

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



AM Fortune Fund Defensive

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

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

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

	30.09.2022		30.09.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	40.598.219,35	92,85	43.694.485,85	89,86
Aktien	213.500,00	0,49	553.175,00	1,14
Fondsanteile	759.259,26	1,74	730.796,63	1,50
Optionen	0,00	0,00	-11.640,00	-0,02
Futures	0,00	0,00	51.450,00	0,11
Bankguthaben	1.597.465,86	3,65	3.549.363,19	7,30
Zins- und Dividendenansprüche	673.470,10	1,54	554.784,13	1,14
Sonstige Ford. /Verbindlichkeiten	-115.838,64	-0,26	-499.960,46	-1,03
Fondsvermögen	43.726.075,93	100,00	48.622.454,34	100,00

Jahresbericht AM Fortune Fund Defensive

Da die Umlaufrendite vom Anfang des Berichtszeitraumes von minus 0,3% auf plus 2% zum Ende des Berichtszeitraumes gestiegen ist, gab es zwar einerseits Kursrückgänge bei bestehenden Anleihepositionen, andererseits waren die neu allokierten Anleihen überwiegend mit höheren Renditen ausgestattet. Aus diesem Grunde wurde vom Fondsmanagement der Investitionsgrad auch von 90% auf knapp 93% erhöht. Die Liquidität wurde dementsprechend halbiert und sank von 7,3% auf nunmehr 3,65% des Fondsvermögens.

Die bei den Bestandsanleihen angesprochenen Kursrückgänge standen vorwiegend für die negative Wertentwicklung des Fondsvermögens von -10,25% zum Ende des Geschäftsjahres. Die vereinnahmten Kupons konnten das Gesamtergebnis nur zum Teil positiv beeinflussen.

Der Schwerpunkt lag weiterhin auf in Euro (inkl. DEM+NLG) nominierten Rentenpapieren mit einem Anteil von ca. 93% des Fondsvermögens.

Bei den Währungspositionen wurden Kanadische Dollars auf 0,6% des FV reduziert und Japanische Yen auf 0,6% des FV erhöht.

Die verkauften Bund-Futures, die als Zinsabsicherung zum Anfang des Berichtszeitraumes noch im Bestand waren wurden pro rata prolongiert bzw. im Zeitverlauf wieder zurückgekauft, so dass zum Ende des Geschäftsjahres diese Derivateposition aufgelöst war.

Nachstehend geben wir einzelne Anleihen bekannt, die nicht mehr den qualitativen Anforderungen des Fondsmanagements entsprachen und daraufhin verkauft wurden. Dies waren unter anderen: 7,5% VEGANZ Group AG IHS v.2020(2023/2025), 5% Zeitfracht Logistik Hold. GmbH Inh.-Schuldv. 2021(2023/2026) und 4,5% Paragon GmbH & Co. KGaA Inh.-Schuldv.v.2017(2025/2027).

Bei einem Emittenten, der TERRAGON AG trat das Insolvenzereignis ein. Alle anderen Schuldner kamen Ihrem Zins- bzw. Rückzahlungsversprechen während des Berichtszeitraumes nach.

Im Gegenzug wurden auch wieder neue Anleihen ins Portfolio aufgenommen, exemplarisch möchten wir nachstehend einige davon nennen: 2,75% Oyfjellet Wind Investment AS EO-Notes 2021(26), 2% + 3,25% TotalEnergies SE Bonds, 5,0% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.), 3,5% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075), 4,5% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2027/2082) und 6,5% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.).

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 Defensive

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.

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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus verkauften Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -10,25 %¹. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (100% EURIBOR 3 M TR (EUR)) eine Wertentwicklung von -0,24 %.

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

**Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive**

Vermögensübersicht zum 30.09.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	43.841.914,57	100,26
1. Aktien	213.500,00	0,49
Bundesrep. Deutschland	213.500,00	0,49
2. Anleihen	32.566.690,25	74,48
< 1 Jahr	5.174.774,45	11,83
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	9.195.285,96	21,03
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.185.751,35	25,58
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.208.887,00	7,34
>= 10 Jahre	3.801.991,49	8,70
3. Wandelanleihen	5.407.848,57	12,37
EUR	5.257.738,00	12,02
GBP	150.110,57	0,34
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.623.680,53	6,00
EUR	2.623.680,53	6,00
5. Investmentanteile	759.259,26	1,74
CHF	759.259,26	1,74
6. Bankguthaben	1.597.465,86	3,65
7. Sonstige Vermögensgegenstände	673.470,10	1,54
II. Verbindlichkeiten	-115.838,64	-0,26
III. Fondsvermögen	43.726.075,93	100,00

