

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



AM Fortune Fund Offensive

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2022		30.09.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	1.287.671,00	4,05	2.549.687,50	6,41
Aktien	29.576.706,74	93,04	34.577.844,64	86,90
Optionen	-398,16	0,00	-116.770,95	-0,29
Futures	-96.272,34	-0,30	0,00	0,00
Bankguthaben	1.045.397,14	3,29	2.811.945,25	7,07
Zins- und Dividendenansprüche	118.303,22	0,37	121.761,99	0,31
Sonstige Ford. /Verbindlichkeiten	-143.852,09	-0,45	-153.522,87	-0,39
Fondsvermögen	31.787.555,51	100,00	39.790.945,56	100,00

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Im abgelaufenen Geschäftsjahr dominierten diverse Krisen das Geschehen an den Aktienmärkten, was sich auch deutlich auf die Kursentwicklungen auswirkte. Zu Beginn des Geschäftsjahres waren die Märkte bereits durch Lieferengpässe und erste Anzeichen einer steigenden Inflation zunehmend verunsichert, konnten sich aber vorerst auf hohem Niveau halten, sodass viele Indizes Ende des Kalenderjahres 2021 Höchststände markierten bzw. bis dato keine wesentlichen Abschlüge hinnehmen mussten. Dann allerdings begann eine regelrechte Misere an Ereignissen, die sich im wahrsten Sinne des Wortes untereinander „befeuereten“. Die Unternehmen kämpften zunehmend mit Materialengpässen im Zuge der allgemeinen Lieferkettenprobleme. Dazu kam der ansteigende Kostendruck durch die deutlich steigende Inflation, die insbesondere durch die verstärkte Energienachfrage der nach Corona wiedererstarteten Produktion getrieben war. Beides gewann durch den Russland-Ukraine-Krieg nochmals an Dynamik und die Wertschöpfung hat seit jeher mit deutlichen geopolitischen Spannungen zu kämpfen. Nichtsdestotrotz sahen sich die Notenbanken und allen voran die amerikanische Notenbank FED dazu gezwungen, die Inflation vehement zu bekämpfen und deutliche Zinserhöhungen zu verkünden. Dies löste deutliche Korrekturen an den Aktienmärkten aus, die besonders heftig bei den einst zuvor gehypten, nicht-profitablen Wachstumswerten aus dem „Technologie“-Bereich ausfielen. Hier wurden im Laufe des Jahres nicht selten Korrekturen in Einzelwerten von minus 80% gesehen. Diese Korrektur sah das Fondsmanagement insbesondere in den USA, bevor dann auch die europäischen Indizes deutliche Rückschläge durch den Ukraine-Konflikt und seine Folgen hinnehmen mussten. Nach dem Einmarsch Russlands in die Ukraine verhängte der Westen Sanktionen gegen Russland, woraufhin die russische Landesregierung vorerst mit geringeren Gaslieferungen reagierte. Später kamen dann zunächst Drohungen über einen vollständigen Gaslieferstopp dazu, bevor sich dieser im Laufe des Sommers dann in den Monaten Juli bis September realisierte. Europa wurde dadurch in eine ernstzunehmende Energiekrise mit deutlich erhöhten Preisen für Energie gestürzt, mit denen sowohl Verbraucher als auch Unternehmen seitdem spürbar zu kämpfen haben.

Das Fondsmanagement hat gegen Ende des Geschäftsjahres verstärkt Zukäufe getätigt und die Kassenposition von gut 7% auf rund 3% reduziert. Auch die Anleihequote wurde von knapp 7% auf ca. 4% reduziert und die Aktienquote entsprechend auf 93% erhöht, um günstige Einstiegsmöglichkeiten zu nutzen. Dies vergleicht sich zu einer Quote von 87% zum Geschäftsjahresanfang und spiegelt somit die taktischen Veränderungen des Fondsmanagement wider.

