	0	96,269	385.076,00	0,84
2,0000 % Hellenic Petroleum Finance PLC EO-Notes 2019(19/24)	XS2060691719		EUR	500	0	0	97,235	486.175,00	1,06
5,1250 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397781357		EUR	600	0	0	95,356	572.136,00	1,25
5,2500 % Imperial Brands Fin.Neth. B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2586739729		EUR	300	300	0	97,252	291.756,00	0,64
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	1.000	0	0	92,120	921.200,00	2,01
4,5000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2624976077		EUR	800	800	0	99,026	792.208,00	1,73
5,0000 % JCDecaux SE EO-Bonds 2023(23/29)	FR001400FOH3		EUR	500	500	0	100,068	500.340,00	1,09
5,9500 % Kamerun, Republik EO-Notes 2021(30-32) Reg.S	XS2360598630		EUR	400	0	0	66,552	266.208,00	0,58
4,8750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2560415965		EUR	400	400	0	102,098	408.392,00	0,89
5,5000 % Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400H0F5		EUR	100	100	0	102,064	102.064,00	0,22
4,4770 % ORIX Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2583644146		EUR	100	100	0	100,725	100.725,00	0,22
2,7500 % Oyjellet Wind Investment AS EO-Notes 2021(26)	NO0011082117		EUR	300	0	0	88,610	265.830,00	0,58
6,6250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(27/28)	XS2611221032		EUR	200	200	0	101,298	202.596,00	0,44
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	XS0213101073		EUR	300	300	0	99,231	297.693,00	0,65
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	300	0	500	92,438	277.314,00	0,60
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	XS2408013709		EUR	200	0	0	90,927	181.854,00	0,40
3,7500 % Pozavarovalnica Sava d.d. EO-FLR Bonds 2019(29/39)	XS2063427574		EUR	500	0	0	74,421	372.105,00	0,81
4,8400 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-Anl. 2023(28)	CH1251998238		EUR	400	400	0	100,672	402.688,00	0,88
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778		EUR	650	0	0	55,915	363.447,50	0,79
3,0000 % Renewi PLC EO-Notes 2019(24)	XS2022227222		EUR	400	0	0	98,698	394.792,00	0,86
3,7500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2022(22/27)	XS2511906310		EUR	200	0	0	95,431	190.862,00	0,42
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	700	300	0	92,159	645.113,00	1,41
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281		EUR	300	0	0	95,888	287.664,00	0,63
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1789456024		EUR	100	0	0	98,491	98.491,00	0,21
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8		EUR	200	0	0	99,274	198.548,00	0,43
2,0000 % TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	FI4000440540		EUR	500	0	0	95,663	478.315,00	1,04
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610		EUR	300	0	0	87,622	262.866,00	0,57
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188		EUR	600	0	0	74,047	444.282,00	0,97
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	DE000A3KYMA6		EUR	300	300	0	95,459	286.377,00	0,62
8,7500 % Tulip Oil Netherla.Offsh. B.V. EO-Bonds 2021(21/24)	NO0010990575		EUR	400	0	0	102,959	411.836,00	0,90
3,1250 % UBM Development AG EO-Sust.Lkd Anleihe 2021(26)	AT0000A2QS11		EUR	200	0	0	82,504	165.008,00	0,36
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3		EUR	500	100	0	82,266	411.330,00	0,90
3,2500 % Veritas S.p.A. EO-Notes 2020(27)	XS2254184547		EUR	400	0	0	87,059	348.236,00	0,76
3,5000 % VGP N.V. EO-Bonds 2018(26)	BE0002611896		EUR	300	0	0	94,828	284.484,00	0,62