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

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	41.570.978,61	95,07
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	24.781.332,60	56,67
Aktien							EUR	213.500,00	0,49
K+S AG	DE000KSAG888	STK		5.000	0	20.000	EUR 19,400	97.000,00	0,22
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK		2.000	2.000	0	EUR 58,250	116.500,00	0,27
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	20.199.963,50	46,20
Deutsche Bank AG DM-Zero-Bonds 1996(26)	DE0001345759	DEM		200	200	0	% 80,515	82.333,33	0,19
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328	EUR		200	100	100	% 58,315	116.630,00	0,27
4,7500 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725	EUR		400	600	200	% 99,892	399.568,00	0,91
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693	EUR		800	800	0	% 84,327	674.616,00	1,54
5,1800 % B2Holding ASA EO-FLR Notes 2018(18/23)	NO0010822646	EUR		200	0	0	% 99,501	199.002,00	0,46
0,8450 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/24)	XS1811433983	EUR		1.000	0	0	% 100,085	1.000.850,00	2,29
4,5000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2027/2082)	XS2451802768	EUR		600	600	0	% 86,693	520.158,00	1,19
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114	EUR		300	300	0	% 100,029	300.087,00	0,69
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR		500	500	0	% 85,629	428.145,00	0,98
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2391779134	EUR		500	0	0	% 74,215	371.075,00	0,85
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610	EUR		500	0	0	% 70,711	353.555,00	0,81
1,2500 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2016(16/23)	FR0013201084	EUR		300	0	0	% 98,126	294.378,00	0,67
1,4860 % Carrefour Banque EO-FLR Med.-T. Nts 2019(23/23)	FR0013446580	EUR		200	0	0	% 100,185	200.370,00	0,46
3,0220 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	FR0010154385	EUR		300	0	0	% 21,599	64.797,00	0,15
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	EUR		550	0	0	% 85,770	471.735,00	1,08
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuldv v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9	EUR		400	0	0	% 90,750	363.000,00	0,83
2,0000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079388828	EUR		400	0	0	% 76,523	306.092,00	0,70
2,0000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN v.2015(2023)	XS1209395729	EUR		106	106	0	% 99,319	105.278,14	0,24
4,8750 % Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5	EUR		600	0	0	% 97,407	584.442,00	1,34
4,1250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	FR001400AK26	EUR		200	200	0	% 92,216	184.432,00	0,42
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR		800	0	0	% 91,024	728.192,00	1,67
7,1000 % Global Agrajes S.L. EO-FLR Bonds 2020(20/25)	NO0010912801	EUR		300	0	0	% 98,845	296.535,00	0,68
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478	EUR		900	0	0	% 102,515	922.635,00	2,11
0,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1678629186	EUR		400	209	0	% 99,078	396.312,00	0,91
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942	EUR		300	300	0	% 93,379	280.137,00	0,64

