KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

AM Fortune Fund Defensive

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2025

VERWAHRSTELLE:

DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG UND VERTRIEB:

PROAKTIVA
Mein persönlicher Vermögenspartner

Halbjahresbericht
AM Fortune Fund Defensive

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**48.287.346,67**	**100,36**
1. Aktien	215.320,00	0,45
Bundesrep. Deutschland	215.320,00	0,45
2. Anleihen	41.021.783,24	85,26
< 1 Jahr	7.728.440,01	16,06
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.514.666,97	21,85
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	10.962.876,27	22,78
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.102.328,00	12,68
>= 10 Jahre	5.713.471,99	11,87
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	973.080,60	2,02
EUR	973.080,60	2,02
4. Investmentanteile	779.259,55	1,62
CHF	779.259,55	1,62
5. Derivate	-10.935,00	-0,02
6. Bankguthaben	4.669.926,14	9,71
7. Sonstige Vermögensgegenstände	638.912,14	1,33
II. Verbindlichkeiten	**-172.774,78**	**-0,36**
III. Fondsvermögen	**48.114.571,89**	**100,00**

Halbjahresbericht
AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**42.989.443,39**	**89,35**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**25.736.986,80**	**53,49**
Aktien							**EUR**		**215.320,00**	**0,45**
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	12.000	12.000	0	EUR	6,060	72.720,00	0,15
K+S AG	DE000KSAG888		STK	5.000	0	0	EUR	12,600	63.000,00	0,13
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	2.000	0	0	EUR	39,800	79.600,00	0,17
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**24.548.586,20**	**51,02**
3,0000 % DocMorris Finance B.V. SF-Wdl.-Anl. 2024(29)	CH1314941399		CHF	600	100	0	%	77,779	488.408,16	1,02
Deutsche Bank AG DM-Zero-Bonds 1996(26)	DE0001345759		DEM	500	0	0	%	95,387	243.852,99	0,51
3,6250 % Achmea B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2560411543		EUR	500	0	0	%	100,423	502.115,00	1,04
7,2500 % Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2615937187		EUR	200	0	0	%	105,382	210.764,00	0,44
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	500	0	0	%	85,253	426.265,00	0,89
4,5000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2027/2082)	XS2451802768		EUR	600	0	0	%	99,440	596.640,00	1,24
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	500	0	0	%	99,438	497.190,00	1,03
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2391779134		EUR	500	0	0	%	98,455	492.275,00	1,02
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610		EUR	500	0	0	%	95,918	479.590,00	1,00
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705		EUR	500	0	0	%	102,406	512.030,00	1,06
4,8750 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	XS2592240712		EUR	600	0	0	%	105,957	635.742,00	1,32
4,5000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(34/35)	DE000A383KA9		EUR	200	0	0	%	101,995	203.990,00	0,42
2,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2019(2026)	DE000DL19US6		EUR	400	0	0	%	100,042	400.168,00	0,83
5,2500 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)	XS2965681633		EUR	300	300	0	%	99,515	298.545,00	0,62
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	300	0	300	%	100,203	300.609,00	0,62
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	300	0	0	%	101,920	305.760,00	0,64
4,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35435 v.24(28)	DE000A382616		EUR	600	600	0	%	100,133	600.798,00	1,25
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845		EUR	200	0	0	%	96,220	192.440,00	0,40
2,0000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079388828		EUR	600	0	0	%	97,135	582.810,00	1,21
4,8750 % ELO S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(28/28)	FR001400EHH1		EUR	300	0	0	%	89,304	267.912,00	0,56
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	800	0	0	%	99,598	796.784,00	1,66
3,6250 % GELF Bond Issuer I S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	XS2944926406		EUR	500	500	0	%	98,417	492.085,00	1,02
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478		EUR	900	0	0	%	100,500	904.500,00	1,88
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038		EUR	400	0	0	%	99,928	399.712,00	0,83

