

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## AM Fortune Fund Defensive

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2021

---

VERWAHRSTELLE:



**DONNER & REUSCHEL**  
PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Defensive

**Tätigkeitsbericht**  
für den Berichtszeitraum vom 01. Oktober 2020 bis 30. September 2021

### 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

	30.09.2021		30.09.2020	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	43.694.485,85	89,86	38.511.108,14	90,35
Aktien	553.175,00	1,14	146.950,00	0,34
Fondsanteile	730.796,63	1,50	769.369,66	1,81
Optionen	-11.640,00	-0,02	0,00	0,00
Futures	51.450,00	0,11	-39.330,00	-0,09
Bankguthaben	3.549.363,19	7,30	2.876.754,38	6,75
Zins- und Dividendenansprüche	554.784,13	1,14	464.266,59	1,09
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-499.960,46	-1,03	-106.135,26	-0,25
<b>Fondsvermögen</b>	<b>48.622.454,34</b>	<b>100,00</b>	<b>42.622.983,51</b>	<b>100,00</b>

## **Jahresbericht AM Fortune Fund Defensive**

Während des Berichtszeitraumes hat das Fondsmanagement weiterhin den Schwerpunkt auf euronominierte Rentenpapiere gelegt. Die Rentenquote lag zum Ende des Berichtszeitraums bei ca. 90% und damit nahezu stabil zum Stichtag des vorherigen Berichtszeitraumes. Innerhalb der Rentenanlagen wurden Nicht-Euro-Währungen unterhalb von 10% allokiert. Die Liquidität schwankte zwar innerhalb des Berichtszeitraumes, lag aber zum Stichtag 30. September 2021 mit 7,3% nur geringfügig höher als ein Jahr zuvor bei 6,75%.

Erwähnenswerte, bzw. strategische Veränderungen in Einzelpositionen fanden durch das Fondsmanagement wie nachfolgend aufgeführt statt: Die Aufstockung der Genussscheine der Drägerwerke AG (Deutsche Medizintechnik); Neuaufnahmen von Anleihen der Wintershall AG, die mit 2,49% und 3% Verzinsung ausgestattet sind, die 5,5% Anleihe des Immobilienentwicklers PANDION AG, eine 4% Anleihe der Vossloh AG (Bahntechnik), die 4,25% Anleihe des Onlineunternehmens Rakuten Inc. aus Japan und zum Ende des Berichtszeitraumes wurde noch der Parkhausbetreiber APCOA Parking Hold. GmbH aufgenommen. Verkauft wurden u.a. die 0,05% Wandelanleihe der Deutschen Post AG, die 6,25% MOMOX-Anleihe (Re-Commerce) und die 4,25% Anleihe der Thyssen MidCo. (Aufzüge). Durch Endfälligkeit verließen auch die Anleihen der Emittenten CMA CGM (Reederei) und VW Bank das Depot.

Das Fondsmanagement hat ein Teil des Zinsveränderungsrisikos über den Verkauf von Bund-Futures ausgeglichen. Diese Derivate-Position wurde während des gesamten Berichtszeitraumes aufrechterhalten und wegen der besonderen Kontraktspezifikation quartalsweise revolviert. Über die Hälfte der im Depot befindlichen Anleihen habe eine Endlaufzeit von max. 5 Jahren.

Die Wertentwicklung war im Berichtszeitraum mit 7,87% deutlich oberhalb des vom Fondsmanagement -zu Beginn des Berichtszeitraumes- zu erwartenden Ergebnisses.

### **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 stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

#### 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.

## Jahresbericht

### AM Fortune Fund Defensive

#### 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.

#### 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.

## **Jahresbericht AM Fortune Fund Defensive**

### 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 Renten.

Im Berichtszeitraum vom 01. Oktober 2020 bis 30. September 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei 7,87% . Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark<sup>2</sup> eine Wertentwicklung von -0,54% .<sup>1</sup>

<sup>1</sup>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.