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

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
4,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2469031749		EUR	400	400	0 %	97,842	391.368,00	0,90
2,0000 % Hellenic Petroleum Finance PLC EO-Notes 2019(19/24)	XS2060691719		EUR	500	0	0 %	95,555	477.775,00	1,09
5,1250 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397781357		EUR	600	600	0 %	90,554	543.324,00	1,24
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	1.000	0	0 %	87,447	874.470,00	2,00
5,9500 % Kamerun, Republik EO-Notes 2021(30-32) Reg.S	XS2360598630		EUR	400	0	0 %	66,360	265.440,00	0,61
1,6250 % Novomatic AG EO-Med-Term Schuldv. 2016(23)1	AT0000A1LHT0		EUR	500	1.300	800 %	97,288	486.440,00	1,11
2,7500 % Oyfjellet Wind Investment AS EO-Notes 2021(26)	NO0011082117		EUR	300	300	0 %	86,685	260.055,00	0,59
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	800	0	0 %	82,225	657.800,00	1,50
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	XS2408013709		EUR	200	200	0 %	84,000	168.000,00	0,38
3,7500 % Pozavarovalnica Sava d.d. EO-FLR Bonds 2019(29/39)	XS2063427574		EUR	500	0	0 %	77,065	385.322,50	0,88
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778		EUR	650	0	0 %	65,064	422.916,00	0,97
3,0000 % Renewi PLC EO-Notes 2019(24)	XS2022272222		EUR	400	0	0 %	99,739	398.956,00	0,91
3,7500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2022(22/27)	XS2511906310		EUR	200	200	0 %	92,525	185.050,00	0,42
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	400	400	0 %	91,940	367.760,00	0,84
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281		EUR	300	0	0 %	91,634	274.902,00	0,63
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1789456024		EUR	100	0	0 %	94,751	94.751,00	0,22
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8		EUR	200	200	0 %	94,108	188.216,00	0,43
2,0000 % TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	FI4000440540		EUR	500	0	0 %	94,396	471.980,00	1,08
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188		EUR	600	600	0 %	69,755	418.530,00	0,96
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610		EUR	300	300	0 %	82,311	246.933,00	0,56
8,7500 % Tulip Oil Netherla.Offsh. B.V. EO-Bonds 2021(21/24)	NO0010990575		EUR	400	0	0 %	104,178	416.712,00	0,95
3,1250 % UBM Development AG EO-Sust.Lkd Anleihe 2021(26)	AT0000A2QS11		EUR	200	200	0 %	93,662	187.324,00	0,43
6,7500 % Ukraine EO-Notes 2019(28) Reg.S	XS2015264778		EUR	200	300	100 %	19,366	38.732,00	0,09
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3		EUR	400	100	0 %	76,877	307.508,00	0,70
3,2500 % Veritas S.p.A. EO-Notes 2020(27)	XS2254184547		EUR	400	0	0 %	88,631	354.524,00	0,81
3,5000 % VGP N.V. EO-Bonds 2018(26)	BE0002611896		EUR	300	0	133 %	97,254	291.762,00	0,67
1,5060 % AEGON N.V. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	1.345	0	0 %	87,446	533.713,01	1,22
3,4000 % Avinor AS NK-FLR Med.-T.Nts 2020(26/26)	NO0010881246		NOK	2.000	0	0 %	100,502	188.322,37	0,43
0,6250 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2159970065		NOK	1.500	0	0 %	98,607	138.578,62	0,32
5,1000 % Heimstaden Bostad AB NK-FLR Med.-Term Nts 2018(24)	NO0010838899		NOK	2.000	0	0 %	99,581	186.596,59	0,43
9,0030 % Esmailzadeh Holding AB SK-FLR Notes 2022(23/25)	SE0017133564		SEK	1.250	1.250	0 %	96,050	110.456,13	0,25
8,0230 % HLRE Holding Oy SK-FLR Bonds 2021(21/24)	SE0015530712		SEK	1.250	0	0 %	99,750	114.711,08	0,26
5,9620 % Studentbostäder i Norden AB SK-FLR Notes 2021(23/24)	SE0015960802		SEK	1.250	0	0 %	92,767	106.680,73	0,24