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2187689034		EUR	300	300	0 %	94,485	283.455,00	0,62
7,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2675884576		EUR	300	300	0 %	101,051	303.153,00	0,66
7,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(32/Und.)	XS2675884733		EUR	200	200	0 %	101,713	203.426,00	0,44
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589		EUR	300	0	0 %	90,529	271.587,00	0,59
0,5000 % IWG International Holdings LS-Conv. Notes 2020(27)	XS2270378149		GBP	200	0	0 %	82,325	189.885,83	0,41
1,5060 % AEGON N.V. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	1.600	255	0 %	80,715	586.029,92	1,28
5,8300 % Avinor AS NK-FLR Med.-T.Nts 2020(26/26)	NO0010881246		NOK	2.000	0	0 %	101,066	179.484,63	0,39
9,9800 % Grøntvedt AS NK-FLR Notes 2021(21/24)	NO0011094658		NOK	1.100	0	0 %	98,502	96.212,15	0,21
7,1100 % Heimstaden Bostad AB NK-FLR Med.-Term Nts 2018(24)	NO0010838899		NOK	2.000	0	0 %	98,620	175.140,74	0,38
5,1900 % Sparebanken Øst Boligkred. AS NK-FLR Hyp.Pfandbr. 2019(24)	NO0010841034		NOK	2.000	2.000	0 %	100,250	178.035,48	0,39
11,0340 % Esmaeilzadeh Holding AB SK-FLR Notes 2022(23/25)	SE0017133564		SEK	1.250	0	0 %	94,922	103.176,98	0,22
10,6210 % HLRE Holding Oy SK-FLR Bonds 2021(21/24)	SE0015530712		SEK	1.250	0	0 %	99,501	108.154,20	0,24
9,1390 % Studentbostäder i Norden AB SK-FLR Notes 2021(23/24)	SE0015960802		SEK	1.250	0	0 %	75,000	81.522,45	0,18
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.058.200,67	2,30
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	DE0005229900		EUR	740	30	0 %	143,000	1.058.200,67	2,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	16.593.249,09	36,14
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	16.593.249,09	36,14
1,5000 % Canada CD-Bonds 2022(24)	CA135087N423		CAD	160	160	0 %	97,952	109.520,06	0,24
1,0500 % Ontario, Provinz CD-Medium-Term Notes 2020(27)	CA68333ZAM91		CAD	200	0	0 %	87,041	121.650,59	0,26
0,0000 % ALNO AG Inh.-Schv. v.13(16/18)	DE000A1R1BR4		EUR	270	0	0 %	17,466	47.158,20	0,10
0,0000 % ALNO AG Wandelanl.v.14(19)	DE000A11QHW7		EUR	220	0	0 %	17,500	38.500,00	0,08
4,6250 % APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595		EUR	400	0	0 %	91,274	365.096,00	0,80
8,6630 % APCOA Parking Holdings GmbH EO-FLR-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366277056		EUR	200	0	0 %	100,295	200.590,00	0,44
4,2000 % Audax Renovables S.A. EO-Nts 20(27)	ES0236463008		EUR	200	0	100 %	69,644	139.288,00	0,30
6,6250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2031/2083)	XS2684846806		EUR	100	100	0 %	99,108	99.108,00	0,22
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	1.500	2.000	500 %	99,586	1.493.790,00	3,25
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	400	200	100 %	55,078	220.312,00	0,48
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227		EUR	200	0	0 %	73,251	146.502,00	0,32
2,2500 % Clariane SE EO-Obl. 2021(21/28)	FR00140060J6		EUR	300	0	0 %	63,697	191.091,00	0,42
8,0000 % DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2023(2023/2026)	NO0012487596		EUR	338	351	13 %	101,800	344.084,00	0,75
7,5000 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2023(24/28)	DE000A3510K1		EUR	400	400	0 %	104,550	418.200,00	0,91