<sup>2</sup><100% EURIBOR 3 M TR (EUR)>

**Jahresbericht  
AM Fortune Fund Defensive**

**Vermögensübersicht zum 30.09.2021**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>49.122.414,80</b>	<b>101,03</b>
1. Aktien	553.175,00	1,14
Bundesrep. Deutschland	553.175,00	1,14
2. Anleihen	33.985.746,62	69,90
< 1 Jahr	4.520.313,21	9,30
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.240.661,12	16,95
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	12.376.526,57	25,45
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.616.715,68	11,55
>= 10 Jahre	3.231.530,04	6,65
3. Wandelanleihen	5.665.471,73	11,65
EUR	5.442.369,20	11,19
GBP	223.102,53	0,46
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	4.043.267,50	8,32
EUR	4.043.267,50	8,32
5. Investmentanteile	730.796,63	1,50
CHF	730.796,63	1,50
6. Derivate	39.810,00	0,08
7. Bankguthaben	3.549.363,19	7,30
8. Sonstige Vermögensgegenstände	554.784,13	1,14
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-499.960,46</b>	<b>-1,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>48.622.454,34</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Defensive

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>44.978.457,48</b>	<b>92,51</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>23.525.503,35</b>	<b>48,38</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>553.175,00</b>	<b>1,14</b>
K+S AG	DE000KSAG888	STK		25.000	0	0	EUR 13,955	348.875,00	0,72
Siltronic AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000WAF3019	STK		1.500	1.500	0	EUR 136,200	204.300,00	0,42
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>17.636.044,12</b>	<b>36,27</b>
1,5000 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2017(2017/2021)	XS1731858392	EUR		300	300	0	% 98,157	294.471,00	0,61
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328	EUR		200	200	0	% 95,678	191.356,00	0,39
0,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(24)	BE6301509012	EUR		1.000	0	0	% 100,738	1.007.380,00	2,07
7,0000 % B2Holding ASA EO-FLR Notes 2016(16/21)	NO0010775166	EUR		200	0	0	% 100,000	200.000,00	0,41
4,7500 % B2Holding ASA EO-FLR Notes 2018(18/23)	NO0010822646	EUR		200	0	0	% 100,533	201.066,00	0,41
0,1510 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/24)	XS1811433983	EUR		1.000	0	0	% 100,749	1.007.490,00	2,07
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2391779134	EUR		500	500	0	% 99,191	495.955,00	1,02
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610	EUR		500	500	0	% 99,464	497.320,00	1,02
1,2500 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2016(16/23)	FR0013201084	EUR		300	0	0	% 102,275	306.825,00	0,63
0,1070 % Carrefour Banque EO-FLR Med.-T. Nts 2019(23/23)	FR0013446580	EUR		200	0	0	% 100,714	201.428,00	0,41
1,0040 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	FR0010154385	EUR		300	150	0	% 42,212	126.636,00	0,26
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	EUR		550	0	0	% 98,782	543.301,00	1,12
3,7500 % Deutsche Postbank Fdg Trust II EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.)	DE000A0DHUM0	EUR		400	0	0	% 100,350	401.400,00	0,83
3,2500 % DIC Asset AG Inh.-Schuldv v.2017(2020/2022)	DE000A2GSCV5	EUR		210	0	0	% 101,221	212.564,10	0,44
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuldv v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9	EUR		400	0	0	% 102,594	410.376,00	0,84
2,0000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079388828	EUR		400	400	0	% 95,584	382.336,00	0,79
4,8750 % Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5	EUR		600	0	0	% 104,220	625.320,00	1,29
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR		800	0	0	% 107,006	856.048,00	1,76
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478	EUR		900	0	0	% 119,243	1.073.187,00	2,21
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Med.-T. Notes 2021(25) Tr.2	XS2386650191	EUR		300	300	0	% 106,637	319.911,00	0,66
0,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1678629186	EUR		191	191	0	% 100,076	191.145,16	0,39
2,0000 % Hellenic Petroleum Finance PLC EO-Notes 2019(19/24)	XS2060691719	EUR		500	500	0	% 99,967	499.835,00	1,03
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/Unb.)	XS2056730679	EUR		1.000	0	0	% 110,700	1.107.000,00	2,28
5,9500 % Kamerun, Republik EO-Notes 2021(30-32) Reg.S	XS2360598630	EUR		400	400	0	% 98,097	392.388,00	0,81
2,3750 % MAHLE GmbH MTN v.2015(2022)	XS1233299459	EUR		200	200	0	% 101,465	202.930,00	0,42

# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Defensive

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	800	0	0 %	93,584	748.672,00	1,54
3,7500 % Pozavarovalnica Sava d.d. EO-FLR Bonds 2019(29/39)	XS2063427574		EUR	500	0	0 %	104,018	520.090,00	1,07
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778		EUR	650	650	0 %	100,931	656.051,50	1,35
0,0270 % RCI Banque S.A. EO-FLR Pref. M.-T.Nts 2017(24)	FR0013292687		EUR	50	0	0 %	100,442	50.221,00	0,10
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013230737		EUR	50	0	0 %	100,025	50.012,50	0,10
3,0000 % Renewi PLC EO-Notes 2019(24)	XS2022227222		EUR	400	0	0 %	103,626	414.504,00	0,85
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281		EUR	300	0	0 %	95,641	286.923,00	0,59
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1789456024		EUR	100	100	0 %	104,106	104.106,00	0,21
2,0000 % TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	FI4000440540		EUR	500	0	0 %	105,129	525.645,00	1,08
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3		EUR	300	300	0 %	101,688	305.064,00	0,63
3,2500 % Veritas S.p.A. EO-Notes 2020(27)	XS2254184547		EUR	400	750	350 %	98,948	395.792,00	0,81
3,5000 % VGP N.V. EO-Bonds 2018(26)	BE0002611896		EUR	433	0	0 %	106,390	460.668,70	0,95
1,5060 % AEGON N.V. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	1.345	500	0 %	97,076	592.488,21	1,22
1,5100 % Avinor AS NK-FLR Med.-T.Nts 2020(26/26)	NO0010881246		NOK	2.000	0	0 %	103,092	203.843,87	0,42
0,6250 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2159970065		NOK	1.500	1.500	0 %	99,606	147.713,25	0,30
2,8300 % Heimstaden Bostad AB NK-FLR Med.-Term Nts 2018(24)	NO0010838899		NOK	2.000	0	0 %	104,728	207.078,74	0,43
5,7500 % Bergkvist-Siljan AB SK-FLR Notes 2019(21/23)	SE0012673952		SEK	938	0	187 %	102,500	94.781,97	0,19
5,5000 % Studentbostäder i Norden AB SK-FLR Notes 2021(23/24)	SE0015960802		SEK	1.250	1.250	0 %	101,157	124.720,12	0,26
<b>Wandelanleihen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.735.226,73</b>	<b>5,63</b>
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	600	0	100 %	107,040	642.240,00	1,32
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	900	900	0 %	78,585	707.265,00	1,45
3,0000 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2G8VX7		EUR	600	0	0 %	101,208	607.248,00	1,25
Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Zero Conv. Bonds 2015(22)	FR0012658094		STK	1.600	0	0 EUR	347,107	555.371,20	1,14
0,5000 % IWG International Holdings LS-Conv. Notes 2020(27)	XS2270378149		GBP	200	200	0 %	95,856	223.102,53	0,46
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.601.057,50</b>	<b>5,35</b>
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	DE0005229900		EUR	740	63	0 %	188,500	1.395.107,50	2,87
Trägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719		STK	2.225	1.025	0 EUR	542,000	1.205.950,00	2,48



# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Defensive

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>19.763.791,53</b>	<b>40,65</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>15.391.336,53</b>	<b>31,65</b>
0,2500 % Canada CD-Bonds 2020(22)	CA135087L286		CAD	400	400	0	% 99,977	272.435,45	0,56
1,0500 % Ontario, Provinz CD-Medium-Term Notes 2020(27)	CA68333ZAM91		CAD	200	200	0	% 97,203	132.438,18	0,27
0,0000 % ALNO AG Inh.-Schv. v.13(16/18)	DE000A1R1BR4		EUR	270	0	0	% 17,150	46.305,00	0,10
0,4510 % Andorra Capital Agricol Reig EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2017(22)	XS1651861251		EUR	400	0	0	% 100,614	402.456,00	0,83
4,6250 % APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595		EUR	400	400	0	% 101,349	405.396,00	0,83
4,2000 % Audax Renovables S.A. EO-Nts 20(27)	ES0236463008		EUR	300	300	0	% 99,767	299.301,00	0,62
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227		EUR	200	200	0	% 99,495	198.990,00	0,41
5,2500 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1703065620		EUR	700	0	200	% 101,459	710.213,00	1,46
5,5000 % Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YNXQ5		EUR	400	0	0	% 102,250	409.000,00	0,84
6,0000 % Global Agrajes S.L. EO-FLR Bonds 2020(20/25)	NO0010912801		EUR	300	300	0	% 104,818	314.454,00	0,65
4,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19		EUR	650	905	255	% 105,500	685.750,00	1,41
4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	200	0	0	% 102,721	205.442,00	0,42
5,5000 % KAEFER Isoliertechnik GMBH & C Sen.Notes v.18(20/24)Reg.S	DE000A2NB965		EUR	400	0	0	% 101,301	405.204,00	0,83
4,2500 % Karlsberg Brauerei GmbH ITV v.2020(2022/2025)	DE000A254UR5		EUR	700	300	100	% 106,750	747.250,00	1,54
4,2500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2TST99		EUR	750	0	0	% 104,500	783.750,00	1,61
7,0000 % Media and Games Invest SE EO-Bonds 2019(21/24)	DE000A2R4KF3		EUR	500	215	15	% 102,220	511.100,00	1,05
6,0000 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.20(20/24)	NO0010872864		EUR	350	0	0	% 104,005	364.017,50	0,75
6,5000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2020(2022)	DE000A289EX3		EUR	300	300	0	% 103,250	309.750,00	0,64
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.17(17/24) Reg.S	XS1690644668		EUR	200	0	200	% 99,531	199.062,00	0,41
4,5000 % Nordwest Industrie Group GmbH IHS v.2019(2022/2025)	DE000A2TSDK9		EUR	400	0	0	% 98,450	393.800,00	0,81
2,6250 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2019(2026/2026)	XS1979274708		EUR	1.020	0	0	% 108,560	1.107.312,00	2,28
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182		EUR	600	600	600	% 109,144	654.864,00	1,35
5,5000 % PANDION AG IHS v.2021(2023/2026)	DE000A289YC5		EUR	600	600	0	% 103,289	619.734,00	1,27
4,5000 % paragon GmbH & Co. KGaA Inh.-Schuld.v.2017(2020/2022)	DE000A2GSB86		EUR	650	0	0	% 76,500	497.250,00	1,02
3,8750 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2314265237		EUR	300	300	0	% 104,491	313.473,00	0,64
4,0000 % SANHA GmbH & Co. KG STZ-Anleihe v.2013(23/26)	DE000A1TNA70		EUR	197	0	0	% 70,000	137.900,00	0,28
6,7500 % Schlote Holding GmbH Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YN256		EUR	450	0	0	% 99,000	445.500,00	0,92
6,5000 % TERRAGON AG Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2GSWY7		EUR	750	150	0	% 103,375	775.312,50	1,59
3,8750 % Trafigura Funding S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2293733825		EUR	500	500	0	% 103,120	515.600,00	1,06
3,2500 % Verisure Holding AB EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2289588837		EUR	250	250	0	% 100,684	251.710,00	0,52
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	1.000	1.000	0	% 105,495	1.054.950,00	2,17
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947		EUR	400	400	0	% 99,375	397.500,00	0,82

# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Defensive

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517		EUR	400	400	0 %	99,407	397.628,00	0,82
5,0000 % Zeitfracht Logistik Hold. GmbH Inh.-Schuldv. 2021(2023/2026)	DE000A3H3JC5		EUR	300	500	200 %	100,500	301.500,00	0,62
6,6000 % HLRE Holding Oy SK-FLR Bonds 2021(21/24)	SE0015530712		SEK	1.250	1.250	0 %	101,375	124.988,90	0,26
<b>Wandelanleihen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.930.245,00</b>	<b>6,03</b>
0,0000 % ALNO AG Wandelanl.v.14(19)	DE000A11QHW7		EUR	220	0	0 %	17,500	38.500,00	0,08
3,6250 % Deutsche Rohstoff AG Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2LQF20		EUR	600	100	0 %	100,155	600.930,00	1,24
4,2500 % Mithra Pharmaceuticals S.A. EO-Obl.Conv. Bonds 2020(25)	BE6325746855		EUR	600	1.000	400 %	99,678	598.068,00	1,23
Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1551933010		EUR	700	0	0 %	100,775	705.425,00	1,45
Shop Apotheke Europe N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9		EUR	200	200	0 %	96,452	192.904,00	0,40
5,5000 % SLM Solutions Group AG Wandelschuldv.v.17(22)	DE000A2GSF58		EUR	200	0	0 %	99,864	199.728,00	0,41
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	600	600	0 %	99,115	594.690,00	1,22
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.442.210,00</b>	<b>2,97</b>
Landesbank Baden-Württemberg Safe-Anl CAP 15(24.06.22) SX5E	DE000LB04P45		EUR	700	0	200 %	119,810	838.670,00	1,72
Landesbank Baden-Württemberg Safe-Anl Cap 16(23.09.22) DAI	DE000LB08641		EUR	300	0	0 %	110,640	331.920,00	0,68
Landesbank Baden-Württemberg Safe-Anl Cap 19(24.10.25) R6C	DE000LB19UU6		EUR	300	300	0 %	90,540	271.620,00	0,56
<b>Neuemissionen</b>							<b>EUR</b>	<b>515.823,90</b>	<b>1,06</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>							<b>EUR</b>	<b>109.215,90</b>	<b>0,22</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>109.215,90</b>	<b>0,22</b>
0,0000 % Grøntvedt AS NK-FLR Notes 2021(21/24)	NO0011094658		NOK	1.100	1.100	0 %	100,427	109.215,90	0,22
<b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen</b>							<b>EUR</b>	<b>406.608,00</b>	<b>0,84</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>406.608,00</b>	<b>0,84</b>
Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Zero Exch. Bonds 2021(24)	XS2388456456		EUR	400	400	0 %	101,652	406.608,00	0,84

# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Defensive

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>442.542,07</b>	<b>0,91</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>442.542,07</b>	<b>0,91</b>
0,0000 % Enterprise Holdings Ltd. EO-Schuldver. 2015(20)	DE000A1ZWPT5		EUR	500	0	0 %	0,010	50,00	0,00
8,7500 % Tulip Oil Netherla.Offsh. B.V. EO-Bonds 2021(21/24)	NO0010990575		EUR	400	400	0 %	105,126	420.504,00	0,86
0,0000 % WOW air ehf. EO-FLR Bonds 2018(19/21)	NO0010832785		EUR	195	0	0 %	0,001	1,95	0,00
WOW air ehf. FLR Bonds NO0010832785IN250319	NO0010848666		EUR	4	0	0 %	0,001	0,04	0,00
2,0000 % ING Bank N.V. NK-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2065689841		NOK	220	220	0 %	101,084	21.986,08	0,05
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>730.796,63</b>	<b>1,50</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>730.796,63</b>	<b>1,50</b>
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA CHF o.N.	CH0139101593		ANT	1.400	0	0 CHF	496,300	642.875,65	1,32
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057		ANT	350	0	0 CHF	271,500	87.920,98	0,18
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>44.978.457,48</b>	<b>92,51</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>39.810,00</b>	<b>0,08</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-6.020,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>-6.020,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>-6.020,00</b>	<b>-0,01</b>
ALLIANZ SE PUT 17.12.21 BP 190,00 EUREX		185	STK	-1.000			EUR 6,020	-6.020,00	-0,01

# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Defensive

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	-5.620,00	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>							EUR	-5.620,00	-0,01
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							EUR	-5.620,00	-0,01
DAX(PERF.-INDEX) PUT 17.12.21 BP 12800,00 EUREX		185		Anzahl -50			EUR 112,400	-5.620,00	-0,01
<b>Zins-Derivate</b>							EUR	51.450,00	0,11
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							EUR	51.450,00	0,11
FUTURE EURO-BUND 12.21 EUREX		185	EUR	-2.100.000				51.450,00	0,11
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	3.549.363,19	7,30
<b>Bankguthaben</b>							EUR	3.549.363,19	7,30
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	2.035.449,36			% 100,000	2.035.449,36	4,19
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			NOK	34.329,13			% 100,000	3.393,95	0,01
			SEK	2.339.732,49			% 100,000	230.779,26	0,47

# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Defensive

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
			AUD	653.092,23		% 100,000	407.190,12	0,84
			CAD	291.523,48		% 100,000	198.599,01	0,41
			CHF	47,56		% 100,000	44,00	0,00
			GBP	149.809,25		% 100,000	174.338,71	0,36
			ISK	59.847.359,00		% 100,000	396.971,34	0,82
			JPY	13.073.763,00		% 100,000	101.130,86	0,21
			USD	1.699,47		% 100,000	1.466,58	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>554.784,13</b>	<b>1,14</b>
Zinsansprüche			EUR	554.784,13			554.784,13	1,14
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-499.960,46</b>	<b>-1,03</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-81.992,65			-81.992,65	-0,17
Performance Fee			EUR	-383.511,85			-383.511,85	-0,79
Verwahrstellenvergütung			EUR	-20.955,96			-20.955,96	-0,04
Prüfungskosten			EUR	-13.000,00			-13.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00			-500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>48.622.454,34</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>114,11</b>	
<b>Ausgabepreis</b>						<b>EUR</b>	<b>116,39</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>						<b>STK</b>	<b>426.114</b>	

