

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



AM Fortune Fund Offensive

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG UND VERTRIEB:



AM | VERMÖGEN

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

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

	30.09.2024		30.09.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	500.699,00	1,29	1.154.347,50	2,97
Aktien	33.185.358,03	85,27	31.732.372,35	81,53
Fondsanteile	409.045,00	1,05	0,00	0,00
Optionen	-14.951,22	-0,04	0,00	0,00
Bankguthaben	4.923.423,32	12,65	6.097.884,14	15,67
Zins- und Dividendenansprüche	49.245,14	0,13	67.526,04	0,17
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-135.260,92	-0,35	-129.980,79	-0,33
Fondsvermögen	38.917.558,35	100,00	38.922.149,24	100,00

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Im abgelaufenen Geschäftsjahr dominierten insbesondere Zinssenkungsszenarien sowie das weitere Wachstumspotential der künstlichen Intelligenz (KI) die Geschehnisse an den weltweiten Aktienmärkten. Besonders zu Beginn der Berichtsperiode profitierten die Aktienmärkte im November und Dezember 2023 von sinkenden Inflationszahlen und den damit verbundenen erhofften Zinssenkungen. Gleichzeitig zeigte sich die Wirtschaft robust, und ein merklicher Abschwung durch die vorherigen, sehr deutlichen Zinserhöhungen blieb zunächst aus. Besonders die USA verzeichneten weiterhin eine gute Wirtschaftsdynamik, was durchaus etwas überraschte, da längst nicht alle Marktteilnehmer von einem sogenannten „Soft-Landing“ ausgingen. Auch im weiteren Verlauf des Jahres 2024 setzte sich dieser Trend – sinkende Inflationszahlen und Zinsentwicklungen bzw. -erwartungen – fort, und eine drohende wirtschaftliche Verlangsamung war nicht wirklich zu beobachten. Ganz im Gegenteil: Der anhaltende Investitionsschub in KI trieb insbesondere die US-Wirtschaft und die großen Technologie-Werte weiter an.

So konnte auch eine zwischenzeitliche Verschiebung des Zinssenkungsszenarios den Aktienmärkten nicht viel anhaben – zumindest nicht, wenn man die großen Indizes mit ihren hoch kapitalisierten Aktien wie z.B. SAP oder Siemens im DAX sowie Apple und Amazon im S&P 500 betrachtet.

Das Fondsmanagement ging hingegen angesichts der vorangegangenen Zinserhöhungen und der multiplen geopolitischen Spannungen (Ukraine – Russland, China – Taiwan, Israel – Palästinenser) nicht von solch positiven Kursentwicklungen aus und hatte den Fonds zu Beginn des Berichtszeitraums bereits defensiver positioniert (16 % Kasse). Auch der US-Anteil lag mit 11 % auf einem eher niedrigen Niveau, da das Fondsmanagement die Bewertungen auf dem US-Markt aufgrund des historischen Vergleichs als zunehmend ambitioniert bzw. überbewertet ansah. Doch eine Abkühlung der Wirtschaft trat nicht ein, und somit auch keine raschen Zinssenkungen. Daher brachten defensivere Werte wie Versorger (RWE, Engie, teils Thyssenkrupp Nucera) oder auch Pharmaunternehmen (Novartis, Sanofi, GSK plc) nicht den erhofften Anlageerfolg. Zudem entwickelten sich mit Evotec und K+S zwei höher gewichtet Positionen aus der 2. bzw. 3. Reihe (kleinere Marktkapitalisierungen) negativ, bei denen das Fondsmanagement eine zuversichtlichere Einschätzung vorgenommen hatte. Auch der Anteil in der Automobilzuliefererbranche brachten keine vorteilhaften Ergebnisbeiträge. Auf der anderen Seite gab es aber auch sehr erfreuliche Entwicklungen, insbesondere durch die Versicherer Münchener Rück. und Allianz (beide > +30 %). Ähnlich positiv war das Plus bei unseren US-Werten Microsoft und PayPal. Noch deutlicher fiel das Plus bei TAG-Immobilien (+68 %) und Magnite (+86 %) aus. Ebenfalls einen sehr positiven Beitrag leisteten unsere neu aufgenommenen Goldminenbetreiber Newmont Corp. und Barrick Gold mit mehr als +50 % bzw. knapp +40 %.