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

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
							EUR	1.906.808,57	4,36
Wandelanleihen									
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	600	0	0 %	97,559	585.354,00	1,34
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	200	0	700 %	67,150	134.300,00	0,31
3,0000 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2G8VX7		EUR	800	200	0 %	99,296	794.368,00	1,82
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589		EUR	300	300	0 %	80,892	242.676,00	0,55
0,5000 % IWG International Holdings LS-Conv. Notes 2020(27)	XS2270378149		GBP	200	0	0 %	65,846	150.110,57	0,34
							EUR	2.461.060,53	5,63
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	DE0005229900		EUR	710	0	30 %	164,000	1.164.580,53	2,66
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719		STK	2.400	175	0 EUR	540,200	1.296.480,00	2,97
							EUR	15.911.263,43	36,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
							EUR	12.247.603,43	28,01
Verzinsliche Wertpapiere									
1,0500 % Ontario, Provinz CD-Medium-Term Notes 2020(27)	CA68333ZAM91		CAD	200	0	0 %	88,010	130.801,81	0,30
0,0000 % ALNO AG Inh.-Schv. v.13(16/18)	DE000A1R1BR4		EUR	270	0	0 %	15,570	42.039,00	0,10
4,6250 % APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595		EUR	400	0	0 %	79,634	318.536,00	0,73
5,0000 % APCOA Parking Holdings GmbH EO-FLR-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366277056		EUR	200	200	0 %	90,592	181.184,00	0,41
4,2000 % Audax Renovables S.A. EO-Nts 20(27)	ES0236463008		EUR	300	0	0 %	63,412	190.236,00	0,44
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227		EUR	200	0	0 %	57,426	114.852,00	0,26
6,0000 % DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2NBF25		EUR	40	40	0 %	99,675	39.870,00	0,09
2,2500 % DIC Asset AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	300	300	0 %	73,008	219.024,00	0,50
6,0000 % Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S	XS2326497802		EUR	200	200	0 %	76,736	153.472,00	0,35
5,5000 % Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YNXQ5		EUR	400	0	0 %	81,500	326.000,00	0,75
2,3750 % Faurecia SE EO-Notes 2019(19/27)	XS2081474046		EUR	200	200	0 %	73,682	147.364,00	0,34
4,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19		EUR	650	0	0 %	96,250	625.625,00	1,43
4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	200	0	0 %	92,346	184.692,00	0,42
5,7600 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr. MTN.v.03(23) R.325	XS0165828673		EUR	500	500	0 %	101,020	505.100,00	1,16
5,5000 % KAEFER Isoliertechnik GMBH & C Sen.Notes v.18(20/24)Reg.S	DE000A2NB965		EUR	400	0	0 %	97,499	389.996,00	0,89
4,2500 % Karlsberg Brauerei GmbH ITV v.2020(2022/2025)	DE000A254UR5		EUR	334	0	366 %	100,467	335.559,78	0,77
4,2500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2TST99		EUR	750	0	0 %	98,700	740.250,00	1,69
2,2500 % Korian SE EO-Obl. 2021(21/28)	FR00140060J6		EUR	300	300	0 %	73,584	220.752,00	0,50
6,3210 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.20(20/24)	NO0010872864		EUR	350	0	0 %	99,638	348.733,00	0,80

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

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
6,5000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2020(2022)	DE000A289EX3		EUR	300	0	0 %	99,800	299.400,00	0,68
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.17(17/24) Reg.S	XS1690644668		EUR	200	0	0 %	91,033	182.066,00	0,42
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168		EUR	200	200	0 %	98,309	196.618,00	0,45
4,5000 % Nordwest Industrie Group GmbH IHS v.2019(2022/2025)	DE000A2TSDK9		EUR	400	0	0 %	62,000	248.000,00	0,57
2,6250 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2019(2026/2026)	XS1979274708		EUR	1.020	0	0 %	96,943	988.818,60	2,26
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182		EUR	600	0	0 %	98,200	589.200,00	1,35
5,5000 % PANDION AG IHS v.2021(2023/2026)	DE000A289YC5		EUR	600	0	0 %	87,250	523.500,00	1,20
7,7500 % Photon Energy N.V. EO-Anleihe 2017(22)	DE000A19MFH4		EUR	240	240	0 %	100,000	240.000,00	0,55
5,0000 % PNE AG Anleihe v.2022(2025/2027)	DE000A30VJW3		EUR	200	200	0 %	100,690	201.380,00	0,46
3,8750 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2314265237		EUR	300	0	0 %	89,155	267.465,00	0,61
5,0000 % SANHA GmbH & Co. KG STZ-Anleihe v.2013(23/26)	DE000A1TNA70		EUR	197	0	0 %	64,000	126.080,00	0,29
6,7500 % Schlote Holding GmbH Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YN256		EUR	450	0	0 %	76,000	342.000,00	0,78
4,7500 % TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496		EUR	600	600	0 %	93,450	560.700,00	1,28
7,0000 % TERRAGON AG Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2GSWY7		EUR	750	0	0 %	2,700	20.250,00	0,05
3,8750 % Trafigura Funding S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2293733825		EUR	500	0	0 %	86,101	430.505,00	0,98
3,2500 % Verisure Holding AB EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2289588837		EUR	250	0	0 %	81,654	204.135,00	0,47
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	1.000	0	0 %	91,652	916.520,00	2,10
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947		EUR	400	0	0 %	71,926	287.704,00	0,66
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517		EUR	400	0	0 %	75,587	302.348,00	0,69
7,4410 % Goldcup 100774 AB SK-FLR Notes 2021(24/26)	SE0017085285		SEK	1.200	1.200	0 %	96,765	106.827,24	0,24
Wandelanleihen							EUR	3.501.040,00	8,01
0,0000 % ALNO AG Wandelanl.v.14(19)	DE000A11QHW7		EUR	220	0	0 %	15,000	33.000,00	0,08
3,6250 % Deutsche Rohstoff AG Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2LQF20		EUR	600	0	0 %	100,431	602.586,00	1,38
0,7500 % Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	DE000A3H2XR6		EUR	100	100	0 %	90,390	90.390,00	0,21
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86		EUR	300	600	300 %	98,945	296.835,00	0,68
1,8750 % Glanbia Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)	XS2436579978		EUR	200	200	0 %	91,556	183.112,00	0,42
4,2500 % Mithra Pharmaceuticals S.A. EO-Obl.Conv. Bonds 2020(25)	BE6325746855		EUR	600	0	0 %	69,394	416.364,00	0,95
Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Zero Exch. Bonds 2021(24)	XS2388456456		EUR	400	0	0 %	101,037	404.148,00	0,92
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.20(17.06.26)	DE000A3E44N7		EUR	200	200	0 %	88,791	177.582,00	0,41
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.22(27)	DE000A30VKB5		EUR	300	300	0 %	97,731	293.193,00	0,67
Shop Apotheke Europe N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9		EUR	600	400	0 %	64,175	385.050,00	0,88
5,5000 % SLM Solutions Group AG Wandelschuld.v.17(24)	DE000A2GSF58		EUR	200	0	0 %	99,405	198.810,00	0,45
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	600	200	200 %	69,995	419.970,00	0,96