#### 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 Defensive

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2021	
AUD	(AUD)	1,6039000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4679000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0808000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8593000	= 1 EUR (EUR)
ISK	(ISK)	150,7599000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	129,2757000	= 1 EUR (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,1148000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,1384000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1588000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

**Jahresbericht**  
**AM Fortune Fund Defensive**

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

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,8820 % Akelius Residential Property SK-FLR Med.-T.Nts 2017(17/21)	XS1692931808	SEK	0	1.000	
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR	0	200	
1,6010 % DAA Finance PLC EO-Notes 2020(32/32)	XS2244415175	EUR	200	200	
0,0200 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.17(20)	DE000DL19TX8	EUR	0	300	
6,1250 % European Energy A.S. EO-FLR Notes 2020(Und.)	DK0030470919	EUR	0	400	
1,3750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1328242406	EUR	0	150	
3,3750 % Hoist Finance AB EO-Pref. M.-T. Nts 2020(20/24)	XS2263659158	EUR	800	800	
0,0000 % John Deere Bank S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	XS1692846790	EUR	0	100	
6,2500 % momox Holding GmbH FLR-Notes v.20(20/25)	NO0010886369	EUR	0	400	
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161	EUR	500	500	
8,5000 % R-Logitech S.A.M. EO-Anl. 2018(21/23)	DE000A19WVN8	EUR	0	78	
5,2500 % Rallye S.A. EO-Exchangeable Bonds 2016(22)	FR0013215415	EUR	0	100	
0,5500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-FLR Notes 2018(22) Reg.S	XS1843449809	EUR	0	400	
1,3750 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2355632741	EUR	600	600	
0,0000 % Volkswagen Bank GmbH FLR-Med.Term.Nts. v.17(21)	XS1734547919	EUR	0	1.000	

## 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
<b>Wandelanleihen</b>					
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2UK7	EUR	300	300	
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuld.v.17(25)	DE000A2G87D4	EUR	0	1.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,2480 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2256949749	EUR	500	500	
0,1120 % Ind. & Com.Bk of China(Lux.Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 2017(20)	XS1691909334	EUR	0	100	
2,8500 % Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2228900556	EUR	0	400	
7,2500 % LR Global Holding GMBH FLR-Notes v.21(23/25)	NO0010894850	EUR	400	400	
1,4780 % Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v.14(21)	XS1031554360	EUR	0	500	
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.20(17.06.26)	DE000A3E44N7	EUR	0	300	
6,5000 % SV Werder Bremen GmbH&Co.KGaA Anleihe v.2021 (2023/2026)	DE000A3H3KP5	EUR	600	600	
4,3750 % TK Elevator Midco GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2199597456	EUR	0	400	
2,8750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.19(19/27)Reg.S	DE000A254QA9	EUR	0	100	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,0000 % B.A.T. Capital Corp. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(21)	XS1664643746	EUR	0	700	
0,0000 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-FLR Med-Term Nts 2018(21)	XS1804840517	EUR	0	500	
1,5597 % Citigroup Inc. AD-FLR Notes 2016(21)	XS1403446724	AUD	0	500	
6,5000 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1647100848	EUR	300	300	
0,8500 % Deutsche Bank AG Festzinsanl. v.2014(2020)	DE000DB2GRX2	EUR	0	43	
1,0000 % Deutsche Bank AG Festzinsanl. v.2015(2020)	DE000DB2G099	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
1,1000 % Deutsche Bank AG Stufenzins-Anl. v.2016(2021)	DE000DE04WS9	EUR	0	300	
1,7500 % Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr.Pr.Sec.2005(15/Und.)	DE000A0E5JD4	EUR	0	400	
5,6250 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2016(18/21)	DE000A2AA055	EUR	250	250	
7,7500 % gamigo AG FLR-Notes v.18(20/22)	SE0011614445	EUR	100	100	
5,1250 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(20/24)REG.S	XS1645113322	EUR	500	1.500	
5,2500 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2017(2020/2022)	DE000A2E4NW7	EUR	329	405	
4,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3E5LE5	EUR	300	300	
5,2500 % Homann Holzwerkstoffe GmbH z.Umtausch eing.IHS 17(20/22)	DE000A3H22H8	EUR	405	405	
5,2500 % Karlsberg Brauerei GmbH IHS v.2016(2019/2021)	DE000A2AATX6	EUR	0	300	
5,2500 % Karlsberg Brauerei GmbH z.Umtausch eing.IHS 16(19/21)	DE000A289WM8	EUR	300	300	
0,0000 % LeasePlan Corporation N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	XS1757442071	EUR	0	200	
7,5000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2015(2021)	DE000A13SAD4	EUR	122	304	
7,0000 % Offentliga Hus i Norden AB SK-FLR Notes 2017(20/21)	SE0010023259	SEK	0	1.000	
3,5500 % Oslo, Stadt NK-Anleihe 2013(21)	NO0010664600	NOK	0	2.000	
4,5000 % Point Prop.Portfolio 1 AB SK-Loan 2019(21)	SE0013015997	SEK	0	1.200	
3,8750 % Public Power Corporation S.A. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S Tr.2	XS2325212368	EUR	300	300	
2,7500 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2020/2075)	XS1219498141	EUR	0	400	
9,5000 % TUI AG FLR-Anleihe v.16(16/21) Reg.S	XS1504103984	EUR	0	400	
<b>Wandelanleihen</b>					
1,0000 % AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Wandelanleihe v.15(20)	DE000A168544	EUR	0	1.000	
1,3750 % Glanbia Co-Op Society Ltd. EO-Conv. Bonds 2016(21)	XS1431430740	EUR	0	400	
3,5000 % publity AG Wandelschuldv.v.15(20)	DE000A169GM5	EUR	0	175	