Zu den wesentlichen Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres zählen eine Erhöhung des US-Anteils auf rund 13% ggü. 9% am Geschäftsjahresanfang, sowie eine deutliche Erhöhung der Gewichtung in den Sektoren IT wie bspw. bei Unternehmen wie Cisco, Microsoft und GK-Software, die nach Ansicht des Fondsmanagements weniger von steigenden Rohstoffpreisen/ -engpässen und Lieferschwierigkeiten von Vorprodukten betroffen sein sollten. Zudem wurde der Kommunikationssektor mit Unternehmen wie bspw. Universal Music, Walt Disney, Ströer oder ProSieben aus ähnlichen Überlegungen weiter ausgebaut. Bei Einzeltiteln haben bspw. Unternehmen wie Glencore, Continental Resources und Siemens Healthineers den Fonds verlassen und wurden u.a. durch die Werte Booking, Siltronic, Universal Music oder Ströer ersetzt.

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.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)¹.

Anteilklasse A: -21,68%

Anteilklasse B: -21,27%

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 Offensive**

Vermögensübersicht zum 30.09.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	31.931.407,60	100,45
1. Aktien	29.576.706,74	93,04
Australien	222.903,86	0,70
Bundesrep. Deutschland	15.683.439,44	49,34
Canada	203.114,33	0,64
Frankreich	2.279.723,00	7,17
Großbritannien	2.288.689,78	7,20
Hongkong	198.834,67	0,63
Israel	177.248,38	0,56
Kaimaninseln	291.555,06	0,92
Luxemburg	106.260,00	0,33
Niederlande	911.492,00	2,87
Österreich	297.056,30	0,93
Schweiz	2.912.542,70	9,16
Spanien	464.241,81	1,46
USA	3.539.605,41	11,14
2. Anleihen	869.504,00	2,74
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	493.350,00	1,55
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	376.154,00	1,18
3. Wandelanleihen	418.167,00	1,32
EUR	418.167,00	1,32
4. Derivate	-96.670,50	-0,30
5. Bankguthaben	1.045.397,14	3,29
6. Sonstige Vermögensgegenstände	118.303,22	0,37

**Jahresbericht
AM Fortune Fund Offensive**

Vermögensübersicht zum 30.09.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-143.852,09	-0,45
III. Fondsvermögen	31.787.555,51	100,00

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	30.864.377,74	97,10
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	29.424.064,55	92,56
Aktien							EUR	28.554.560,55	89,83
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	STK	35.000	0	0	AUD 2,050	47.107,87	0,15	
Kingsgate Consolidated Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000KCN1	STK	93.691	0	0	AUD 1,570	96.575,98	0,30	
Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RSG6	STK	50.000	0	0	AUD 0,210	6.893,83	0,02	
Silver Lake Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLR6	STK	62.000	0	0	AUD 1,180	48.033,62	0,15	
SSR Mining Inc. Registered Shares (CDIs)1/o.N.	AU0000091407	STK	4.000	0	1.842	AUD 21,870	57.435,49	0,18	
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SBM8	STK	50.000	0	0	AUD 0,740	24.292,56	0,08	
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	STK	4.000	0	0	CAD 8,350	24.819,80	0,08	
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	20.000	0	0	CAD 1,490	22.144,61	0,07	
OceanaGold Corp. Registered Shares o.N.	CA6752221037	STK	20.000	0	0	CAD 2,250	33.439,85	0,11	
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	4.000	0	0	CAD 21,960	65.274,58	0,21	
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	3.060	0	0	CHF 58,140	184.571,43	0,58	
Clariant AG Namens-Aktien SF 2,60	CH0012142631	STK	12.000	12.000	0	CHF 15,900	197.945,85	0,62	
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5	CH0023405456	STK	10.000	1.500	0	CHF 30,370	315.074,18	0,99	
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	CH0371153492	STK	10.700	3.200	0	CHF 53,800	597.219,63	1,88	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	14.800	0	0	CHF 75,530	1.159.709,51	3,65	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	30.500	0	0	CHF 14,475	458.022,10	1,44	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	6.300	0	1.700	EUR 161,800	1.019.340,00	3,21	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	10.000	0	0	EUR 39,600	396.000,00	1,25	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	10.000	3.000	0	EUR 47,415	474.150,00	1,49	
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805	STK	16.000	534	0	EUR 33,500	536.000,00	1,69	
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	10.000	0	0	EUR 24,360	243.600,00	0,77	
Cherry AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CRRN9	STK	45.000	45.000	0	EUR 5,390	242.550,00	0,76	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	15.000	2.500	0	EUR 48,570	728.550,00	2,29	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	30.000	30.000	0	EUR 7,646	229.380,00	0,72	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	3.000	3.000	0	EUR 82,500	247.500,00	0,78	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	70.000	0	5.000	EUR 7,896	552.720,00	1,74	
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	50.000	6.000	0	EUR 5,930	296.500,00	0,93	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	24.000	0	0	EUR 11,842	284.208,00	0,89	
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	60.000	5.000	5.000	EUR 17,955	1.077.300,00	3,39	
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	8.000	4.000	0	EUR 32,960	263.680,00	0,83	