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

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
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	162.620,00	0,37
Landesbank Baden-Württemberg Safe-Anl Cap 20(22.11.30) SX5E	DE000LB2TQY5		EUR	200	200	0 %	81,310	162.620,00	0,37
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	119.123,32	0,27
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	119.123,32	0,27
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	195	0 %	0,001	1,95	0,00
8,1000 % Grøntvedt AS NK-FLR Notes 2021(21/24)	NO0011094658		NOK	1.100	0	0 %	95,546	98.469,65	0,23
2,4000 % ING Bank N.V. NK-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2065689841		NOK	220	0	0 %	99,950	20.601,68	0,05
Investmentanteile							EUR	759.259,26	1,74
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	759.259,26	1,74
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA CHF o.N.	CH0139101593		ANT	1.300	0	100 CHF	494,200	666.521,42	1,52
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057		ANT	350	0	0 CHF	255,400	92.737,84	0,21
Summe Wertpapiervermögen							EUR	41.570.978,61	95,07

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

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	1.597.465,86	3,65
Bankguthaben							EUR	1.597.465,86	3,65
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	560.616,09			% 100,000	560.616,09	1,28
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			NOK	228.204,46			% 100,000	21.380,67	0,05
Donner & Reuschel AG (D)			SEK	920.436,17			% 100,000	84.679,08	0,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			AUD	3.095,93			% 100,000	2.032,65	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			CAD	164.957,52			% 100,000	122.581,20	0,28
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	739,49			% 100,000	767,19	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	813,39			% 100,000	927,15	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			ISK	60.424.586,00			% 100,000	428.218,81	0,98
Donner & Reuschel AG (D)			JPY	53.093.803,00			% 100,000	374.525,11	0,86
Donner & Reuschel AG (D)			USD	1.702,28			% 100,000	1.737,91	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	673.470,10	1,54
Zinsansprüche			EUR	673.470,10				673.470,10	1,54
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-115.838,64	-0,26
Verwaltungsvergütung			EUR	-74.078,98				-74.078,98	-0,17
Verwahrstellenvergütung			EUR	-28.259,66				-28.259,66	-0,06
Prüfungskosten			EUR	-13.000,00				-13.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	43.726.075,93	100,00 1)

**Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive**

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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	100,95	
Ausgabepreis							EUR	102,97	
Anteile im Umlauf							STK	433.147	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2022	
AUD	(AUD)	1,5231000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,3457000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9639000	= 1 EUR (EUR)
Deutsche Mark	(DEM)	1,9558300	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8773000	= 1 EUR (EUR)
ISK	(ISK)	141,1068000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	141,7630000	= 1 EUR (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,6734000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,8697000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	0,9795000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht AM Fortune Fund Defensive