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,8750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/34)	XS2998667187		EUR	1.000	1.000	0	%	97,068	970.680,00	2,02
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	1.000	0	0	%	99,298	992.980,00	2,06
4,5000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2624976077		EUR	800	0	0	%	104,029	832.232,00	1,73
5,0000 % JCDecaux SE EO-Bonds 2023(23/29)	FR001400F0H3		EUR	500	0	0	%	105,727	528.635,00	1,10
5,0000 % La Poste EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	FR001400WJI7		EUR	300	300	0	%	101,080	303.240,00	0,63
4,8750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2560415965		EUR	400	0	0	%	104,706	418.824,00	0,87
2,7500 % Oyfjellet Wind Investment AS EO-Notes 2021(26)	NO0011082117		EUR	300	0	0	%	91,943	275.829,00	0,57
6,6250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(27/28)	XS2611221032		EUR	200	0	0	%	107,026	214.052,00	0,44
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	XS2408013709		EUR	100	0	0	%	102,321	102.321,00	0,21
3,7500 % Pozavarovalnica Sava d.d. EO-FLR Bonds 2019(29/39)	XS2063427574		EUR	500	0	0	%	87,566	437.830,00	0,91
4,8400 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-Anl. 2023(28)	CH1251998238		EUR	400	0	0	%	105,595	422.380,00	0,88
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778		EUR	400	0	250	%	94,136	376.544,00	0,78
5,4940 % Roquette Frères SA EO-FLR Obl. 2024(24/Und.)	FR001400U3Q9		EUR	200	200	0	%	99,494	198.988,00	0,41
3,7500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2022(22/27)	XS2511906310		EUR	200	0	0	%	101,535	203.070,00	0,42
3,5000 % Soc.p.Az.Esercizi Aeroportuali EO-Notes 2025(25/32)	XS2968570684		EUR	100	100	0	%	99,825	99.825,00	0,21
4,1250 % Spar Nord Bank A/S EO-FLR Med.-T.Nts 2024(29/30)	DK0030540638		EUR	200	0	0	%	102,624	205.248,00	0,43
3,3750 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	XS2997384776		EUR	200	200	0	%	95,757	191.514,00	0,40
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	700	0	0	%	112,426	786.982,00	1,64
2,0000 % TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	FI4000440540		EUR	500	0	0	%	99,802	499.010,00	1,04
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188		EUR	600	0	0	%	86,486	518.916,00	1,08
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610		EUR	300	0	0	%	96,995	290.985,00	0,60
3,1250 % UBM Development AG EO-Sust.Lkd Anleihe 2021(26)	AT0000A2QS11		EUR	200	0	0	%	98,059	196.118,00	0,41
Umicore S.A. EO-Zero Conv. Obl.2020(25)	BE6322623669		EUR	400	0	0	%	99,215	396.860,00	0,82
3,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	FR001400SIM9		EUR	500	500	0	%	100,033	500.165,00	1,04
3,7500 % United Utilities Water Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2024(34/34)	XS2771661357		EUR	500	500	0	%	97,885	489.425,00	1,02
3,8750 % Var Energi ASA EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3019303133		EUR	300	300	0	%	99,200	297.600,00	0,62
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3		EUR	500	0	0	%	93,624	468.120,00	0,97
3,2500 % Veritas S.p.A. EO-Notes 2020(27)	XS2254184547		EUR	400	0	0	%	92,799	371.196,00	0,77
3,5000 % VGP N.V. EO-Bonds 2018(26)	BE0002611896		EUR	300	0	0	%	99,967	299.901,00	0,62
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2187689034		EUR	300	0	0	%	99,994	299.982,00	0,62
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589		EUR	300	0	0	%	99,032	297.096,00	0,62
1,5060 % AEGON Ltd. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	1.600	0	0	%	90,604	657.828,84	1,37
5,7800 % Avinor AS NK-FLR Med.-T.Nts 2020(26/26)	NO0010881246		NOK	2.000	0	0	%	100,769	177.129,55	0,37
1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.21(25)	XS2315837778		NOK	2.000	0	0	%	98,807	173.680,79	0,36
10,1700 % Norlandia Health & Care Gr.AS NK-FLR Sust. Lkd Bds 24(26/28)	NO0013266676		NOK	1.500	0	0	%	103,569	136.538,50	0,28
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	1.000	1.000	0	%	97,709	85.875,37	0,18

