

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



AM Fortune Fund Defensive

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2021

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht
AM Fortune Fund Defensive**

Vermögensübersicht zum 31.03.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	46.293.472,70	100,80
1. Aktien	418.050,00	0,91
Bundesrep. Deutschland	418.050,00	0,91
2. Anleihen	30.496.723,62	66,40
< 1 Jahr	4.101.363,44	8,93
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.380.890,54	9,54
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	14.609.525,98	31,81
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.221.479,62	9,19
>= 10 Jahre	3.183.464,04	6,93
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	10.381.417,86	22,60
EUR	10.141.436,65	22,08
GBP	239.981,21	0,52
4. Investmentanteile	722.691,92	1,57
CHF	722.691,92	1,57
5. Derivate	1.890,00	0,00
6. Bankguthaben	3.841.566,89	8,36
7. Sonstige Vermögensgegenstände	431.132,41	0,94
II. Verbindlichkeiten	-365.358,74	-0,80
III. Fondsvermögen	45.928.113,96	100,00

Halbjahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	42.018.883,40	91,49
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	22.794.020,42	49,63
Aktien							EUR	418.050,00	0,91
K+S AG	DE000KSAG888	STK		25.000	0	0	EUR 8,472	211.800,00	0,46
Siltronic AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000WAF3019	STK		1.500	1.500	0	EUR 137,500	206.250,00	0,45
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	15.806.383,56	34,42
0,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(24)	BE6301509012	EUR		1.000	0	0	% 100,624	1.006.240,00	2,19
0,0000 % B.A.T. Capital Corp. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(21)	XS1664643746	EUR		700	0	0	% 100,104	700.728,00	1,53
7,0000 % B2Holding ASA EO-FLR Notes 2016(16/21)	NO0010775166	EUR		200	0	0	% 103,140	206.280,00	0,45
4,7500 % B2Holding ASA EO-FLR Notes 2018(18/23)	NO0010822646	EUR		200	0	0	% 100,065	200.130,00	0,44
0,1570 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/24)	XS1811433983	EUR		1.000	0	0	% 100,651	1.006.510,00	2,19
0,0000 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-FLR Med-Term Nts 2018(21)	XS1804840517	EUR		500	0	0	% 100,013	500.065,00	1,09
1,2500 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2016(16/23)	FR0013201084	EUR		300	0	0	% 102,724	308.172,00	0,67
0,1070 % Carrefour Banque EO-FLR Med.-T. Nts 2019(23/23)	FR0013446580	EUR		200	0	0	% 100,631	201.262,00	0,44
0,7670 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	FR0010154385	EUR		300	150	0	% 39,501	118.503,00	0,26
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	EUR		550	0	0	% 95,858	527.219,00	1,15
3,2500 % DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2017(2020/2022)	DE000A2GSCV5	EUR		210	0	0	% 101,665	213.496,50	0,46
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9	EUR		400	0	0	% 104,095	416.380,00	0,91
4,8750 % Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5	EUR		600	0	0	% 104,500	627.000,00	1,37
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR		800	0	0	% 106,089	848.712,00	1,85
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478	EUR		900	0	0	% 116,994	1.052.946,00	2,29
5,1250 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(20/24)REG.S	XS1645113322	EUR		1.500	500	0	% 102,563	1.025.630,03	2,23
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679	EUR		1.000	0	0	% 108,566	1.085.660,00	2,36
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063	EUR		800	0	0	% 81,409	651.272,00	1,42
3,7500 % Pozavarovalnica Sava d.d. EO-FLR Bonds 2019(29/39)	XS2063427574	EUR		500	0	0	% 104,095	520.475,00	1,13
5,2500 % Rallye S.A. EO-Exchangeable Bonds 2016(22)	FR0013215415	EUR		100	0	0	% 29,369	29.369,00	0,06
0,0300 % RCI Banque S.A. EO-FLR Pref. M.-T.Nts 2017(24)	FR0013292687	EUR		50	0	0	% 99,845	49.922,50	0,11
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013230737	EUR		50	0	0	% 100,531	50.265,50	0,11
3,0000 % Renewi PLC EO-Notes 2019(24)	XS2022227222	EUR		400	0	0	% 102,699	410.796,00	0,89
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR		300	0	0	% 95,112	285.336,00	0,62
2,0000 % TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	FI4000440540	EUR		500	0	0	% 104,609	523.045,00	1,14

Halbjahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Markt Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3	EUR	300	300	0 %	99,844	299.532,00	0,65
3,2500 % Veritas S.p.A. EO-Notes 2020(27)	XS2254184547	EUR	400	750	350 %	99,224	396.896,00	0,86
3,5000 % VGP N.V. EO-Bonds 2018(26)	BE0002611896	EUR	433	0	0 %	103,413	447.778,29	0,97
0,0000 % Volkswagen Bank GmbH FLR-Med.Term.Nts. v.17(21)	XS1734547919	EUR	1.000	0	0 %	100,073	1.000.730,00	2,18
1,5060 % AEGON N.V. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004	NLG	845	0	0 %	93,118	357.055,65	0,78
1,6800 % Avinor AS NK-FLR Med.-T.Nts 2020(26/26)	NO0010881246	NOK	2.000	0	0 %	103,235	205.827,82	0,45
2,8600 % Heimstaden Bostad AB NK-FLR Med.-Term Nts 2018(24)	NO0010838899	NOK	2.000	0	0 %	104,949	209.245,16	0,46
0,8470 % Akelius Residential Property SK-FLR Med.-T.Nts 2017(17/21)	XS1692931808	SEK	1.000	0	0 %	100,151	97.775,07	0,21
5,7500 % Bergkvist-Siljan AB SK-FLR Notes 2019(21/23)	SE0012673952	SEK	1.063	0	62 %	103,750	107.619,23	0,23
4,5000 % Point Prop.Portfolio 1 AB SK-Loan 2019(21)	SE0013015997	SEK	1.200	0	0 %	101,158	118.509,81	0,26
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	6.569.586,86	14,30
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	DE0005229900	EUR	740	63	0 %	185,000	1.369.203,65	2,98
1,7500 % Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr.Pr.Sec.2005(15/Und.)	DE000A0E5JD4	EUR	400	0	0 %	99,095	396.380,00	0,86
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.17(25)	DE000A2G87D4	EUR	600	0	400 %	110,754	664.524,00	1,45
3,7500 % Deutsche Postbank Fdg Trust II EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.)	DE000A0DHUM0	EUR	400	0	0 %	101,260	405.040,00	0,88
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719	STK	1.975	775	0 EUR	541,000	1.068.475,00	2,33
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1	EUR	700	0	0 %	106,423	744.961,00	1,62
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6	EUR	600	600	0 %	94,225	565.350,00	1,23
3,0000 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2G8VX7	EUR	600	0	0 %	93,608	561.648,00	1,22
Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Zero Conv. Bonds 2015(22)	FR0012658094	STK	1.600	0	0 EUR	346,265	554.024,00	1,21
0,5000 % IWG Group Holdings S.à r.l. LS-Conv. Notes 2020(27)	XS2270378149	GBP	200	200	0 %	102,196	239.981,21	0,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	18.193.246,02	39,61
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	14.381.415,02	31,31
1,5597 % Citigroup Inc. AD-FLR Notes 2016(21)	XS1403446724	AUD	500	0	0 %	100,104	324.444,16	0,71
0,0000 % ALNO AG Inh.-Schv. v.13(16/18)	DE000A1R1BR4	EUR	270	0	0 %	15,579	42.063,30	0,09
0,4570 % Andorra Capital Agricol Reig EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2017(22)	XS1651861251	EUR	400	0	0 %	100,822	403.288,00	0,88
6,5000 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1647100848	EUR	300	300	0 %	101,677	164.247,46	0,36
5,2500 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1703065620	EUR	700	0	200 %	102,034	714.238,00	1,56
1,1000 % Deutsche Bank AG Stufenzins-Anl. v.2016(2021)	DE000DE04WS9	EUR	300	0	0 %	100,271	300.813,00	0,65
5,6250 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2016(18/21)	DE000A2AA055	EUR	250	250	0 %	100,500	251.250,00	0,55
5,5000 % Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YNXQ5	EUR	400	0	0 %	101,150	404.600,00	0,88