Die Grundstruktur des Fondsportfolios hat sich im Berichtszeitraum nicht wesentlich geändert. Der vom Fondsmanagement priorisierte Anteil in kleineren und mittleren Werten (z. B. M- und SDAX) war im Berichtszeitraum nicht besonders dankenswert, wenn man die Wertentwicklung betrachtet. Das Fondsmanagement verspricht sich jedoch auf lange Sicht eine bessere Entwicklung im Vergleich zu großen Werten, da diese Unternehmen schneller wachsen sollten und aktuell eine deutlich günstigere Bewertung (beispielsweise gemessen am KGV) aufweisen. Angesichts der Zinsentwicklungen und geopolitischen Spannungen bzw. des protektionistischen Verhaltens der weltweit führenden Staaten wird diese Annahme jedoch gerade spürbar herausgefordert.

Der Fonds konnte im Berichtszeitraum eine Gesamtentwicklung von +4,09 % (Anteilsklasse A) und +4,60 % (Anteilsklasse B) erzielen.

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger 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 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.

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 2023 bis 30. September 2024)¹.

Anteilklasse A: +4,09%

Anteilklasse B: +4,60%

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

**Jahresbericht
AM Fortune Fund Offensive**

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	39.052.819,27	100,35
1. Aktien	33.185.358,03	85,27
Australien	126.122,36	0,32
Bulgarien	595.000,00	1,53
Bundesrep. Deutschland	15.648.725,78	40,21
Canada	623.846,22	1,60
Frankreich	4.058.690,00	10,43
Großbritannien	1.395.251,26	3,59
Israel	249.098,34	0,64
Kaimaninseln	107.299,85	0,28
Luxemburg	426.300,00	1,10
Niederlande	705.000,00	1,81
Österreich	592.222,00	1,52
Schweden	522.742,34	1,34
Schweiz	2.613.897,16	6,72
Spanien	468.245,79	1,20
USA	5.052.916,93	12,98
2. Anleihen	500.699,00	1,29
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	500.699,00	1,29
3. Investmentanteile	409.045,00	1,05
EUR	409.045,00	1,05
4. Derivate	-14.951,22	-0,04
5. Bankguthaben	4.923.423,32	12,65
6. Sonstige Vermögensgegenstände	49.245,14	0,13

**Jahresbericht
AM Fortune Fund Offensive**

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-135.260,92	-0,35
III. Fondsvermögen	38.917.558,35	100,00