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							**EUR**		**973.080,60**	**2,02**
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	DE0005229900		EUR	765	25	0	%	127,200	973.080,60	2,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**16.219.243,35**	**33,71**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**16.219.243,35**	**33,71**
4,0900 % Citigroup Inc. CD-Bonds 2015(25)	CA172967JS17		CAD	150	150	0	%	100,164	96.658,52	0,20
1,0500 % Ontario, Provinz CD-Medium-Term Notes 2020(27)	CA68333ZAM91		CAD	200	0	0	%	96,449	124.098,04	0,26
7,7500 % ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(2029)	DE000A3829F5		EUR	350	0	0	%	102,700	359.450,00	0,75
4,6250 % APCOA Group GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595		EUR	400	0	0	%	100,268	401.072,00	0,83
6,0000 % APCOA Group GmbH EO-Anleihe v.24(26/31) Reg.S	XS2911131253		EUR	300	300	0	%	99,836	299.508,00	0,62
2,0000 % Bechtle AG Wandelanleihe v.23(29/30)	DE000A382293		EUR	200	0	0	%	102,593	205.186,00	0,43
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227		EUR	200	0	0	%	96,863	193.726,00	0,40
2,2500 % Clariane SE EO-Obl. 2021(21/28)	FR00140060J6		EUR	300	0	0	%	88,036	264.108,00	0,55
4,7500 % Dufry One B.V. EO-Notes 2024(27/31)	XS2802883731		EUR	300	0	0	%	101,863	305.589,00	0,64
0,7500 % Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	DE000A3H2XR6		EUR	100	0	0	%	100,818	100.818,00	0,21
2,3750 % Forvia SE EO-Notes 2019(19/27)	XS2081474046		EUR	200	0	0	%	95,849	191.698,00	0,40
5,1250 % Forvia SE EO-Notes 2024(26/29)	XS2774391580		EUR	500	0	0	%	97,800	489.000,00	1,02
5,2500 % Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)	XS2910536452		EUR	400	400	0	%	100,124	400.496,00	0,83
0,0000 % Geveko Holding AB EO-FLR Bonds 2025(25/28)	SE0024172993		EUR	400	400	0	%	99,693	398.772,00	0,83
1,5000 % GlobalWafers GmbH Convert.NTS v.2024(2027/2029)	XS2733414556		EUR	500	200	0	%	95,273	476.365,00	0,99
11,2890 % GoCollective Holding A/S EO-FLR Bonds 2024(24/27)	NO0013185835		EUR	233	0	35	%	101,250	235.912,50	0,49
6,2500 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2930588657		EUR	100	100	0	%	98,235	98.235,00	0,20
4,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19		EUR	144	0	265	%	98,100	141.264,00	0,29
6,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.24(24/29)Reg.S	XS2905386962		EUR	600	1.000	400	%	102,413	614.478,00	1,28
6,5300 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	200	0	0	%	104,071	208.142,00	0,43
8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/2027)	DE000A30V3F1		EUR	494	800	306	%	105,500	521.170,00	1,08
4,2500 % Mithra Pharmaceuticals S.A. EO-Obl.Conv. Bonds 2020(25)	BE6325746855		EUR	100	0	0	%	4,451	4.451,00	0,01
11,1830 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	500	0	0	%	101,655	508.275,00	1,06
8,7060 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.24(24/29)	NO0013325407		EUR	200	0	0	%	97,602	195.204,00	0,41
4,2500 % Nordex SE Wandelschuldv.v.23(30)	DE000A351MA2		EUR	200	100	100	%	125,241	250.482,00	0,52
8,0320 % O3 Holding GmbH EO-FLR-Notes v.24(24/29)	NO0013360552		EUR	300	300	0	%	103,391	310.173,00	0,64
2,6250 % Otto GmbH & Co. KGaA MTN v.2019(2026/2026)	XS1979274708		EUR	471	0	0	%	99,723	469.695,33	0,98