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	2.000	2.000	0 EUR	111,000	222.000,00	0,70
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	3.000	0	0 EUR	18,700	56.100,00	0,18
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005		STK	9.000	6.000	27.000 EUR	20,550	184.950,00	0,58
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5		STK	50.000	50.000	0 EUR	2,960	148.000,00	0,47
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	30.833	30.833	0 EUR	9,582	295.441,81	0,93
JCDecaux SE Actions au Porteur o.N.	FR0000077919		STK	11.500	0	0 EUR	12,070	138.805,00	0,44
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601		STK	15.000	8.000	3.000 EUR	20,340	305.100,00	0,96
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	24.000	15.000	0 EUR	20,900	501.600,00	1,58
K+S AG	DE000KSAG888		STK	63.000	0	7.000 EUR	19,400	1.222.200,00	3,84
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	9.000	4.000	7.000 EUR	19,815	178.335,00	0,56
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	20.732	20.732	0 EUR	16,000	331.712,00	1,04
KPS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1A6V48		STK	6.999	0	44.001 EUR	3,000	20.997,00	0,07
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884		STK	25.000	0	9.000 EUR	6,150	153.750,00	0,48
Marcel Lux IV S.a r.l Actions Nominatives DL 1	LU2333210958		STK	7.000	7.000	0 EUR	15,180	106.260,00	0,33
Medigene AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3W00		STK	10.000	0	10.000 EUR	2,180	21.800,00	0,07
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	2.000	2.000	0 EUR	18,300	36.600,00	0,12
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	4.000	0	400 EUR	247,500	990.000,00	3,11
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	30.000	30.000	0 EUR	8,186	245.580,00	0,77
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305		STK	15.079	0	921 EUR	19,700	297.056,30	0,93
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	40.000	40.000	0 EUR	7,306	292.240,00	0,92
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	20.000	0	20.000 EUR	37,790	755.800,00	2,38
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	11.500	0	1.000 EUR	78,400	901.600,00	2,84
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	6.000	8.000	2.000 EUR	84,120	504.720,00	1,59
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301		STK	65.000	10.000	0 EUR	6,000	390.000,00	1,23
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	10.500	10.500	0 EUR	58,250	611.625,00	1,92
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	11.000	11.000	0 EUR	38,720	425.920,00	1,34
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	10.000	0	10.000 EUR	36,400	364.000,00	1,15
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	39.000	28.000	0 EUR	8,000	312.000,00	0,98
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	50.000	23.835	18.168 EUR	3,376	168.800,00	0,53
The Social Chain AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1YC996		STK	6.536	6.536	0 EUR	4,790	31.307,44	0,10
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		STK	70.000	70.000	0 EUR	4,386	307.020,00	0,97
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470		STK	8.000	8.000	0 EUR	28,320	226.560,00	0,71
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2		STK	30.000	15.800	0 EUR	19,326	579.780,00	1,82
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	15.000	0	0 EUR	31,200	468.000,00	1,47
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	3.000	3.000	0 EUR	106,150	318.450,00	1,00
Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.	DE000ZEAL241		STK	12.000	12.000	0 EUR	26,350	316.200,00	0,99