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	34.095.102,03	87,61
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	32.092.968,39	82,46
Aktien							EUR	32.092.968,39	82,46
Genesis Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GMD9		STK	12.533	0	1 AUD	2,060	16.053,96	0,04
Kingsgate Consolidated Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000KCN1		STK	63.691	0	0 AUD	1,390	55.049,43	0,14
Red 5 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RED3		STK	103.020	103.020	0 AUD	0,325	20.819,24	0,05
Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RSG6		STK	50.000	0	0 AUD	0,740	23.007,09	0,06
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SBM8		STK	50.000	0	0 AUD	0,360	11.192,64	0,03
Avolta AG Nam.-Aktien SF 5	CH0023405456		STK	10.000	0	0 CHF	35,800	380.365,49	0,98
Clariant AG Namens-Aktien SF 1,76	CH0012142631		STK	30.000	14.000	0 CHF	12,800	407.989,80	1,05
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	CH0371153492		STK	9.500	2.500	0 CHF	78,600	793.348,92	2,04
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	10.000	0	3.000 CHF	97,150	1.032.192,95	2,65
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	12.000	12.000	0 EUR	15,955	191.460,00	0,49
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.200	0	2.100 EUR	295,000	944.000,00	2,43
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	10.000	0	0 EUR	30,325	303.250,00	0,78
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805		STK	17.000	4.490	0 EUR	20,600	350.200,00	0,90
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	16.155	5.000	0 EUR	28,140	454.601,70	1,17
Cherry SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CRRN9		STK	100.000	25.509	0 EUR	1,632	163.200,00	0,42
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	15.000	15.000	0 EUR	14,220	213.300,00	0,55
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	15.000	0	0 EUR	65,340	980.100,00	2,52
Deutsche Bank AG	DE0005140008		STK	35.000	0	0 EUR	15,498	542.430,00	1,39
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006		STK	50.000	50.000	0 EUR	4,498	224.900,00	0,58
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	6.000	2.000	0 EUR	71,500	429.000,00	1,10
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	10.000	10.000	0 EUR	36,960	369.600,00	0,95
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	70.000	0	0 EUR	13,355	934.850,00	2,40
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023		STK	55.000	0	0 EUR	4,295	236.225,00	0,61
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	24.000	0	0 EUR	15,515	372.360,00	0,96
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	70.000	10.000	0 EUR	6,425	449.750,00	1,16
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	10.000	0	0 EUR	46,400	464.000,00	1,19
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	35.000	15.000	0 EUR	23,950	838.250,00	2,15
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	33.711	1.518	0 EUR	13,890	468.245,79	1,20
JCDecaux SE Actions au Porteur o.N.	FR0000077919		STK	11.500	0	0 EUR	20,100	231.150,00	0,59
K+S AG	DE000KSAG888		STK	63.000	0	0 EUR	11,510	725.130,00	1,86

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	1.800	1.800	0	EUR 256,850	462.330,00	1,19
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	700	700	0	EUR 688,500	481.950,00	1,24
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.000	0	0	EUR 494,300	988.600,00	2,54
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	20.000	0	0	EUR 13,920	278.400,00	0,72
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305		STK	20.000	7.000	0	EUR 22,700	454.000,00	1,17
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	50.000	50.000	0	EUR 8,500	425.000,00	1,09
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	60.000	20.000	0	EUR 5,820	349.200,00	0,90
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	16.000	16.000	0	EUR 37,500	600.000,00	1,54
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528		STK	14.000	14.000	0	EUR 30,450	426.300,00	1,10
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	15.000	0	0	EUR 32,680	490.200,00	1,26
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	7.000	0	0	EUR 102,900	720.300,00	1,85
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159		STK	100.000	100.000	0	EUR 4,634	463.400,00	1,19
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301		STK	65.881	10.881	0	EUR 5,380	354.439,78	0,91
Shelly Group PLC Registered Shares EO 1	BG1100003166		STK	17.000	20.000	3.000	EUR 35,000	595.000,00	1,53
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	1.500	1.500	6.559	EUR 68,350	102.525,00	0,26
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	7.000	0	6.000	EUR 57,450	402.150,00	1,03
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504		STK	60.000	0	0	EUR 16,610	996.600,00	2,56
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	60.000	10.000	0	EUR 11,420	685.200,00	1,76
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	6.000	1.000	0	EUR 93,000	558.000,00	1,43
thyssenkrupp nucera AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000NCA0001		STK	40.000	25.000	0	EUR 9,355	374.200,00	0,96
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470		STK	25.000	10.000	0	EUR 10,100	252.500,00	0,65
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2		STK	30.000	0	0	EUR 23,500	705.000,00	1,81
Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.	DE000ZEAL241		STK	18.482	3.000	1.518	EUR 37,000	683.834,00	1,76
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	40.000	0	0	GBP 15,165	729.261,84	1,87
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	10.000	0	0	GBP 48,390	581.750,42	1,49
Euroeyes International Eye CI Registered Shares DL -,01	KYG3224D1088		STK	200.000	0	0	HKD 4,650	107.299,85	0,28
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0016828511		STK	150.000	50.000	0	SEK 26,390	349.953,59	0,90
Stillfront Group AB Namn-Aktier SK-,07	SE0015346135		STK	300.000	170.000	0	SEK 6,515	172.788,75	0,44
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	35.000	35.000	0	USD 19,890	623.846,22	1,60
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091		STK	3.000	0	0	USD 6,780	18.227,44	0,05
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	11.000	0	0	USD 53,220	524.616,90	1,35
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	10.000	2.000	0	USD 73,850	661.797,65	1,70
Magnite Inc. Registered Shares DL -,00001	US55955D1000		STK	40.000	0	0	USD 13,850	496.460,26	1,28
Match Group Inc	US57667L1070		STK	15.000	5.000	0	USD 37,840	508.647,73	1,31
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.000	0	0	USD 430,300	771.216,06	1,98
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	20.000	20.000	0	USD 53,450	957.971,14	2,46