Halbjahresbericht

AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Markt	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,0000 % Global Agrajes S.L. EO-FLR Bonds 2020(20/25)	NO0010912801	EUR		300	300	0 %	103,578	310.734,00	0,68
4,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19	EUR		500	605	105 %	102,900	514.500,00	1,12
4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24	EUR		200	0	0 %	101,667	203.334,00	0,44
5,5000 % KAEFER Isoliertechnik GMBH & C Sen.Notes v.18(20/24)Reg.S	DE000A2NB965	EUR		400	0	0 %	102,339	409.356,00	0,89
4,2500 % Karlsberg Brauerei GmbH ITV v.2020(2022/2025)	DE000A254UR5	EUR		700	300	100 %	106,000	742.000,00	1,62
4,2500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2TST99	EUR		750	0	0 %	105,400	790.500,00	1,72
7,2500 % LR Global Holding GMBH FLR-Notes v.21(23/25)	NO0010894850	EUR		200	400	200 %	102,299	204.598,00	0,45
7,0000 % Media and Games Invest PLC EO-Bonds 2019(21/24)	DE000A2R4KF3	EUR		300	0	0 %	103,500	310.500,00	0,68
6,0000 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.20(20/24)	NO0010872864	EUR		350	0	0 %	101,505	355.267,50	0,77
6,5000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2020(2022)	DE000A289EX3	EUR		300	300	0 %	101,000	303.000,00	0,66
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.17(17/24) Reg.S	XS1690644668	EUR		200	0	200 %	100,709	201.418,00	0,44
4,5000 % Nordwest Industrie Group GmbH IHS v.2019(2022/2025)	DE000A2TSDK9	EUR		400	0	0 %	92,007	368.028,00	0,80
2,6250 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2019(2026/2026)	XS1979274708	EUR		1.020	0	0 %	106,789	1.089.247,80	2,37
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182	EUR		600	0	0 %	106,263	637.578,00	1,39
5,5000 % PANDION AG IHS v.2021(2023/2026)	DE000A289YC5	EUR		600	600	0 %	101,981	611.886,00	1,33
4,5000 % paragon GmbH & Co. KGaA Inh.-Schuld.v.2017(2020/2022)	DE000A2GSB86	EUR		650	0	0 %	84,400	548.600,00	1,19
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.20(17.06.26)	DE000A3E44N7	EUR		300	0	0 %	118,208	354.624,00	0,77
4,0000 % SANHA GmbH & Co. KG STZ-Anleihe v.2013(23/26)	DE000A1TNA70	EUR		197	0	0 %	60,500	119.185,00	0,26
6,7500 % Schlote Holding GmbH Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YN256	EUR		450	0	0 %	91,032	409.644,00	0,89
6,5000 % TERRAGON AG Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2GSWY7	EUR		600	0	0 %	101,505	609.030,00	1,33
3,8750 % Trafigura Funding S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2293733825	EUR		500	500	0 %	100,006	500.030,00	1,09
3,2500 % Verisure Holding AB EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2289588837	EUR		250	250	0 %	100,882	252.205,00	0,55
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6	EUR		1.000	1.000	0 %	102,484	1.024.840,00	2,23
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517	EUR		400	400	0 %	98,019	392.076,00	0,85
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947	EUR		400	400	0 %	97,804	391.216,00	0,85
0,0000 % WOW air ehf. EO-FLR Bonds 2018(19/21)	NO0010832785	EUR		195	0	0 %	0,001	1,95	0,00
6,6000 % HLRE Holding Oy SK-FLR Bonds 2021(21/24)	SE0015530712	SEK		1.250	1.250	0 %	100,850	123.071,85	0,27
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	3.811.831,00	8,30
0,0000 % ALNO AG Wandelanl.v.14(19)	DE000A11QHW7	EUR		220	0	0 %	16,200	35.640,00	0,08
3,6250 % Deutsche Rohstoff AG Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2LQF20	EUR		500	0	0 %	92,495	462.475,00	1,01
1,3750 % Glanbia Co-Op Society Ltd. EO-Conv. Bonds 2016(21)	XS1431430740	EUR		400	0	0 %	99,995	399.980,00	0,87
Landesbank Baden-Württemberg Safe-Anl CAP 15(24.06.22) SX5E	DE000LB04P45	EUR		800	0	100 %	115,150	921.200,00	2,01
Landesbank Baden-Württemberg Safe-Anl Cap 16(23.09.22) DAI	DE000LB08641	EUR		300	0	0 %	109,160	327.480,00	0,71
4,2500 % Mithra Pharmaceuticals S.A. EO-Obl.Conv. Bonds 2020(25)	BE6325746855	EUR		700	900	200 %	110,153	771.071,00	1,68