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,0000 % Otto GmbH & Co. KGaA Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182		EUR	600	0	0	%	99,652	597.912,00	1,24
5,5000 % PANDION AG IHS v.2021(2023/2026)	DE000A289YC5		EUR	590	0	10	%	87,750	517.725,00	1,08
5,0000 % PNE AG Anleihe v.2022(2025/2027)	DE000A30VJW3		EUR	170	0	0	%	102,355	174.003,50	0,36
4,3750 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2314265237		EUR	300	0	0	%	100,130	300.390,00	0,62
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.20(17.06.26)	DE000A3E44N7		EUR	200	0	0	%	103,778	207.556,00	0,43
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9		EUR	600	0	0	%	98,701	592.206,00	1,23
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2552369469		EUR	200	0	0	%	102,355	204.710,00	0,43
8,7500 % SANHA GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2024(2027/2029)	DE000A383VY6		EUR	50	177	127	%	104,600	52.300,00	0,11
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.22(27)	DE000A30VKB5		EUR	200	0	0	%	98,806	197.612,00	0,41
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.23(28)	DE000A351SD3		EUR	100	0	0	%	98,499	98.499,00	0,20
6,1350 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.)	XS2582389156		EUR	400	0	0	%	105,928	423.712,00	0,88
4,7500 % TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496		EUR	44	0	256	%	96,625	42.515,00	0,09
1,8750 % Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)	XS2436579978		EUR	400	400	0	%	97,387	389.548,00	0,81
3,8750 % Trafigura Funding S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2293733825		EUR	500	0	0	%	99,786	498.930,00	1,04
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	300	0	0	%	101,184	303.552,00	0,63
1,9500 % TUI AG Wandelanl.v.2024(2029/2031)	DE000A383JQ7		EUR	400	0	100	%	106,591	426.364,00	0,89
2,8750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2023(31)	FR001400MA32		EUR	500	0	0	%	85,812	429.060,00	0,89
0,7000 % VINCI S.A. EO-Exch. Bonds 2025(30)	FR001400XE50		EUR	500	500	0	%	104,477	522.385,00	1,09
2,7500 % voestalpine AG EO-Wandelschuldv. 2023(28)	AT0000A33R11		EUR	500	100	0	%	100,590	502.950,00	1,05
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	1.000	0	0	%	99,250	992.500,00	2,06
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517		EUR	300	0	0	%	97,688	293.064,00	0,61
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947		EUR	400	0	0	%	93,083	372.332,00	0,77
8,9220 % HLRE Holding Oy SK-FLR Bonds 2021(21/27)	SE0015530712		SEK	1.250	0	0	%	90,030	103.728,85	0,22
0,0000 % Remagruppen BidCo 2 AB SK-FLR Notes 2024(24/28)	NO0013262378		SEK	1.250	1.250	0	%	96,916	111.662,61	0,23
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**253.953,69**	**0,53**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**253.953,69**	**0,53**
0,0000 % Enterprise Holdings Ltd. EO-Schuldver. 2015(20)	DE000A1ZWPT5		EUR	500	0	0	%	0,010	50,00	0,00
7,5000 % Huber Automotive AG Anleihe v.2019(2025/2027)	DE000A2TR430		EUR	100	0	0	%	48,000	48.000,00	0,10
WOW air ehf. FLR Bonds NO0010832785IN250319	NO0010848666		EUR	4	0	0	%	0,001	0,04	0,00
WOW air ehf. FLR Bonds NO0010832785RD240921	NO0011110421		EUR	195	0	0	%	0,001	1,95	0,00
9,9060 % Esmaeilzadeh Holding AB SK-FLR Notes 2022(23/25)	SE0017133564		SEK	1.250	0	0	%	93,202	107.383,49	0,22
0,0000 % Studentbostäder i Norden AB SK-FLR Notes 2021(23/26)	SE0015960802		SEK	938	0	31	%	114,010	98.518,21	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Investmentanteile							**EUR**		**779.259,55**	**1,62**
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**779.259,55**	**1,62**
Swisscanto (CH) Gold ETF Inhaber-Anteile AA CHF o.N.	CH0139101593		ANT	800	0	200	CHF	818,400	685.211,93	1,42
Swisscanto (CH) Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057		ANT	350	0	0	CHF	256,750	94.047,62	0,20
Summe Wertpapiervermögen 2)							**EUR**		**42.989.443,39**	**89,35**

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**-10.935,00**	**-0,02**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							**EUR**		**-975,00**	**0,00**
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							**EUR**		**-975,00**	**0,00**
Optionsrechte auf Aktien							**EUR**		**-975,00**	**0,00**
NORDEX SE O.N. CALL 20.06.25 BP 20,00 EUREX		185	STK	-6.500			EUR	0,150	-975,00	0,00
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**EUR**		**-9.960,00**	**-0,02**
Zinsterminkontrakte							**EUR**		**-9.960,00**	**-0,02**
FUTURE EURO-BUND 06.06.25 EUREX		185	EUR	400.000					-9.960,00	-0,02

Halbjahresbericht
AM Fortune Fund Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						**EUR**		**4.669.926,14**	**9,71**
Bankguthaben						**EUR**		**4.669.926,14**	**9,71**
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	3.905.476,66		%	100,000	3.905.476,66	8,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			NOK	98.486,40		%	100,000	8.655,86	0,02
Donner & Reuschel AG (D)			SEK	11.598,85		%	100,000	1.069,10	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			AUD	3.117,62		%	100,000	1.799,08	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			CAD	19.488,69		%	100,000	12.537,76	0,03
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	79.579,08		%	100,000	83.285,27	0,17
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	194.067,45		%	100,000	231.971,61	0,48
Donner & Reuschel AG (D)			JPY	53.102.450,00		%	100,000	328.814,66	0,68
Donner & Reuschel AG (D)			USD	1.982,59		%	100,000	1.835,56	0,00
Vorzeitig kündbares Termingeld									
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			NOK	1.075.000,00		%	100,000	94.480,58	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände						**EUR**		**638.912,14**	**1,33**
Zinsansprüche			EUR	628.952,14				628.952,14	1,31
Variation Margin			EUR	9.960,00				9.960,00	0,02