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	11.000	0	0 USD	78,030	769.181,83	1,98
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	4.000	0	0 USD	96,190	344.797,92	0,89
							EUR	1.593.088,64	4,09
Aktien							EUR	1.092.389,64	2,81
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8		STK	10.000	4.000	0 EUR	54,500	545.000,00	1,40
Heliad AG Namens-Aktien o.N.	DE0001218063		STK	8.333	8.333	0 EUR	9,100	75.830,30	0,19
Wolftank Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A25NJ6		STK	13.164	0	0 EUR	10,500	138.222,00	0,36
Naked Wines PLC Registered Shares LS -,075	GB00B021F836		STK	130.000	0	0 GBP	0,539	84.239,00	0,22
Nexxen International Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011320343		STK	70.000	0	0 GBP	2,960	249.098,34	0,64
							EUR	500.699,00	1,29
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	0,00	0,00
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	400	0	0 %	50,000	200.000,00	0,51
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	300	0	0 %	100,233	300.699,00	0,77
							EUR	0,00	0,00
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	0,00	0,00
							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
							EUR	409.045,00	1,05
Investmentanteile							EUR	409.045,00	1,05
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	409.045,00	1,05
OVID Asia Pacific Infr.Equity Inhaber-Ant. Anteilskl. SI	DE000A2QK472		ANT	3.500	3.500	0 EUR	116,870	409.045,00	1,05
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	34.095.102,03	87,61

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-14.951,22	-0,04
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-14.951,22	-0,04
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-14.951,22	-0,04
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-14.951,22	-0,04
NORDEX SE O.N. CALL 20.12.24 BP 17,00 EUREX			185	STK	-10.000		EUR 0,280	-2.800,00	-0,01
WACKER CHEMIE AG PUT 20.12.24 BP 92,00 EUREX			185	STK	-1.500		EUR 7,130	-10.695,00	-0,03
ALIGN TECHNOLOGY PUT 18.10.24 BP 220,00 CBOE			361	STK	-1.000		USD 1,625	-1.456,22	0,00

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.923.423,32	12,65
Bankguthaben							EUR	4.923.423,32	12,65
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	2.264.341,30			% 100,000	2.264.341,30	5,82
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			DKK	3.446,03			% 100,000	462,28	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			SEK	7.545.702,84			% 100,000	667.082,42	1,71
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			AUD	162.922,52			% 100,000	101.307,37	0,26
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	734.690,21			% 100,000	780.588,83	2,01
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	13.311,05			% 100,000	16.002,70	0,04
Donner & Reuschel AG (D)			HKD	32.532,00			% 100,000	3.753,42	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			USD	1.216.202,67			% 100,000	1.089.885,00	2,80
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	49.245,14	0,13
Zinsansprüche			EUR	34.581,06				34.581,06	0,09
Dividendenansprüche			EUR	12.243,25				12.243,25	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	2.420,83				2.420,83	0,01

