



# Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. April 2025

## AMF

### -Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

«Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

**Handelsregister-Nr. K1014**

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

**«AMF»**

umfasst folgende Teilfonds:

- Family & Brands Aktien
- Renten Welt

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
<b>Teilfonds Family &amp; Brands Aktien</b>	<b>11</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	11
Währungs-Übersicht des Teilfonds	11
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	11
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	11
Vermögensaufstellung des Teilfonds	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	14
Vermögensentwicklung des Teilfonds	14
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	14
<b>Teilfonds Renten Welt</b>	<b>15</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	15
Währungs-Übersicht des Teilfonds	15
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	15
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	15
Vermögensaufstellung des Teilfonds	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	18
Vermögensentwicklung des Teilfonds	18
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	19
Zusammenfassung des AMF	20
Anhang zum Jahresabschluss	21
Prüfungsvermerk	26
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	30

## Informationen an die Anleger

Die Jahresberichte einschließlich des geprüften Jahresabschlusses werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Mai eines jeden Jahres und endet am 30. April des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Basisinformationsblätter, sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die FundRock Management Company S.A. bestätigt, sich während des Geschäftsjahres in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

### Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

**Der Fonds und alle seine Teilfonds unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.**

## Management und Verwaltung

### **Verwaltungsgesellschaft**

bis zum 31. Dezember 2024:

LRI Invest S.A. <sup>1)</sup>

9A, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

[www.fundrock-lri.com](http://www.fundrock-lri.com)

seit dem 1. Januar 2025:

FundRock Management Company S.A. <sup>1)</sup>

5, Heienhaff

L-1736 Senningerberg <sup>2)</sup>

[www.fundrock.com](http://www.fundrock.com)

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Michael Marcel Vareika

Vorsitzender des Verwaltungsrats

FundRock Management Company S.A.

Karl Führer

Mitglied des Verwaltungsrats

FundRock Management Company S.A.

Frank Alexander de Boer

Mitglied des Verwaltungsrats

FundRock Management Company S.A.

Carmel McGovern

Mitglied des Verwaltungsrats

FundRock Management Company S.A.

David Rhydderch

Mitglied des Verwaltungsrats

FundRock Management Company S.A.

seit dem 30. Januar 2025:

Dr. Dirk Franz

Mitglied des Verwaltungsrats

FundRock Management Company S.A.

### **Conducting Officers der**

#### **Verwaltungsgesellschaft**

Karl Führer (Conducting Officer)

FundRock Management Company S.A.

Frank Alexander de Boer (Conducting Officer)

FundRock Management Company S.A.

Michael Durand (Conducting Officer)

FundRock Management Company S.A.

Hugues Sebenne (Conducting Officer)

FundRock Management Company S.A.

### **Investmentmanager**

AMF Capital AG

Untermainkai 66

D-60329 Frankfurt am Main

[www.amf-capital.de](http://www.amf-capital.de)

### **Verwahrstelle**

European Depositary Bank SA

9a, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### **Register- und Transferstelle**

Apex Fund Services S.A.

3, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### **Zentralverwaltungsstelle**

Apex Fund Services S.A.

3, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### **Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)

Kommanditgesellschaft auf Aktien

Ferdinandstraße 75

D-20095 Hamburg

[www.mmwarburg.de](http://www.mmwarburg.de)

### **Kontaktstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich**

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

[www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden](http://www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden)

### **Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg**

European Depositary Bank SA

9a, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

<sup>1)</sup> Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 um 23:59 Uhr wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.

<sup>2)</sup> Neue Adresse seit dem 1. Januar 2025. Vorherige Adresse: 33, Rue de Gasperich, L-5826 Hesperange.

## Management und Verwaltung

### **Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

AMF Capital AG  
Untermainkai 66  
D-60329 Frankfurt am Main  
[www.amf-capital.de](http://www.amf-capital.de)

### **Abschlussprüfer**

bis zum 15. Dezember 2024:

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
[www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

seit dem 16. Dezember 2024:

PricewaterhouseCoopers Assurance,  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

# Bericht über den Geschäftsverlauf

## Teilfonds Family & Brands Aktien

### 1. Anlageziele und -strategie

Der Teilfonds verfolgt als international investierender Aktienfonds eine dynamisch orientierte Anlagepolitik. Der Teilfonds kann aufgrund seiner Spezialisierung hohe Wertschwankungen aufweisen.

Das Anlageziel des Teilfonds ist die Erwirtschaftung angemessener Erträge und eines möglichst langfristigen Wertzuwachses. Die Performance des Teilfonds wird in den entsprechenden „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ angegeben.

### 2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Zeitraum vom 1. Mai 2024 bis zum 30. April 2025 erlebten die globalen Aktienmärkte eine Phase erheblicher Volatilität, geprägt von geopolitischen Spannungen, wirtschaftspolitischen Entscheidungen und sektoralen Verschiebungen. Nachdem der Beginn des Geschäftsjahrs geprägt war von sinkender Inflation, technologischer Innovation (besonders KI) und robuster Wirtschaftlicher Entwicklung, welches sich in steigenden Kursen abbildete, kam es nach dem Amtsantritt von Präsident Trump zu erhöhter Volatilität. Der Präsident verkündete massive neue Zölle auf Importwaren in die USA, was zu große Sorgen über die Stabilität der Weltwirtschaft führte. Gleichzeitig kam es zu erheblichen Abverkäufen US-Amerikanischer Staatsanleihen und sinkenden US-Dollar Kursen gegen den Euro. Regierungen weltweit stehen aktuell mit den USA in Verhandlungen, um neue Zollvereinbarungen auszuhandeln und einen langanhaltenden Handelskrieg abzuwenden.