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Domino's Pizza Group PLC Registered Shares LS-,00520833	GB00BYN59130	STK	148.454	0	76.546	GBP	2,226	376.676,85	1,18
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	33.044	33.046	2	GBP	13,058	491.836,95	1,55
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	41.307	41.307	0	GBP	2,793	131.482,73	0,41
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	8.260	0	0	GBP	59,760	562.655,42	1,77
Synthomer PLC Registered Shares LS -,10	GB0009887422	STK	45.495	45.495	0	GBP	1,065	55.228,74	0,17
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	10.000	2.000	0	GBP	39,690	452.410,81	1,42
Euroeyes International Eye CI Registered Shares DL -,01	KYG3224D1088	STK	287.000	0	35.000	HKD	4,500	167.971,60	0,53
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0992009065	STK	280.000	0	0	HKD	5,460	198.834,67	0,63
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	1.000	1.000	0	USD	105,040	107.238,39	0,34
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091	STK	3.000	3.000	0	USD	14,170	43.399,69	0,14
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	350	350	0	USD	1.643,210	587.160,29	1,85
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	11.000	7.000	0	USD	40,000	449.208,78	1,41
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	5.500	0	0	USD	70,250	394.461,46	1,24
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL -,01	GB00BL6K5J42	STK	5.000	0	0	USD	18,400	93.925,47	0,30
Ichor Holdings Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG4740B1059	STK	5.000	5.000	0	USD	24,210	123.583,46	0,39
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	4.000	0	3.000	USD	118,810	485.186,32	1,53
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	350	350	0	USD	366,000	130.781,01	0,41
Magnite Inc. Registered Shares DL -,00001	US55955D1000	STK	30.000	30.000	0	USD	6,570	201.225,11	0,63
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.800	1.800	0	USD	232,900	427.993,87	1,35
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	2.500	2.500	0	USD	86,070	219.678,41	0,69
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	4.000	2.000	0	USD	94,330	385.216,95	1,21
WW International Inc. Registered Shares o.N.	US98262P1012	STK	27.000	7.000	0	USD	3,920	108.055,13	0,34
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		869.504,00	2,74
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2391779134	EUR	200	0	0	%	74,215	148.430,00	0,47
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063	EUR	600	0	0	%	82,225	493.350,00	1,55
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778	EUR	350	0	0	%	65,064	227.724,00	0,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		1.440.313,19	4,53
Aktien						EUR		1.022.146,19	3,22
AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JK2A8	STK	27.500	9.500	0	EUR	19,070	524.425,00	1,65
Heliad Equity Partn.GmbH&KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A0L1NN5	STK	20.000	20.000	0	EUR	4,850	97.000,00	0,31
Veganz Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3E5ED2	STK	6.000	6.000	0	EUR	16,500	99.000,00	0,31

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Naked Wines PLC Registered Shares LS -,075	GB00B021F836		STK	130.000	60.000	0 GBP	0,840	124.472,81	0,39
Tremor International Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011320343		STK	50.000	50.000	0 GBP	3,110	177.248,38	0,56
Wandelanleihen							EUR	418.167,00	1,32
4,2500 % Mithra Pharmaceuticals S.A. EO-Obl.Conv. Bonds 2020(25)	BE6325746855		EUR	300	0	0 %	69,394	208.182,00	0,65
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	300	0	200 %	69,995	209.985,00	0,66
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	0,00	0,00
0,0000 % WGF Westf.Grundb.u.Finanzv.AG Hyp.anl. v.11(unbegrenzt)	DE000WGFH083		EUR	100	0	0 %	0,000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	30.864.377,74	97,10