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-135.260,92	-0,35
Verwaltungsvergütung			EUR	-112.901,75				-112.901,75	-0,29
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.759,17				-5.759,17	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-15.600,00				-15.600,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	38.917.558,35	100,00 1)
AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A									
Anteilwert			EUR					146,18	
Ausgabepreis			EUR					150,57	
Rücknahmepreis			EUR					146,18	
Anzahl Anteile			STK					224.227	
AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B									
Anteilwert			EUR					1.521,54	
Ausgabepreis			EUR					1.536,76	
Rücknahmepreis			EUR					1.521,54	
Anzahl Anteile			STK					4.036	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:			EUR					141.300,00	

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 30.09.2024	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6082000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9412000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4545000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8318000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,6673000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,3115000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1159000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
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					
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68	STK	130.000	130.000	
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	0	8.000	
Domino's Pizza Group PLC Registered Shares LS-,00520833	GB00BYN59130	STK	0	100.000	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	50.000	50.000	
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	STK	0	35.000	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	0	150	
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	0	20.000	
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	5.000	20.000	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	0	15.000	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	0	31.339	
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	STK	0	2.000	
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	0	4.000	
PATRIZIA SE Namens-Aktien o.N.	DE000PAT1AG3	STK	952	952	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	10.000	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	2.600	2.600	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	0	4.000	
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK	2.500	2.500	
Synthomer PLC Registered Shares LS -,01	GB00BNTVWJ75	STK	0	2.274	
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	0	10.000	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	0	50.000	
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	STK	0	10.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2391779134	EUR	0	200	
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778	EUR	0	350	

**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
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	STK	32.748	32.748	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
ABO Energy GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005760029	STK	0	808	
Swedencare AB Namn-Aktier o.N.	SE0015988167	STK	15.502	150.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,2500 % Mithra Pharmaceuticals S.A. EO-Obl.Conv. Bonds 2020(25)	BE6325746855	EUR	0	300	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Heliad AG Inhaber-Teilrechte	DE000A37FTU4	STK	8.333	8.333	
Heliad Equity Partn.GmbH&KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A0L1NN5	STK	0	20.000	
Silver Lake Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLR6	STK	0	30.000	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	32.193	32.193	
Synthomer PLC Anrechte	GB00BPH12600	STK	0	13.648	

**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, CROSS RATE EO/SF)

EUR

2.986,71

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): PROSIEBENSAT.1 NA O.N., UNIVERSAL MUSIC GROUP EO1)

EUR

12,71

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ALIGN TECHNOLOGY DL-,0001, GENL MILLS DL -,10, RWE AG INH O.N.)

EUR

24,87

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.

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		391.403,15	1,75
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		294.481,31	1,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		37.898,02	0,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		-52.900,03	-0,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		129.592,54	0,58
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		-60.549,45	-0,27
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-49.564,91	-0,22
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		690.360,62	3,08
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-383.423,87	-1,71
- Verwaltungsvergütung	EUR	-383.423,87		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-19.850,21	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.738,67	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		11.213,29	0,05
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.272,89		
- Sonstige Kosten	EUR	-59,60		
Summe der Aufwendungen	EUR		-399.799,46	-1,78
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		290.561,16	1,30
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.421.837,73	10,80
2. Realisierte Verluste	EUR		-915.203,02	-4,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.506.634,71	6,72

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.797.195,88	8,02
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	660.194,99	2,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.148.140,89	-5,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-487.945,90	-2,18
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.309.249,98	5,84

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		32.999.202,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-306.897,48
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-1.255.578,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.275.238,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.530.816,69	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		30.646,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.309.249,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	660.194,99	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.148.140,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		32.776.623,89