Mit seiner Fokussierung auf qualitativ hochwertige familiengeführte Unternehmen konnte der AMF - Family & Brands besonders im Segment der KI- relevanten Aktien vom positiven Umfeld profitieren. Jedoch kam es aufgrund des schwellenden Handelskrieges zu erheblicher Volatilität an den Aktienmärkten. Besonders der schwache US-Dollar wirkte sich negativ auf die Performance des AMF - Family & Brands Aktienfonds aus. In der Berichtssaison liegt die Performance des AMF - Family & Brands Aktienfonds P bei -3,53%. Seit Auflage im Jahr 2014 bis zum Ende der Berichtssaison, liegt die Wertentwicklung des Family & Brands bei +81,35%. Dies entspricht einer jährlichen Rendite nach Kosten von +5,39%.

Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen und Volatilität des Teilfonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

#### Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Veräußerungsergebnis setzt sich zusammen aus Gewinnen und Verlusten aus der Veräußerung von Aktien sowie Dividenden. Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

### 3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### Aktienrisiko

Der Aktienanteil im Portfolio unterliegt den typischen Aktienrisiken und prozyklisch permanent unter Risikomanagementgesichtspunkten gesteuert.

#### Währungsrisiken

Im AMF - Family & Brands Aktien bestehen Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktienanlagen. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums werden im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden.

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds zu 35,17% in Aktien investiert, die in EUR notiert waren. In der Währungsaufteilung entfielen ca. 54,6% auf den USD, etwa 0,9% auf die CHF, 0,85% auf das GBP und 1,3% auf die NOK.

#### Sonstige Marktpreisrisiken

Der AMF - Family & Brands Aktien war entsprechend seinem Anlagekonzept zwischenzeitlich fast vollständig am Aktienmarkt angelegt und damit den Risiken von Marktpreisrisiken ausgesetzt.

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

# Bericht über den Geschäftsverlauf

## Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten, einschließlich Rechts- und Reputationsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängige Compliance-Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanten Aktivitäten und Prozesse durch die Interne Revision überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

## Liquiditätsrisiken

Für das Sondervermögen tätigen wir nur Anlagen auf Märkten, für die aufgrund der Größe und der hohen Zahl von Marktteilnehmern davon auszugehen ist, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

## Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken entstehen aus Einzelinvestments. Die Investments werden daher so weit wie möglich diversifiziert, um „Klumpenrisiken“ zu verhindern.

## **4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Für die wesentlichen Ereignisse verweisen wir auf das entsprechende Kapitel im Anhang zum Jahresabschluss in vorliegenden Bericht.

## **5. Ausblick**

Sowohl die Entwicklung der Inflation in den USA, als auch im Euroraum, haben es den Notenbanken im letzten Jahr ermöglicht Zinsen zu senken. Aufgrund der aktuellen Handelsstreitigkeiten und steigender Staatsverschuldung in den USA und Europa, wird im laufenden Geschäftsjahr voraussichtlich zu deutlich weniger Zinsveränderungen kommen.

Impulse für den Aktienmarkt sehen wir daher hauptsächlich in einer Einigung der USA auf für beide Seiten akzeptable Zollvereinbarungen mit seinen Handelspartnern. Die aktuelle Unsicherheit, erschwert es Unternehmen langfristig zu investieren, was wiederum die Planungssicherheit von Umsätzen und Gewinnen schwer belastet. Eine Einigung könnte die Aussichten für das Weltwirtschaftswachstum deutlich verbessern und die Nervosität an den Aktienmärkten reduzieren. Für die Entwicklung der Globalen Aktienmarkt der nächsten 12 Monate, werden neben der Handelsstreitigkeiten, auch die wirtschaftliche Erholung in China und dem stark wachsenden Markt der Künstlichen Intelligenz relevant sein.

Der weiterhin anhaltende Krieg zwischen der Ukraine und Russland, die weitere Entwicklung bzw. ein möglicher Waffenstillstand, könnten einen erheblichen Einfluss auf die weitere Entwicklung der Aktienmärkte haben. Insbesondere mit Blick auf die russische Sanktionen und eine eventuelle Rückkehr russischen Öl- und Gas auf den Weltmarkt.

Insgesamt ist es ratsam die weitere Entwicklung der Staatsverschuldung besonders in den USA im Blick zu behalten. Druck auf den Aktienmarkt könnte vom Rentenmarkt entstehen, sollten die USA und Europa ihre Staatsverschuldung weiter erhöhen.