**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

11.426,39

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 01.10.2020 bis 30.09.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	3.089,07	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	864.838,18	2,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	522.648,27	1,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.802,18	0,00
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	-21.653,03	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	15.550,40	0,04
- davon sonstige Erträge	EUR	15.550,40		
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.386.275,07</b>	<b>3,25</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-290,50	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-617.606,10	-1,45
- Verwaltungsvergütung	EUR	-319.237,80		
- Beratungsvergütung	EUR	-298.368,30		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-27.388,07	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.924,39	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-44.269,16	-0,10
- Depotgebühren	EUR	-1.137,18		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-25.473,26		
- Sonstige Kosten	EUR	-17.658,72		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-16.676,04		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-697.478,22</b>	<b>-1,63</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>688.796,85</b>	<b>1,62</b>

## Jahresbericht AM Fortune Fund Defensive

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	809.294,37	1,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-253.139,91	-0,59

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	993.463,86	2,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.198.513,74	2,81

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	2.191.977,60	5,14
-----	--------------	------

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	3.436.928,91	8,07
-----	--------------	------

## Entwicklung des Sondervermögens

**2020/2021**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>42.622.983,51</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-692.991,44
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	3.291.647,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.298.460,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.006.813,05	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-36.114,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.436.928,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	993.463,86	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.198.513,74	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>48.622.454,34</b>

**Jahresbericht**  
**AM Fortune Fund Defensive**

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>8.247.489,99</b>	<b>19,37</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.868.712,65	16,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.244.951,31	2,93
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	133.826,03	0,31
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>7.557.185,31</b>	<b>17,75</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	263.817,16	0,62
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.293.368,15	17,13
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>690.304,68</b>	<b>1,62</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	690.304,68	1,62

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

# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Defensive

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück	395.104	EUR	43.458.360,61	EUR 109,99
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

# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Defensive

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

3.715.409,94

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

92,51

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,08

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

0,28 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,42 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,16 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,02

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Citigroup Euro BIG (All maturities) (EUR) (FactSet: SBEB)

70,00 %

MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)

30,00 %

# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Defensive

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	114,11
Ausgabepreis	EUR	116,39
Anteile im Umlauf	STK	426.114

#### 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 0,58 %

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 0,84 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00



# Jahresbericht

## AM Fortune Fund Defensive

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und 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

#### 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 Aufwände: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 14.668,37

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>60,1</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,6</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

#### 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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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>.

### Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2021

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 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 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 7. Januar 2022

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
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  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus  
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

Andreas Meißner Vermögensmanagement 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

Matthias Witte  
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Bettina Franke  
Andreas Meißner Vermögensmanagement GmbH, Hamburg

Andreas Meißner  
Andreas Meißner Vermögensmanagement GmbH, Hamburg

Torben Peters  
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

WKN / ISIN: A0M8WT / DE000A0M8WT7