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-96.670,50	-0,30
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-398,16	0,00
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-398,16	0,00
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-398,16	0,00
AIRBNB INC CALL 16.12.22 BP 130,00 CBOE		361	STK	1.000			USD 3,450	3.522,21	0,01
AIRBNB INC CALL 16.12.22 BP 140,00 CBOE		361	STK	-2.000			USD 1,920	-3.920,37	-0,01
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-96.272,34	-0,30
Währungsterminkontrakte							EUR	-96.272,34	-0,30
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.22 CME		352	USD	3.250.000			USD 0,985	-96.272,34	-0,30

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.045.397,14	3,29	
Bankguthaben							EUR	1.045.397,14	3,29	
EUR - Guthaben bei:										
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	407.624,36			%	100,000	407.624,36	1,28
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
Donner & Reuschel AG (D)			DKK	3.440,27			%	100,000	462,69	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Donner & Reuschel AG (D)			AUD	104.886,82			%	100,000	68.864,04	0,22
Donner & Reuschel AG (D)			CAD	5.977,03			%	100,000	4.441,58	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	157,68			%	100,000	163,59	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	282.875,99			%	100,000	322.439,29	1,01
Donner & Reuschel AG (D)			HKD	432.006,09			%	100,000	56.186,41	0,18
Donner & Reuschel AG (D)			USD	181.418,27			%	100,000	185.215,18	0,58
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	118.303,22	0,37	
Zinsansprüche			EUR	42.690,19				42.690,19	0,13	
Dividendenansprüche			EUR	13.424,78				13.424,78	0,04	
Quellensteueransprüche			EUR	62.188,25				62.188,25	0,20	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-143.852,09	-0,45	
Verwaltungsvergütung			EUR	-106.426,65				-106.426,65	-0,33	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-23.125,44				-23.125,44	-0,07	
Prüfungskosten			EUR	-13.300,00				-13.300,00	-0,04	
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00	
Fondsvermögen							EUR	31.787.555,51	100,00 1)	

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A									
Anteilwert							EUR	119,55	
Ausgabepreis							EUR	123,14	
Rücknahmepreis							EUR	119,55	
Anzahl Anteile							STK	226.258	
AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B									
Anteilwert							EUR	1.245,13	
Ausgabepreis							EUR	1.257,58	
Rücknahmepreis							EUR	1.245,13	
Anzahl Anteile							STK	3.806	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:				EUR	214.476,77				

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2022	
AUD	(AUD)	1,5231000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,3457000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9639000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4353000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8773000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	7,6888000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	0,9795000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	0	15.000	
Applus Services S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0105022000	STK	0	10.000	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	0	29.981	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	0	3.000	
C3 AI Inc. Reg. Class A Shares DL -,001	US12468P1049	STK	3.600	6.000	
Continental Res Inc. (Okla.) Registered Shares DL -,01	US2120151012	STK	0	4.000	
Coty Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US2220702037	STK	0	2.343	
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	0	4.000	
Dongfeng Motor Group Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000312	STK	0	400.000	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	522	522	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	0	1.600	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	0	8.000	
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	1.125	126.125	
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01	US4627261005	STK	0	4.200	
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004	STK	10.000	10.000	
Masterflex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005492938	STK	0	19.000	
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8	STK	0	16.933	
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	0	2.000	
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	20.000	20.000	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	0	14.000	
SLM Solutions Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A111338	STK	2.948	20.000	
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	0	14.200	
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	1.763	1.763	
Voltabox AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4LE9	STK	0	15.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,5000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2027/2082)	XS2451802768	EUR	100	100	
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610	EUR	0	200	
4,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2469031749	EUR	200	200	
5,1250 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397781357	EUR	100	100	

Jahresbericht
AM Fortune Fund Offensive

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610	EUR	100	100	
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188	EUR	200	200	
Wandelanleihen					
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6	EUR	0	300	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809O6	STK	30.000	30.000	
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309G2	STK	66.038	66.038	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8	STK	0	6.000	
Shell PLC Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	0	20.000	

**Jahresbericht
AM Fortune Fund Offensive**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
GSK PLC Registered Shares LS-,25	GB0009252882	STK	1.534	41.307	
Siltronic AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000WAF3019	STK	0	1.000	
Telefónica S.A. Acciones Port. Em.12/21 EO 1	ES0178430122	STK	1.705	1.705	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5370 % Andorra Capital Agricol Reig EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2017(22)	XS1651861251	EUR	0	100	
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Med.-T. Notes 2021(25) Tr.2	XS2386650191	EUR	0	100	
Andere Wertpapiere					
Nordex SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A31C3G1	STK	25.000	25.000	
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309F4	STK	44.333	44.333	

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

4.147,93

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): KION GROUP AG, RWE AG INH O.N.)