# Bericht über den Geschäftsverlauf

## Teilfonds Renten Welt

### 1. Anlageziele und –strategie

Ziel der Anlagepolitik ist der Werterhalt und darauf aufbauend die Erzielung eines positiven Ertrags. Dazu soll an den globalen Rentenmärkten in diejenigen Anleihe-Sektoren investiert werden, die in einem sich ändernden Zinsumfeld sowohl attraktive Renditen als auch Kurspotenziale bieten. Gleichzeitig wird die Laufzeitenstruktur des Fonds der jeweiligen Zinssituation und der sich verändernden Bonitätsentwicklung angepasst und konstant überwacht. Das Anlageteam der AMF Capital benutzt zur Qualitäts- und Bonitätskontrolle jeder Anlage die hauseigene Credit Datenbank Plus (CDP). Dort werden laufend interne sowie externe Research-Informationen eingepflegt, um Veränderungen in der Qualität der Emittenten frühzeitig zu erkennen. Die CDP hilft dem Portfoliomanagement nicht nur, frühzeitig auf Risiken zu reagieren, sondern auch die Chancen einer Verbesserung der Bonität rechtzeitig zu erkennen, um somit das erhebliche Kurspotenzial nutzen zu können.

Der Teilfonds AMF - Renten Welt verzichtet auf jeglichen Einsatz von Derivaten zur täglichen Steuerung des Portfolios oder den Versuch, kurzfristig Performance zu generieren. Vielmehr konzentriert sich das Portfoliomanagement auf eine strenge Auswahl von Staats- und Unternehmensanleihen sowie Anleihen aus dem Finanzsektor, die weltweit – jeweils aktuell – die besten Ertragschancen im Einklang mit dem jeweiligen Risiko bieten.

### 2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Berichtszeitraum von Mai 2024 bis April 2025 war am Kapitalmarkt maßgeblich von den geldpolitischen Entscheidungen der großen Zentralbanken, geopolitischen Entwicklungen und der wirtschaftlichen Lage in Schlüsselregionen geprägt. Während die Europäische Zentralbank eine Zinswende einläutete, sah sich die US-Notenbank mit anhaltenden Inflationssorgen und einer hohen Staatsverschuldung konfrontiert. Auch China und Großbritannien standen vor wirtschaftlichen Herausforderungen, während Frankreich durch politische Unsicherheiten an den Anleihemärkten unter Druck geriet.

#### Geldpolitik der EZB und erste Zinssenkungen

Zu Beginn der Berichtsperiode lag der Einlagenzinssatz der EZB bei 4%. Es zeichnete sich ab, dass die EZB angesichts einer sich entspannenden Inflationssituation und des schwachen Wirtschaftswachstums, insbesondere in der Eurozone und Deutschland, Zinssenkungen einleiten würde. Dies sollte die Wirtschaft stimulieren. Anfang Juni 2024 erfolgte dann die erwartete erste Zinssenkung um 25 Basispunkte (BP). Dies war die erste Zinssenkung des Einlagezinses seit September 2019 und des Hauptrefinanzierungssatzes seit März 2016, was zugleich eine Zinswende markierte. Zum Ende der Berichtsperiode, im April 2025, hatte die EZB den Leitzins auf 2,25% gesenkt, was die siebte Zinssenkung in Folge darstellte. EZB-Präsidentin Lagarde betonte in diesem Zusammenhang die "außergewöhnliche Unsicherheit" und die gestiegenen Abwärtsrisiken, die die Wirtschaftsaussichten belasten. Sie wies auf zunehmende Handelskonflikte hin, die das Vertrauen von Konsumenten und Unternehmen beeinträchtigen könnten, und betonte die Datenabhängigkeit weiterer Zinsschritte.

#### Geldpolitik der US-Notenbank (Fed) und fiskalische Herausforderungen

Das Leitzinsband der Fed lag zu Beginn des Berichtszeitraums bei 5,25 – 5,5%. Im September 2024 senkte die Fed das Leitzinsband um 50 BP auf 4,75 – 5%. Im November 2024 folgte eine weitere Senkung um 25 BP, sodass der Leitzins nun in einer Spanne von 4,5% bis 4,75% lag. Zum Ende der Berichtsperiode, am 30. April 2025, lag das Zinsband der Fed immer noch bei 4,5% bis 4,25%. Fed-Chef Jerome Powell betonte in einer Pressekonferenz, dass die Präsidentschaftswahl keinen Einfluss auf die geldpolitische Entscheidung gehabt habe und Ziel sei es, die Stärke der Wirtschaft und des Arbeitsmarktes aufrechtzuerhalten.

Die Aussichten auf weniger aggressive Zinssenkungen durch die Fed belasteten im Oktober 2024 den Rentenmarkt. Die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe erreichte zum ersten Mal seit Juli wieder die Marke von 4,2%. Ein erhebliches Problem stellte die hohe Verschuldung der USA dar. Der US-Haushalt verzeichnete zum 30. September 2024 mit 1,833 Billionen USD das drittgrößte Haushaltsdefizit ihrer Geschichte. Die Zinszahlungen auf die Bundesschulden überschritten erstmals die „eine Billionen Dollar Marke“, was neben Ausgaben für Renten, Gesundheitswesen und Militär zum höheren Defizit beitrug.