Halbjahresbericht AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1551933010		EUR	700	0	0 %	100,937	706.559,00	1,54
5,5000 % SLM Solutions Group AG Wandelschuldv.v.17(22)	DE000A2GSF58		EUR	200	0	0 %	93,713	187.426,00	0,41
							EUR	305.415,00	0,66
Neuemissionen							EUR	305.415,00	0,66
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte							EUR	305.415,00	0,66
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	305.415,00	0,66
3,8750 % Public Power Corporation S.A. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S Tr.2	XS2325212368		EUR	300	300	0 %	101,805	305.415,00	0,66
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	3.510,04	0,01
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.510,04	0,01
0,0000 % Enterprise Holdings Ltd. EO-Schuldver. 2015(20)	DE000A1ZWPT5		EUR	500	0	0 %	0,702	3.510,00	0,01
WOW air ehf. FLR Bonds NO0010832785IN250319	NO0010848666		EUR	4	0	0 %	0,001	0,04	0,00
Investmentanteile							EUR	722.691,92	1,57
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	722.691,92	1,57
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA CHF o.N.	CH0139101593		ANT	1.400	0	0 CHF	486,000	615.245,50	1,34
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057		ANT	350	0	0 CHF	339,500	107.446,42	0,23
Summe Wertpapiervermögen							EUR	42.018.883,40	91,49
Derivate							EUR	1.890,00	0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	1.890,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									

Halbjahresbericht AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zinsterminkontrakte							EUR	1.890,00	0,00
FUTURE EURO-BUND 06.21 EUREX			185	EUR	-2.100.000			1.890,00	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.841.566,89	8,36
Bankguthaben							EUR	3.841.566,89	8,36
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)				EUR	2.182.889,44		% 100,000	2.182.889,44	4,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
				NOK	2.699.361,56		% 100,000	269.096,57	0,59
				SEK	1.152.814,84		% 100,000	112.546,60	0,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
				AUD	151.190,68		% 100,000	98.003,94	0,21
				CAD	884.241,68		% 100,000	598.714,66	1,30
				CHF	47,80		% 100,000	43,22	0,00
				GBP	149.309,25		% 100,000	175.307,33	0,38
				ISK	59.684.648,00		% 100,000	403.518,12	0,88
				USD	1.700,53		% 100,000	1.447,01	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	431.132,41	0,94
Zinsansprüche				EUR	431.132,41			431.132,41	0,94
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-365.358,74	-0,80
Verwaltungsvergütung				EUR	-79.186,99			-79.186,99	-0,17
Performance Fee				EUR	-268.940,20			-268.940,20	-0,59
Verwahrstellenvergütung				EUR	-6.726,55			-6.726,55	-0,01
Prüfungskosten				EUR	-9.750,00			-9.750,00	-0,02
Veröffentlichungskosten				EUR	-755,00			-755,00	0,00

**Halbjahresbericht
AM Fortune Fund Defensive**

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen							EUR	45.928.113,96	100,00 1)
Anteilwert							EUR	111,89	
Ausgabepreis							EUR	114,13	
Anteile im Umlauf							STK	410.487	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht AM Fortune Fund Defensive

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2021	
AUD	(AUD)	1,5427000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4769000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1059000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8517000	= 1 EUR (EUR)
ISK	(ISK)	147,9107000	= 1 EUR (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,0312000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2430000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1752000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

Halbjahresbericht 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					
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	
8,5000 % R-Logitech S.A.M. EO-Anl. 2018(21/23)	DE000A19WVN8	EUR	0	78	
0,5570 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-FLR Notes 2018(22) Reg.S	XS1843449809	EUR	0	400	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2UK7	EUR	300	300	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
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	
6,2500 % momox Holding GmbH FLR-Notes v.20(20/25)	NO0010886369	EUR	0	400	
1,4780 % Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v.14(21)	XS1031554360	EUR	0	500	
4,3750 % Vertical 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	

Halbjahresbericht AM Fortune Fund Defensive

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
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	
7,7500 % gamigo AG FLR-Notes v.18(20/22)	SE0011614445	EUR	100	100	
5,2500 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2017(2020/2022)	DE000A2E4NW7	EUR	329	405	
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	
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	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
1,0000 % AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Wandelanleihe v.15(20)	DE000A168544	EUR	0	1.000	
3,5000 % publity AG Wandelschuldv.v.15(20)	DE000A169GM5	EUR	0	175	

**Halbjahresbericht
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

4.246,45

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.

Halbjahresbericht AM Fortune Fund Defensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,49
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	111,89
Ausgabepreis	EUR	114,13
Anteile im Umlauf	STK	410.487

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.

Frankfurt am Main, den 1. April 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht 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. Anlageberatungsgesellschaft 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

Torben Peters
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Bettina Franke
Andreas Meißner Vermögensmanagement GmbH, Hamburg

Andreas Meißner
Andreas Meißner Vermögensmanagement GmbH, Hamburg

Matthias Witte
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

WKN / ISIN: A0M8WT / DE000A0M8WT7