EUR

15,24

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): AHOLD DELHAIZE, KON.EO-,01, ALCON AG NAM. SF -,04, DELL TECHS INC. C DL-,01, GLENCORE PLC DL -,01, INTL BUS. MACH. DL-,20, K+S AG NA O.N., KION GROUP AG, LEONI AG NA O.N., RWE AG INH O.N., SANOFI SA INHABER EO 2, SHELL PLC EO-07)

EUR

218,21

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): AIRBNB INC. DL-,01, BEYOND MEAT INC., DEUTSCHE BANK AG NA O.N., DISNEY (WALT) CO., FIELMANN AG O.N., KION GROUP AG, KONINKL. PHILIPS EO -,20, MAGNITE INC. DL-,00001, NORDEX SE O.N., SAP SE O.N., SILTRONIC AG NA O.N., THYSSSENKRUPP AG O.N., UNILEVER PLC LS-,031111, UNIVERSAL MUSIC GROUP EO1, WACKER CHEMIE O.N., WW INTL INC.)

EUR

314,01

**Jahresbericht
AM Fortune Fund Offensive**

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

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

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			209,46
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			65,12

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 Offensive Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		399.346,29	1,77
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		549.328,32	2,43
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		16.395,25	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		57.669,80	0,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.532,46	0,01
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		-62.631,16	-0,28
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-30.141,13	-0,13
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		931.499,83	4,12
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-20,21	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-388.819,82	-1,73
- Verwaltungsvergütung	EUR	-388.819,82		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-19.689,53	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.959,75	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-14.376,54	-0,06
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.032,99		
- Sonstige Kosten	EUR	-12.343,55		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-10.931,67		
Summe der Aufwendungen	EUR		-432.865,85	-1,92
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		498.633,97	2,20
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.085.123,02	18,06
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.005.540,43	-8,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		2.079.582,59	9,20

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.578.216,56	11,40
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.861.406,61	-17,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.222.198,21	-27,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-10.083.604,82	-44,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7.505.388,26	-33,17

Entwicklung des Sondervermögens

		2021/2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	33.796.013,76	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-614.462,70	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.418.000,07	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.657.371,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.239.370,93	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-45.553,44	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7.505.388,26	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.861.406,61	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-6.222.198,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	27.048.609,44	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	9.072.490,93	40,11
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.274.888,12	23,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.578.216,56	11,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.219.386,25	5,39
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	8.573.856,95	37,91
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	4.516.565,54	19,96
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.057.291,41	17,95
III. Gesamtausschüttung	EUR	498.633,97	2,20
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	498.633,97	2,20

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	Stück	214.527	EUR	29.041.273,47	EUR	135,37
2019/2020	Stück	220.942	EUR	27.099.537,45	EUR	122,65
2020/2021	Stück	217.444	EUR	33.796.013,76	EUR	155,42
2021/2022	Stück	226.258	EUR	27.048.609,44	EUR	119,55

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		69.770,49	18,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		96.021,08	25,23
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		2.864,26	0,75
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		10.075,42	2,65
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		268,01	0,07
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		-10.942,77	-2,88
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-5.268,99	-1,38
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		162.787,50	42,77
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3,53	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-39.048,98	-10,26
- Verwaltungsvergütung	EUR	-39.048,98		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.435,31	-0,90
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.742,77	-0,46
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-2.431,76	-0,64
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-276,13		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.155,62		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.912,29		
Summe der Aufwendungen	EUR		-46.662,35	-12,26
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		116.125,15	30,51
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		713.583,57	187,49
2. Realisierte Verluste	EUR		-350.699,69	-92,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		362.883,88	95,35