## Bericht über den Geschäftsverlauf

Die US-Wahlnachrichten vom Sieg Trumps im November 2024 lösten einen starken Verkaufsdruck bei US-Staatsanleihen aus. Die Anleiherenditen stiegen über die gesamte Laufzeitenkurve an, wobei 10-jährige Anleihen zeitweise ein Vier-Monats-Hoch von 4,46% erreichten. Haupttreiber dieser Entwicklung waren die von Trump angekündigten höheren Importzölle, die aus Marktsicht die Inflation weiter anheizen und somit höhere Anleiherenditen nach sich ziehen könnten. Die Erwartungen an Zinssenkungen der Fed bis September 2025 verringerten sich am Geldmarkt deutlich. Im April 2025 zeigten sich US-Staatsanleihen, die traditionell als sicherer Hafen galten, einem Ausverkauf ausgesetzt. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen stieg von 4% zu Wochenbeginn auf 4,33%, getrieben von der Sorge um eine mögliche Stagflation, die durch Trumps Handelskrieg ausgelöst werden könnte und die Fed daran hindern würde, Zinssenkungen vorzunehmen. Der Anstieg der US-Renditen, die als Benchmark gelten, führte auch zu einem Anstieg der Renditen in Australien und Japan, während Bundesanleihen weiterhin als sicherer Zufluchtsort wahrgenommen wurden.

Auch zum Ende des Berichtszeitraums halten sich im Markt die Sorgen um die Unberechenbarkeit der Politik von Donald Trump, was sich in einem schwächeren USD und einer sehr hohen Volatilität der Renditen bei US-Staatsanleihen ausdrückt.

### Entwicklungen in Europa: Frankreich, Großbritannien und Deutschland

Im August 2024 kamen französische Staatsanleihen unter Abgabedruck, nachdem S&P das Rating gesenkt hatte, die EU eine Verwarnung wegen Verstoßes gegen die Defizit- und Schuldenregeln ausgesprochen hatte und politische Unsicherheit hinzukam. Das Budgetdefizit Frankreichs für 2023 erreichte bereits ein Niveau von 5,5%, und offizielle Dokumente deuteten auf ein noch höheres Defizit für 2024 hin. Im November 2024 gerieten französische Staatsanleihen erneut unter Druck, als die Nationalversammlung eine geänderte Version des Haushaltsentwurfs für 2025 ablehnte, der umfangreiche Steuererhöhungen vorsah. Im Dezember 2024 stürzte das französische Parlament die Regierung, was die politische Krise weiter intensivierte.

Die Bank of England (BoE) nahm ihre erste Zinssenkung am 31. Juli 2024 von 5,25% auf 5% vor. Im November 2024 senkte die BoE die Zinsen weiter auf 4,75%, und im Februar 2025 folgte eine erneute Reduzierung auf 4,5%. Als Begründung wurden Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung und das Nachlassen der Wirkung früherer externer Schocks genannt. Im Januar 2025 geriet Großbritannien in den Fokus der Anleger. Sorgen um das hohe Haushaltsdefizit, gepaart mit einer angestiegenen Inflation und einer schwachen Wirtschaftslage, belasteten die Anleihenmärkte. 10-jährige Staatsanleihen (Gilts) wiesen Renditen von nahe 5% auf, was die Zinslast für den Staat erhöhte. Das geringe Vertrauen der Märkte in die Fähigkeit der Regierung, die Probleme zu lösen, spiegelte sich auch im britischen Pfund wider, das gegenüber dem Euro verlor.

Im März 2025 erlebten Bundesanleihen einen deutlichen Kursverfall. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen am 5. März 2025 um 31 BP auf 2,79% – den größten Tagesanstieg seit 1997. Dies geschah, nachdem der designierte Bundeskanzler Friedrich Merz einen umfassenden fiskalischen Umbau skizziert hatte, der massive Erhöhungen der Staatsverschuldung für Verteidigungs- und Infrastrukturinvestitionen vorsah. Neben einem Sonderfonds von 500 Milliarden Euro wurde vorgeschlagen, dass Verteidigungsausgaben von über 1% des BIP von der Schuldenbremse ausgenommen werden.

### Griechenland: Bonitätsverbesserungen

Erfreuliche Nachrichten kamen aus Griechenland. Im März 2025 stufte die Ratingagentur Moody's Griechenland wieder in den Investment Grade Bereich hoch auf „Baa3“ (zuvor „Ba1“) mit stabilem Ausblick, was das offizielle Ende der Ramschstatus-Ära des Landes seit 2010 besiegelte. Begründet wurde die Aufwertung mit der gestiegenen Widerstandsfähigkeit des griechischen Kreditprofils und einer schneller als erwarteten Verbesserung der öffentlichen Finanzen. Im April 2025 erhielt Griechenland eine weitere Bonitätsverbesserung: Die Ratingagentur S&P stufte die Kreditwürdigkeit des Landes auf „BBB“ (zuvor „BBB-“) mit stabilem Ausblick hoch. S&P prognostizierte, dass Griechenland seinen Netto-Schuldenstand im Verhältnis zum Bruttoinlandsprodukt trotz schwieriger externer Rahmenbedingungen in den kommenden vier Jahren jährlich um durchschnittlich sechs Prozentpunkte senken wird.

Das Management hat in dem volatilen Marktumfeld des Berichtsjahres die Duration im Fonds nur leicht angepasst. Während die Duration zu Beginn des Berichtsjahres bei 5 gestartet ist, lag sie zum Ende des Berichtsjahres bei 5,27. Das Fondsmanagement hat damit die Laufzeiten im Berichtszeitraum versucht unverändert zu halten. Dies ist damit begründet, dass lange Laufzeiten in der Berichtsphase eine sehr hohe Volatilität aufwiesen. Das Management sah sich in den Mittleren Laufzeiten am besten positioniert, da hier die Renditen auch für die nächsten Jahre am attraktivsten wirkten, bei einer deutlich geringeren Volatilität gegenüber langen Laufzeiten.