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2480 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(24)	BE6301509012	EUR	0	1.000	
7,0000 % B2Holding ASA EO-FLR Notes 2016(16/21)	NO0010775166	EUR	0	200	
3,2500 % DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2017(2020/2022)	DE000A2GSCV5	EUR	0	210	
0,8300 % RCI Banque S.A. EO-FLR Pref. M.-T.Nts 2017(24)	FR0013292687	EUR	0	50	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3750 % MAHLE GmbH MTN v.2015(2022)	XS1233299459	EUR	0	200	
6,7500 % paragon GmbH & Co. KGaA Inh.-Schuld v.2017(2025/2027)	DE000A2GSB86	EUR	0	650	
7,5000 % Veganz Group AG IHS v.2020(2023/2025)	DE000A254NF5	EUR	100	100	
5,0000 % Zeitfracht Logistik Hold. GmbH Inh.-Schuld v. 2021(2023/2026)	DE000A3H3JC5	EUR	0	300	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Landesbank Baden-Württemberg Safe-Anl Cap 19(24.10.25) R6C	DE000LB19UU6	EUR	0	300	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Siltronic AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000WAF3019	STK	0	1.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2017(2017/2021)	XS1731858392	EUR	0	300	
0,5370 % Andorra Capital Agricool Reig EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2017(22)	XS1651861251	EUR	0	400	
5,7500 % Bergkvist-Siljan AB SK-FLR Notes 2019(21/23)	SE0012673952	SEK	0	938	
0,2500 % Canada CD-Bonds 2020(22)	CA135087L286	CAD	0	400	

Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013260379	EUR	400	400	
5,2500 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1703065620	EUR	0	700	
3,7500 % Deutsche Postbank Fdg Trust II EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.)	DE000A0DHUM0	EUR	0	400	
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Med.-T. Notes 2021(25) Tr.2	XS2386650191	EUR	0	300	
7,0000 % Media and Games Invest SE EO-Bonds 2019(21/24)	DE000A2R4KF3	EUR	0	500	
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013230737	EUR	0	50	
0,0000 % WOW air ehf. EO-FLR Bonds 2018(19/21)	NO0010832785	EUR	0	195	
Wandelanleihen					
Prismian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1551933010	EUR	0	700	
Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Zero Conv. Bonds 2015(22)	FR0012658094	STK	0	1.600	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Landesbank Baden-Württemberg Safe-Anl CAP 15(24.06.22) SX5E	DE000LB04P45	EUR	0	700	
Landesbank Baden-Württemberg Safe-Anl Cap 16(23.09.22) DAI	DE000LB08641	EUR	0	300	

**Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive**

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

11.832,84

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): K+S AG NA O.N.)

EUR

32,59

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 01.10.2021 bis 30.09.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		7.407,08	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		957.096,98	2,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		804.075,23	1,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		4.337,13	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		-26.756,68	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.424,15	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.744.735,59	4,03
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-324.921,83	-0,75
- Verwaltungsvergütung	EUR	-324.921,83		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-28.260,48	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.008,71	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-9.464,55	-0,02
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.907,33		
- Sonstige Kosten	EUR	-11.371,88		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-10.787,67		
Summe der Aufwendungen	EUR		-370.655,57	-0,86
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.374.080,02	3,17
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		993.367,19	2,29
2. Realisierte Verluste	EUR		-751.633,84	-1,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		241.733,35	0,55

Jahresbericht AM Fortune Fund Defensive

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.615.813,38	3,72
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.733.436,30	-4,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.930.345,95	-11,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.663.782,25	-15,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.047.968,87	-11,66

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	48.622.454,34	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-697.194,54	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	829.322,42	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.118.901,87	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.289.579,45	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	19.462,58	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.047.968,87	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.733.436,30	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.930.345,95	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	43.726.075,93	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	9.171.227,87	21,18
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	7.413.744,99	17,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.615.813,38	3,72
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	141.669,50	0,33
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	7.798.151,88	18,01
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.239.240,50	2,86
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.558.911,38	15,15
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.373.075,99	3,17
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.373.075,99	3,17

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	
2018/2019	Stück	412.270	EUR	44.872.164,96	EUR	108,84
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

**Jahresbericht
AM Fortune Fund Defensive**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,07
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.02.2010 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,25 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,72 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,52 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,02**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

FTSE Euro Broad Investment-Grade Total Return (EUR) (Bloomberg: SBEB INDEX)	70,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEWIN INDEX)	30,00 %

Jahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	100,95
Ausgabepreis	EUR	102,97
Anteile im Umlauf	STK	433.147

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,75 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,01 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0

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 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

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 11.371,88
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 10.787,67

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

Transaktionskosten EUR 11.958,66

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	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 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

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 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 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 Defensive

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 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 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

Patrick Schmidt
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Bettina Franke
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Andreas Meißner
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Torben Peters
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

WKN / ISIN: A0M8WT / DE000A0M8WT7