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	479.009,03	125,86
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-594.724,34	-156,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.164.151,56	-305,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.758.875,90	-462,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.279.866,87	-336,27

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.994.931,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-130.032,24
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	158.270,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	208.731,31
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-50.460,95
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-4.356,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.279.866,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-594.724,34
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.164.151,56
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	4.738.946,07

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.615.127,88	424,37
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	922.757,23	242,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	479.009,03	125,86
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	213.361,63	56,06
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.499.002,73	393,86
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	788.160,82	207,08
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	710.841,91	186,78
III. Gesamtausschüttung	EUR	116.125,15	30,51
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	116.125,15	30,51

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018/2019	Stück	3.099	EUR	4.364.889,08	EUR 1.408,48
2019/2020	Stück	3.403	EUR	4.345.347,31	EUR 1.276,92
2020/2021	Stück	3.709	EUR	5.994.931,80	EUR 1.616,32
2021/2022	Stück	3.806	EUR	4.738.946,07	EUR 1.245,13

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	469.116,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	645.349,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	19.259,50
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	67.745,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.800,46
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-73.573,93
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-35.410,12
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.094.287,32
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-23,74
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-427.868,80
- Verwaltungsvergütung	EUR	-427.868,80	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-23.124,84
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.702,52
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-16.808,30
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.309,13	
- Sonstige Kosten	EUR	-14.499,17	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-12.843,96	
Summe der Aufwendungen		EUR	-479.528,20
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	614.759,13
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.798.706,58
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.356.240,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.442.466,47

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.057.225,59
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.456.130,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.386.349,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-11.842.480,72
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.785.255,13

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	39.790.945,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-744.494,94
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.576.270,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.866.102,31
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.289.831,88
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-49.910,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.785.255,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.456.130,95
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-7.386.349,77
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	31.787.555,51

**Jahresbericht
AM Fortune Fund Offensive**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,700% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A	keine	3,00	1,150	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B	keine	1,00	0,650	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

**Jahresbericht
AM Fortune Fund Offensive**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **3.331.022,05**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

97,10

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,30

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.02.2010 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

1,89 %

größter potenzieller Risikobetrag

3,13 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

2,60 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,04

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5T INDEX)

50,00 %

MSCI World Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEWIN INDEX)

50,00 %

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	119,55
Ausgabepreis	EUR	123,14
Rücknahmepreis	EUR	119,55
Anzahl Anteile	STK	226.258

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

Anteilwert	EUR	1.245,13
Ausgabepreis	EUR	1.257,58
Rücknahmepreis	EUR	1.245,13
Anzahl Anteile	STK	3.806

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.

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,27 %

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

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,77 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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

EUR

0,00

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	12.343,55
------------------------------------	-----	-----------

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	10.931,67
--	-----	-----------

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	2.155,62
------------------------------------	-----	----------

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	1.912,29
--	-----	----------

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	29.909,93
--------------------	-----	-----------

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

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

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 Offensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 4. Oktober 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AM Fortune Fund Offensive - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	17. Dezember 2007
Anteilklasse B	17. Dezember 2007

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	€ 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 3,00 %
Anteilklasse B	derzeit 1,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,15 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,65 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,05 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A & B	10 % des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance gegenüber Vergleichsindex). Als Vergleichsindex wird festgelegt: MSCI Europe NDR (EUR) (Bloomberg-Ticker: MSDEE15N).
--------------------	--

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A0M8WS / DE000A0M8WS9
Anteilklasse B	A0M80Q / DE000A0M80Q3

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

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
Haftendes Eigenkapital: € 267.959.216,46 (Stand: Dezember 2019)

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

Marc Schädler
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Patrick Schmidt
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Andreas Meißner
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Torben Peters
PROAKTIVA GmbH, Hamburg