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,7500 % Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	DE000A3H2XR6		EUR	100	0	0 %	98,059	98.059,00	0,21
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86		EUR	400	100	0 %	84,492	337.968,00	0,74
2,3750 % Forvia SE EO-Notes 2019(19/27)	XS2081474046		EUR	200	0	0 %	88,058	176.116,00	0,38
6,7500 % Grünenthal GmbH Anleihe v.23(26/30) Reg.S	XS2615562274		EUR	200	200	0 %	101,595	203.190,00	0,44
4,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19		EUR	650	0	0 %	92,000	598.000,00	1,30
6,0000 % Huber Automotive AG Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2TR430		EUR	80	80	0 %	94,500	75.600,00	0,16
6,5300 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	200	0	0 %	82,789	165.578,00	0,36
4,2500 % Karlsberg Brauerei GmbH ITV v.2020(2022/2025)	DE000A254UR5		EUR	334	0	0 %	99,986	333.953,24	0,73
4,2500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2TST99		EUR	150	150	750 %	100,338	150.507,00	0,33
6,7500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2023/2028)	NO0012888769		EUR	1.400	1.400	0 %	102,037	1.428.518,00	3,11
4,2500 % Mithra Pharmaceuticals S.A. EO-Obl.Conv. Bonds 2020(25)	BE6325746855		EUR	300	0	300 %	38,020	114.060,00	0,25
Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Zero Exch. Bonds 2021(24)	XS2388456456		EUR	400	0	0 %	96,035	384.140,00	0,84
12,4720 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	400	400	0 %	104,361	417.444,00	0,91
4,2500 % Nordex SE Wandelschuldv.v.23(30)	DE000A351MA2		EUR	400	500	100 %	103,928	415.712,00	0,91
4,5000 % Northwest Industrie Group GmbH IHS v.2019(2022/2025)	DE000A2TSDK9		EUR	360	0	40 %	75,500	271.800,00	0,59
2,6250 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2019(2026/2026)	XS1979274708		EUR	471	0	549 %	96,238	453.280,98	0,99
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182		EUR	600	0	0 %	97,246	583.476,00	1,27
5,5000 % PANDION AG IHS v.2021(2023/2026)	DE000A289YC5		EUR	600	0	0 %	69,850	419.100,00	0,91
5,0000 % PNE AG Anleihe v.2022(2025/2027)	DE000A30VJW3		EUR	200	0	0 %	101,269	202.538,00	0,44
4,3750 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2314265237		EUR	300	0	0 %	97,480	292.440,00	0,64
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.20(17.06.26)	DE000A3E44N7		EUR	200	0	0 %	91,175	182.350,00	0,40
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9		EUR	600	0	0 %	87,186	523.116,00	1,14
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2552369469		EUR	200	200	0 %	98,391	196.782,00	0,43
6,0000 % SANHA GmbH & Co. KG STZ-Anleihe v.2013(23/26)	DE000A1TNA70		EUR	197	0	0 %	67,300	132.581,00	0,29
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.22(27)	DE000A30VKB5		EUR	200	0	100 %	103,187	206.374,00	0,45
6,1350 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.)	XS2582389156		EUR	400	400	0 %	96,299	385.196,00	0,84
4,7500 % TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496		EUR	600	0	0 %	91,465	548.790,00	1,20
1,8750 % Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)	XS2436579978		EUR	200	0	0 %	102,884	205.768,00	0,45
3,8750 % Trafigura Funding S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2293733825		EUR	500	0	0 %	93,610	468.050,00	1,02
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	600	0	0 %	91,455	548.730,00	1,20
3,2500 % Verisure Holding AB EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2289588837		EUR	250	0	0 %	90,166	225.415,00	0,49
2,7500 % voestalpine AG EO-Wandelschuldv. 2023(28)	AT0000A33R11		EUR	200	200	0 %	94,460	188.920,00	0,41
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	1.000	0	0 %	95,595	955.950,00	2,08
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517		EUR	400	0	0 %	87,501	350.004,00	0,76
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947		EUR	400	0	0 %	80,358	321.432,00	0,70
10,0180 % Goldcup 100774 AB SK-FLR Notes 2021(24/26)	SE0017085285		SEK	1.200	0	0 %	93,361	97.421,02	0,21

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	51,99	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	51,99	0,00
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
Investmentanteile							EUR	771.392,79	1,68
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	771.392,79	1,68
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA CHF o.N.	CH0139101593		ANT	1.300	0	0 CHF	507,700	681.687,67	1,48
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057		ANT	350	0	0 CHF	248,150	89.705,12	0,20
Summe Wertpapiervermögen							EUR	44.439.616,95	96,79
Derivate							EUR	-2.780,00	-0,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-2.780,00	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-2.780,00	-0,01
FUTURE EURO-BUND 07.12.23 EUREX		185	EUR	400.000				-2.780,00	-0,01

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	788.249,13	1,72
Bankguthaben							EUR	788.249,13	1,72
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	420.569,26			% 100,000	420.569,26	0,92
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			NOK	132.999,72			% 100,000	11.809,81	0,03
Donner & Reuschel AG (D)			SEK	126.749,12			% 100,000	11.021,76	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			AUD	3.117,62			% 100,000	1.901,34	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			CAD	3,01			% 100,000	2,10	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	2.896,39			% 100,000	2.991,52	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	1.859,92			% 100,000	2.144,99	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			JPY	53.093.803,00			% 100,000	336.135,23	0,73
Donner & Reuschel AG (D)			USD	1.771,17			% 100,000	1.673,12	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	776.442,32	1,69
Zinsansprüche			EUR	776.442,32				776.442,32	1,69
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-88.809,04	-0,19
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-6,79				-6,79	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-74.958,99				-74.958,99	-0,16
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.864,10				-6.864,10	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.481,94				-6.481,94	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	0,00
Fondsvermögen							EUR	45.912.719,36	100,00 1)

**Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	102,44	
Ausgabepreis							EUR	104,49	
Anteile im Umlauf							STK	448.180	