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-172.774,78**	**-0,36**
Verwaltungsvergütung			EUR	-78.143,70					-78.143,70	-0,16
Performance Fee			EUR	-76.731,08					-76.731,08	-0,16
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.150,00					-7.150,00	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.750,00					-9.750,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00					-1.000,00	0,00
Fondsvermögen								**EUR**	**48.114.571,89**	**100,00** 1)
Anteilwert								**EUR**	**106,36**	
Ausgabepreis								**EUR**	**108,49**	
Anteile im Umlauf								**STK**	**452.373**	

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.

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 31.03.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7329000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5544000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9555000	= 1 EUR (EUR)
Deutsche Mark DM	(DEM)	1,9558300	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8366000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	161,4966000	= 1 EUR (EUR)
Niederländische Gulden FL	(NLG)	2,2037100	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,3780000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8492000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0801000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland

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					
5,1250 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2908597433	EUR	0	250	
5,3080 % Bank Millennium S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	XS2905432584	EUR	0	100	
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2828685631	EUR	0	300	
0,5000 % IWG International Holdings LS-Conv. Notes 2020(27)	XS2270378149	GBP	0	200	
5,9500 % Kamerun, Republik EO-Notes 2021(30-32) Reg.S	XS2360598630	EUR	0	200	
10,3980 % LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)	NO0013149658	EUR	0	390	
4,7500 % Proximus S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	BE0390158245	EUR	500	500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
8,5000 % ALNO AG Inh.-Schv. v.13(16/18)	DE000A1R1BR4	EUR	0	270	
8,0000 % ALNO AG Wandelanl.v.14(19)	DE000A11QHW7	EUR	0	220	
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9	EUR	100	300	
0,8000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-Exch. Bonds 2025(30)	XS2982266343	EUR	500	500	
6,3760 % Flos B&B Italia S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2957515252	EUR	500	500	
5,1250 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397781357	EUR	0	600	
6,7500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2023/2028)	NO0012888769	EUR	0	230	
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063	EUR	0	100	
5,7500 % Semper idem Underberg AG Anleihe v.24(27/30)	DE000A383FH4	EUR	0	160	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
8,6850 % APCOA Group GmbH EO-FLR-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366277056	EUR	0	200	
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86	EUR	0	400	
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866	EUR	0	400	
4,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2469031749	EUR	0	400	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,0000 % Helleniq Energy Finance PLC EO-Notes 2019(19/24)	XS2060691719	EUR	0	500	
1,9000 % International Bank Rec. Dev. CD-Medium-Term Notes 2020(25)	CA459058HS51	CAD	0	160	
1,7500 % International Bank Rec. Dev. NK-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2077546500	NOK	0	1.000	
9,2830 % Kahrs Bondco AB SK-FLR Notes 2021(24/26)	SE0017085285	SEK	0	1.200	
8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2023(2025/2027)	DE000A383FM4	EUR	0	800	
6,0000 % SANHA GmbH & Co. KG STZ-Anleihe v.2013(23/26)	DE000A1TNA70	EUR	50	247	
6,0000 % SANHA GmbH & Co. KG z.Umt.eing.STZ-Anl.v.13(23/26)	DE000A383VZ3	EUR	177	177	
9,6220 % Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)	NO0012530973	EUR	50	50	
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR	0	300	
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1789456024	EUR	0	100	
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	DE000A3KYMA6	EUR	0	300	

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					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			1.595,47
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): EVOTEC SE INH O.N.)		EUR			2,45

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**89,35**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-0,02**

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**106,36**
Ausgabepreis	**EUR**	**108,49**
Anteile im Umlauf	**STK**	**452.373**

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.

Frankfurt am Main, den 1. April 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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.

Halbjahresbericht
AM Fortune Fund Defensive

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Europa-Allee 92-96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

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

4. Anlageausschuss
Patrick Schmidt
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Bettina Franke
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Andreas Meißner
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Torben Peters
PROAKTIVA GmbH, Hamburg

WKN / ISIN: A0M8WT / DE000A0M8WT7