## Bericht über den Geschäftsverlauf

Das Management hat primär neue Anleihen über den primärmarkt gezeichnet und nicht im Sekundärmarkt gekauft, da so von den attraktiven gepreisten Neuemissionen profitiert werden konnte. Die Struktur bei der Bonitätsallokation wurde im Wesentlichen beibehalten.

Gegen Russland bestanden auch nach Ablauf des Berichtszeitraums weiterhin Sanktionen, welche einen Handel von Russischen Anleihen sehr stark einschränkt.

Der Teilfonds AMF - Renten Welt beendete das Geschäftsjahr mit einer Wertentwicklung von +4,15% in der I-Tranche bzw. +3,96% in der P-Tranche. Der REX-P Index gewann im selben Zeitraum +4,66% und IBOXX Euro Non-Financials TR Index +5,77% an Wert. Insgesamt verzeichnete der Teilfonds im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2024 bis zum 30. April 2025 einen Volumentrückgang in Höhe von ca. 217.000 EUR. Zum Ende des Berichtszeitraums investierte der Fonds zu ca. 5% in Staatsanleihen und zu ca. 95% in Unternehmensanleihen. Die Duration lag bei 5,27 Jahren und wurde minimal erhöht, um von den gestiegenen Zinsniveaus zu profitieren. Bei der Struktur kam es zu keiner großen Veränderung.

### 3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### Adressenausfallrisiko

Adressenausfallrisiken entstehen aus den Einzelinvestments in Renten, bei denen es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen kommen kann. Die Investments werden so weit wie möglich diversifiziert, um Klumpenrisiken zu verhindern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder. Weiterhin ergeben sich geringe Risiken durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

#### Währungsrisiken

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum lediglich in Anleihen investiert war, die in Euro denominiert sind, ergaben sich keine Währungsrisiken.

#### Zinsänderungsrisiken

Das Zinsänderungsrisiko des Laufzeitenmanagements Portfolio wird prozyklisch permanent unter Risikomanagementgesichtspunkten gesteuert. In Zeiten steigender Zinstrends und fallender Anleihekurse wird die Duration daher systematisch bis in den Geldmarktbereich zurückgeführt, so dass die Auswirkungen von Zinsänderungsrisiken grundsätzlich als gering angesehen werden.

#### Sonstige Marktpreisrisiken

Der AMF - Renten Welt war entsprechend seinem Anlagekonzept am Anleihenmarkt angelegt und damit den Risiken von Marktpreisrisiken ausgesetzt. Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestehen zudem Risiken bei der Bestimmung der Russischen Anleihen, da es für diese aktuell keinen Handel gibt.

#### Risikomanagement

Über die Investition in Anleihen bonitätsrisikobehafteter Emittenten ist das Sondervermögen allgemeinen Zinsänderungsrisiken und Spreadrisiken ausgesetzt. Mit Hilfe der Credit Datenbank Plus (CDP) von AMF Capital AG werden Bonitäts- und Durationsrisiken von Anleiheemittenten konstant überwacht, um Risiken frühzeitig zu erkennen. Die CDP beruht auf einem Scoring-System wobei die Inputdaten seitens AMF Capital ermittelt oder aus externen Research-Informationen gezogen wurden.

Entsprechend seiner Anlagepolitik und zwecks Reduzierung der Spreadrisiken war der Fonds im Berichtszeitraum breit diversifiziert in Anleihen unterschiedlicher Emittenten aus verschiedenen Sektoren und Ländern investiert. Das Marktzinsrisikoniveau entspricht der verlängerten mittleren Laufzeit von unter vier Jahren.

#### Liquiditätsrisiken

Als Rentenfonds wird die Liquiditätssituation des Sondervermögens hauptsächlich von der Liquidität an den Anleihemärkten beeinflusst. Um Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Management auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der individuellen Anleihen sowie eine ausreichende Diversifikation im Sondervermögen. In der Regel soll das Emissionsvolumen der Anleihen im Portfolio € 250 Millionen überschreiten.

## Bericht über den Geschäftsverlauf

### Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten, einschließlich Rechts- und Reputationsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängigen Compliance-Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operativen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanten Aktivitäten und Prozesse durch die Interne Revision überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtsraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

### **4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Für die wesentlichen Ereignisse verweisen wir auf das entsprechende Kapitel im Anhang zum Jahresabschluss in vorliegenden Bericht.

### **5. Ausblick**

Auch im kommenden Jahr wird die Volatilität an den Märkten hoch bleiben. Die US-Zollpolitik gestaltet sich als unvorhersehbar und dadurch haben nicht nur die Unternehmen, sondern auch die großen Zentralbanken Schwierigkeiten keine klare Zinspolitik zu betreiben. Es ist jedoch davon auszugehen, dass die EZB den Leitzins weiter senken wird, da hier durch die Zollpolitik eher mit deflationären Tendenzen zu rechnen ist. China wird seinen Wahrenstom umleiten und günstiger anbieten, dies dürfte zu sinkenden Preisen in der Eurozone führen. Für die FED gestaltet sich der Zukünftige Zinspfad deutlich schwieriger, da die USA im Zentrum der Zollpolitik stehen. Die FED wird wohl erst abwarten und die Datenlage genauer auswerten, bis sich ein klareres Bild im Zollstreit ergibt, bevor sie mit einer Senkung des Leitzinses beginnen kann.