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 29.09.2023	
AUD	(AUD)	1,6397000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4310000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9682000	= 1 EUR (EUR)
Deutsche Mark	(DEM)	1,9558300	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8671000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	157,9537000	= 1 EUR (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2618000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,4999000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0586000	= 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					
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	
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6	EUR	0	200	
3,0000 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2G8VX7	EUR	0	800	
5,1250 % Tesco PLC EO-Medium-Term Notes 2007(47)	XS0295018070	EUR	200	200	
6,7500 % Ukraine EO-Notes 2019(28) Reg.S	XS2015264778	EUR	0	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
7,3750 % Bank of Cyprus PCL EO-FLR Pref. MTN 2023(27/28)	XS2648493570	EUR	100	100	
6,0000 % Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S	XS2326497802	EUR	0	200	
7,0000 % Eurobank S.A. EO-FLR Preferr. MTN 23(28/29)	XS2579816146	EUR	100	100	
5,5000 % Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YNXQ5	EUR	0	400	
2,2500 % Rheinmetall AG Wandelschuldv.v.23(30) Ser.B	DE000A30V8T1	EUR	100	100	
6,7500 % Schlote Holding GmbH Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YN256	EUR	0	450	
6,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2581393134	EUR	100	100	
7,0000 % TERRAGON AG Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2GSWY7	EUR	0	750	
7,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2592804434	EUR	100	100	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Landesbank Baden-Württemberg Safe-Anl Cap 20(22.11.30) SX5E	DE000LB2TQY5	EUR	0	200	

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 *)					
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	
3,1490 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/24)	XS1811433983	EUR	0	1.000	
1,2500 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2016(16/23)	FR0013201084	EUR	0	300	
3,5980 % Carrefour Banque EO-FLR Med.-T. Nts 2019(23/23)	FR0013446580	EUR	0	200	
6,5000 % DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2NBF25	EUR	34	74	
6,0000 % DEAG Deutsche Entertainment AG z.Umtausch eing.Anl.18(1/23)	DE000A31C4H7	EUR	55	55	
3,6250 % Deutsche Rohstoff AG Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2LQF20	EUR	0	600	
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9	EUR	0	400	
4,8750 % Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5	EUR	0	600	
0,6250 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2159970065	NOK	0	1.500	
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	
4,2500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG z.Umtausch eing.Anl.19(22/24)	DE000A351LT4	EUR	750	750	
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1	EUR	0	600	
8,6210 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.20(20/24)	NO0010872864	EUR	50	400	
6,5000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2020(2022)	DE000A289EX3	EUR	0	300	
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.17(17/24) Reg.S	XS1690644668	EUR	0	200	
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168	EUR	0	200	
1,6250 % Novomatic AG EO-Med-Term Schuldv. 2016(23)1	AT0000A1LHT0	EUR	0	500	
7,7500 % Photon Energy N.V. EO-Anleihe 2017(22)	DE000A19MFH4	EUR	0	240	
7,5000 % SLM Solutions Group AG Wandelschuld.v.17(24)	DE000A2GSF58	EUR	200	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
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.

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	10.712,76	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	900.647,59	2,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.005.878,86	2,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	43.436,74	0,10
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	-21.600,10	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	2.662,28	0,01
Summe der Erträge		EUR	1.941.738,14	4,33
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-501,07	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-301.827,26	-0,67
- Verwaltungsvergütung	EUR	-301.827,26		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-27.305,86	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.358,59	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	2.195,34	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.675,55		
- Sonstige Kosten	EUR	-480,21		
Summe der Aufwendungen		EUR	-332.797,44	-0,74
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.608.940,70	3,59
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	242.989,07	0,54
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.897.961,98	-4,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.654.972,90	-3,69

Jahresbericht AM Fortune Fund Defensive

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-46.032,20	-0,10
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	21.542,99	0,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.087.631,40	4,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.109.174,39	4,71
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.063.142,19	4,61

Entwicklung des Sondervermögens

			2022/2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 43.726.075,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -1.389.318,03
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 1.512.855,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.777.662,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.264.806,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -36,46
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 2.063.142,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	21.542,99	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.087.631,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 45.912.719,36

Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	8.637.981,97	19,28
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.786.543,02	15,15
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-46.032,20	-0,10
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.897.471,15	4,23
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	7.029.041,27	15,69
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	142.133,36	0,32
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.886.907,90	15,37
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.608.940,70	3,59
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.608.940,70	3,59

*) 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	
2019/2020	Stück	396.630	EUR	42.622.983,51	EUR	107,46
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

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 514.560,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,79

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	0,48 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,76 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,64 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,96

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	102,44
Ausgabepreis	EUR	104,49
Anteile im Umlauf	STK	448.180

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

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

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
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 12.005,67

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

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>.

Jahresbericht AM Fortune Fund Defensive

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

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

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht AM Fortune Fund Defensive

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 26. Januar 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

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

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

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

PROAKTIVA GmbH

Postanschrift:

Valentinskamp 88-90
20355 Hamburg

Telefon +49 (0)40 41 32 61-0
Telefax +49 (0)40 41 32 61-32
www.proaktiva.net

4. Anlageausschuss

Matthias Witte
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Bettina Franke
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Andreas Meißner
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Torben Peters
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

WKN / ISIN: A0M8WT / DE000A0M8WT7