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	7.290.690,53	32,54
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.766.319,42	21,28
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.797.195,88	8,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	727.175,23	3,24
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.759.273,53	30,17
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.842.779,94	8,22
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.916.493,58	21,95
III. Gesamtausschüttung	EUR	531.417,00	2,37
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	531.417,00	2,37

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht
AM Fortune Fund 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	
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
2022/2023	Stück	232.862	EUR	32.999.202,80	EUR	141,71
2023/2024	Stück	224.227	EUR	32.776.623,89	EUR	146,18

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		73.143,16	18,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		55.029,66	13,62
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		7.084,05	1,76
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		-9.885,90	-2,45
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		24.224,75	6,00
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		-11.315,55	-2,80
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-9.262,45	-2,29
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		129.017,73	31,96
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-39.366,99	-9,75
- Verwaltungsvergütung	EUR	-39.366,99		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.603,28	-0,89
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.404,01	-0,35
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-77,52	-0,02
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-66,90		
- Sonstige Kosten	EUR	-10,61		
Summe der Aufwendungen	EUR		-44.451,80	-11,01
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		84.565,93	20,95
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		452.792,48	112,19
2. Realisierte Verluste	EUR		-171.049,89	-42,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		281.742,59	69,81

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	366.308,52	90,76
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	140.614,60	34,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-235.069,68	-58,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-94.455,08	-23,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	271.853,44	67,36

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		5.922.946,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-84.105,63
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		30.561,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	60.810,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-30.249,74	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-320,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		271.853,44
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	140.614,60	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-235.069,68	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		6.140.934,46

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.395.085,94	345,67
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	892.866,48	221,24
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	366.308,52	90,76
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	135.910,94	33,67
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.296.163,58	321,16
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	375.023,41	92,92
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	921.140,17	228,24
III. Gesamtausschüttung	EUR	98.922,36	24,51
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	98.922,36	24,51

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht

AM Fortune Fund 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
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
2022/2023	Stück	4.016	EUR	5.922.946,44	EUR 1.474,84
2023/2024	Stück	4.036	EUR	6.140.934,46	EUR 1.521,54

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	464.546,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	349.510,97
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	44.982,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-62.785,93
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	153.817,29
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	-71.865,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-58.827,36
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	819.378,35
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-422.790,86
- Verwaltungsvergütung	EUR	-422.790,86	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-23.453,49
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.142,68
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	11.135,77
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.205,99	
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21	
Summe der Aufwendungen		EUR	-444.251,26
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	375.127,09
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.874.630,21
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.086.252,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.788.377,30

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.163.504,40
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	800.809,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.383.210,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-582.400,98
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.581.103,42

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	38.922.149,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-391.003,11
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.225.017,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.336.049,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.561.066,43	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	30.325,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.581.103,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	800.809,59	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.383.210,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	38.917.558,35

**Jahresbericht
AM Fortune Fund Offensive**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung 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

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **186.384,29**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **87,61**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,04**

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	1,30 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,80 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,55 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,96**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T)	50,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	50,00 %

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	146,18
Ausgabepreis	EUR	150,57
Rücknahmepreis	EUR	146,18
Anzahl Anteile	STK	224.227

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

Anteilwert	EUR	1.521,54
Ausgabepreis	EUR	1.536,76
Rücknahmepreis	EUR	1.521,54
Anzahl Anteile	STK	4.036

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,24 %

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,73 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
OVID Asia Pacific Infr.Equity Inhaber-Ant. Anteilskl. SI	DE000A2QK472	0,925

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

AM Fortune Fund Offensive Anteilklasse B

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 23.761,49

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	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2024

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 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

AM Fortune Fund Offensive

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht AM Fortune Fund Offensive

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

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

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

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Jahresbericht AM Fortune Fund 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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Donner & Reuschel AG

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: Mio. € 319 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

PROAKTIVA GmbH

Postanschrift:

Valentinskamp 88-90
20355 Hamburg

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