Die erhöhte Volatilität wird weiterhin Chancen bieten. Dies stellt eine subjektive Markteinschätzung dar. Wir weisen darauf hin, dass die historische Wertentwicklung des Fonds keine Prognose für die Zukunft ermöglicht.

Der Fonds und alle seine Teilfonds unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### **Hinweis zum Russland / Ukraine Konflikt**

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die FundRock Management Company S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die FundRock Management Company S.A. oder die von der FundRock Management Company S.A. verwalteten Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der FundRock Management Company S.A. weiterhin gewährleistet ist. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können.

Senningerberg, im August 2025

FundRock Management Company S.A.

## AMF - Family & Brands Aktien

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds AMF - Family & Brands Aktien per 30. April 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	10.523.147,45
(Wertpapiereinstandskosten EUR 6.695.545,34)	
Bankguthaben	446.701,37
Sonstige Vermögensgegenstände	6.034,31
<b>Summe Aktiva</b>	<b>10.975.883,13</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-46.815,48
<b>Summe Passiva</b>	<b>-46.815,48</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>10.929.067,65</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds AMF - Family & Brands Aktien

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	6,00	54,87
EUR	4,30	39,39
CHF	0,39	3,54
NOK	0,14	1,30
GBP	0,10	0,90
<b>Summe</b>	<b>10,93</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds AMF - Family & Brands Aktien

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	10,14	92,80
Genussscheine	0,28	2,58
Verzinsliche Wertpapiere	0,10	0,91
<b>Summe</b>	<b>10,52</b>	<b>96,29</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds AMF - Family & Brands Aktien

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	5,66	51,88
Frankreich	2,42	22,12
Bundesrepublik Deutschland	1,27	11,58
Schweiz	0,38	3,46
Irland	0,21	1,90
Niederlande	0,19	1,71
Luxemburg	0,12	1,12
Großbritannien	0,09	0,86
Spanien	0,09	0,86
Sonstige Länder	0,09	0,80
<b>Summe</b>	<b>10,52</b>	<b>96,29</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# AMF - Family & Brands Aktien

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 des Teilfonds AMF - Family & Brands Aktien

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.025,00	CHF 87,5650	95.635,72	0,88
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.000,00	EUR 201,7000	201.700,00	1,85
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	320,00	EUR 582,5000	186.400,00	1,71
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299	STK	24.616,00	EUR 5,4400	133.911,04	1,23
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	2.900,00	EUR 60,1000	174.290,00	1,59
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	9.450,00	EUR 32,8400	310.338,00	2,84
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	600,00	EUR 252,7000	151.620,00	1,39
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	145,00	EUR 2.391,0000	346.695,00	3,17
ID Logistics Group Actions Port. EO -,50	FR0010929125	STK	994,00	EUR 395,0000	392.630,00	3,59
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006200108	STK	4.300,00	EUR 24,7500	106.425,00	0,97
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	2.000,00	EUR 47,2400	94.480,00	0,86
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	970,00	EUR 387,0000	375.390,00	3,43
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	650,00	EUR 487,9000	317.135,00	2,90
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	620,00	EUR 95,2200	59.036,40	0,54
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	3.445,00	EUR 95,9000	330.375,50	3,02
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.174,00	EUR 255,3000	299.722,20	2,74
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	850,00	EUR 205,0000	174.250,00	1,59
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	800,00	EUR 83,5000	66.800,00	0,61
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	232,00	EUR 528,7000	122.658,40	1,12
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	3.265,00	GBP 24,4050	93.754,94	0,86
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	790,00	USD 299,1500	207.524,15	1,90
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	900,00	USD 121,9200	96.354,06	0,88
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	3.100,00	USD 158,8000	432.279,59	3,96
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	3.166,00	USD 184,4200	512.709,62	4,69
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.868,00	USD 212,5000	348.568,67	3,19
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	1.435,00	USD 300,6000	378.785,56	3,47
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	14,00	USD 5.099,2800	62.688,72	0,57
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	4.800,00	USD 34,2000	144.151,74	1,32
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	77,00	USD 898,9500	60.782,53	0,56
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	222,00	USD 547,5500	106.740,52	0,98
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	982,00	USD 548,0600	472.598,28	4,32
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	240,00	USD 549,0000	115.700,74	1,06
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.605,00	USD 395,2600	557.070,86	5,10
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	160,00	USD 1.131,7200	159.005,27	1,45
Novo-Nordisk AS Indeh.Akt.B (Sp. ADRs)/1 DK 10	US6701002056	STK	1.500,00	USD 66,4500	87.526,34	0,80
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	4.988,00	USD 108,9200	477.074,96	4,37
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	1.770,00	USD 65,8400	102.332,98	0,94
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.865,00	USD 135,5800	222.037,85	2,03
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	2.376,00	USD 162,5700	339.187,14	3,10
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	230,00	USD 500,0500	100.993,59	0,92
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.785,00	USD 268,7100	421.186,64	3,85
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	530,00	USD 352,9200	164.249,74	1,50
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	1.215,00	USD 80,0500	85.406,35	0,78
Texas Roadhouse Inc. Registered Shares DL-,001	US8826811098	STK	360,00	USD 165,9600	52.463,65	0,48
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	3.628,00	USD 81,0100	258.082,44	2,36
<b>Genussscheine</b>						
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	22,00	CHF 12.040,0000	282.237,61	2,58
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	100,00	% 99,7250	99.725,00	0,91

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## AMF - Family & Brands Aktien

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.04.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8ZX8	STK	5.250,00	NOK	320,0000	142.435,65	1,30
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>10.523.147,45</b>	<b>96,29</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	8.525,80	EUR		9.084,50	0,08
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	405.202,86	EUR		405.202,86	3,71
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	4.114,33	EUR		4.840,96	0,04
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	31.400,19	EUR		27.573,05	0,25
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>446.701,37</b>	<b>4,09</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen		EUR	1.861,28	EUR		1.861,28	0,02
Dividendenforderungen		USD	3.449,29	EUR		3.028,88	0,03
Wertpapierzinsen		EUR	709,59	EUR		709,59	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	395,25	EUR		395,25	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	44,77	EUR		39,31	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>6.034,31</b>	<b>0,06</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>		<b>-46.815,48</b>	<b>-0,43</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>10.929.067,65</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, performanceabhängige Investmentmanagervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds AMF - Family & Brands Aktien P	EUR	136,01
Umlaufende Anteile des Teilfonds AMF - Family & Brands Aktien P	STK	80.354,149
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,29
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.04.2025
Britisches Pfund	GBP	0,849900	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,794800	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,938500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,138800	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## AMF - Family & Brands Aktien

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds AMF - Family & Brands Aktien im Zeitraum vom 1. Mai 2024 bis 30. April 2025

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	19,18
Zinsen aus Geldanlagen	7.080,07
Dividendenerträge	111.944,66
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.334,34
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>116.709,57</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Investmentmanagervergütung	-165.612,33
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-47.989,94
Verwaltungsvergütung	-39.012,98
Verwahrstellenvergütung	-29.877,32
Prüfungskosten	-25.316,23
Taxe d'abonnement	-5.799,45
Veröffentlichungskosten	-4.163,19
Register- und Transferstellenvergütung	-4.937,13
Regulatorische Kosten	-8.493,34
Zinsaufwendungen	-6,60
Bankspesen	-4.671,16
Risikomanagementgebühr	-6.000,00
Zahlstellengebühren	-2.901,60
Sonstige Aufwendungen	-20.399,89
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.414,76
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-361.766,40</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-245.056,83</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.811.742,68
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-19.749,82
Realisierte Verluste	-445.673,96
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	7.930,37
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.354.249,27</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.109.192,44</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	98.134,45
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.521.127,45
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.422.993,00</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>-313.800,56</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds AMF - Family & Brands Aktien

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>11.933.290,03</b>
Mittelzuflüsse	1.176.782,93
Mittelabflüsse	-1.877.943,78
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-701.160,85
Ertrags- und Aufwandsausgleich	10.739,03
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-313.800,56
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>10.929.067,65</b>

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich AMF - Family & Brands Aktien P

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2025	80.354,149	EUR	10.929.067,65	136,01
30.04.2024	84.641,149	EUR	11.933.290,03	140,99
30.04.2023	111.343,149	EUR	14.174.100,77	127,30

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## AMF - Renten Welt

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds AMF - Renten Welt per 30. April 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 6.451.724,09)	6.163.839,50
Bankguthaben	12.088,17
Sonstige Vermögensgegenstände	113.736,66
<b>Summe Aktiva</b>	<b>6.289.664,33</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-32.284,20
<b>Summe Passiva</b>	<b>-32.284,20</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>6.257.380,13</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds AMF - Renten Welt

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	6,26	100,00
<b>Summe</b>	<b>6,26</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds AMF - Renten Welt

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	6,16	98,51
<b>Summe</b>	<b>6,16</b>	<b>98,51</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds AMF - Renten Welt

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	1,26	20,36
Niederlande	1,15	18,32
USA	1,08	17,19
Frankreich	0,94	14,95
Russland	0,26	4,11
Luxemburg	0,21	3,45
Norwegen	0,21	3,30
Japan	0,19	3,11
Rumänien	0,18	2,94
Sonstige Länder	0,68	10,78
<b>Summe</b>	<b>6,16</b>	<b>98,51</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# AMF - Renten Welt

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 des Teilfonds AMF - Renten Welt

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
2,500% Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/29)	XS3064418687	EUR	100,00 %	99,9600	99.960,00	1,60
3,000% Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/33)	XS3064423174	EUR	100,00 %	99,4500	99.450,00	1,59
3,375% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(36/37)	XS2769892865	EUR	100,00 %	97,8500	97.850,00	1,56
3,500% Deutsche Post AG Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2784415718	EUR	100,00 %	98,8000	98.800,00	1,58
3,500% Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2024(24/31)	XS2923451194	EUR	100,00 %	99,1400	99.140,00	1,58
3,500% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/33)	FR001400KJ00	EUR	100,00 %	101,8300	101.830,00	1,63
3,625% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	FR001400SID8	EUR	100,00 %	100,5900	100.590,00	1,61
3,750% La Poste EO-Med.-Term Notes 23(23/30)	FR001400IIR9	EUR	100,00 %	103,8300	103.830,00	1,66
3,750% Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2024(24/39)	XS2779793061	EUR	200,00 %	103,2900	206.580,00	3,30
3,750% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2024(24/36)	XS2770514946	EUR	100,00 %	98,6300	98.630,00	1,58
3,812% Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2852894679	EUR	100,00 %	100,7900	100.790,00	1,61
3,875% ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 24(24/35)	XS2751666699	EUR	100,00 %	101,0100	101.010,00	1,61
3,875% Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2764455619	EUR	100,00 %	100,5900	100.590,00	1,61
4,000% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.24(31)	XS2745726047	EUR	100,00 %	101,9020	101.902,00	1,63
4,125% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2025(31/32)	XS2970728205	EUR	100,00 %	102,0000	102.000,00	1,63
4,250% Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2696089197	EUR	100,00 %	106,5800	106.580,00	1,70
4,250% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2623956773	EUR	100,00 %	104,5300	104.530,00	1,67
4,250% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2024 (2032)	XS2832873355	EUR	100,00 %	104,2910	104.291,00	1,67
4,375% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400LUK3	EUR	100,00 %	105,5500	105.550,00	1,69
4,375% Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	FR001400QR70	EUR	100,00 %	103,5800	103.580,00	1,66
4,500% Fiserv Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2626288257	EUR	100,00 %	105,3400	105.340,00	1,68
4,500% Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2030)	DE000A383HC1	EUR	100,00 %	97,8900	97.890,00	1,56
4,500% Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2199351375	EUR	200,00 %	103,7760	207.552,00	3,32
4,500% Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	FR001400LZO4	EUR	200,00 %	105,7900	211.580,00	3,38
4,625% Bayer AG MTN v.2023(2033/2033)	XS2630111719	EUR	50,00 %	104,8760	52.438,00	0,84
4,625% METRO AG EO-MTN v.2024(2029/2029)	XS2778370051	EUR	100,00 %	103,0800	103.080,00	1,65
4,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(27/27)	FR001400B1L7	EUR	100,00 %	103,6010	103.601,00	1,66
4,750% Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	DE000A3823S1	EUR	200,00 %	99,8730	199.746,00	3,19
4,875% Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	XS2721465271	EUR	200,00 %	108,0300	216.060,00	3,45
4,875% RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(28/28)	FR001400IEQ0	EUR	100,00 %	105,0890	105.089,00	1,68
5,125% Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9	EUR	200,00 %	105,5500	211.100,00	3,37
5,625% Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621	EUR	150,00 %	105,9800	158.970,00	2,54
5,625% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(36)Reg.S	XS2770921315	EUR	200,00 %	91,8300	183.660,00	2,94
6,125% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2623496085	EUR	100,00 %	106,8700	106.870,00	1,71
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
3,201% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350	EUR	200,00 %	97,2280	194.456,00	3,11
3,375% Linde plc EO-Notes 2023(23/29)	XS2634593938	EUR	100,00 %	102,9200	102.920,00	1,64
3,625% Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/30) Reg.S	XS2072829794	EUR	100,00 %	103,5500	103.550,00	1,65
3,625% Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2027)	XS2629470506	EUR	100,00 %	102,0420	102.042,00	1,63
3,750% Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/36)	XS2776512035	EUR	100,00 %	98,5700	98.570,00	1,58
3,875% Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2802928692	EUR	100,00 %	101,5420	101.542,00	1,62
3,875% Chile, Republik EO-Notes 2024(24/31)	XS2856800938	EUR	100,00 %	102,3000	102.300,00	1,63
3,875% McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2726263325	EUR	100,00 %	103,7300	103.730,00	1,66
4,000% METRO AG EO-MTN v.2025(2029/2030)	XS3015684361	EUR	200,00 %	100,9160	201.832,00	3,23
4,250% Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/31)	BE6360449621	EUR	100,00 %	99,9200	99.920,00	1,60
4,445% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	XS2767246908	EUR	100,00 %	100,2200	100.220,00	1,60
4,500% Nasdaq Inc. EO-Notes 2023(23/32)	XS2643673952	EUR	150,00 %	106,1630	159.244,50	2,54
7,875% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/31)	XS2592804194	EUR	200,00 %	118,0700	236.140,00	3,77

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## AMF - Renten Welt

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
2,200% RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 19(27)Rus.Railw.	XS1843437036	EUR	350,00	%	0,0000	0,00
2,500% Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 18(26) GAZPROM	XS1795409082	EUR	300,00	%	85,6380	256.914,00 4,11
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>6.163.839,50</b>	<b>98,51</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	12.088,17	EUR	12.088,17	0,19
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>12.088,17</b>	<b>0,19</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Wertpapierzinsen		EUR	113.600,38	EUR	113.600,38	1,82
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	136,28	EUR	136,28	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>113.736,66</b>	<b>1,82</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-32.284,20</b>	<b>-0,52</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>6.257.380,13</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds AMF - Renten Welt P	EUR	41,20
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds AMF - Renten Welt I	EUR	42,12
Umlaufende Anteile des Teilfonds AMF - Renten Welt P	STK	3.263,903
Umlaufende Anteile des Teilfonds AMF - Renten Welt I	STK	145.385,674
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,51
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## AMF - Renten Welt

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds AMF - Renten Welt im Zeitraum vom 1. Mai 2024 bis 30. April 2025

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	253.770,02
Quellensteuer auf Zinserträge	-7.853,05
Zinsen aus Geldanlagen	1.439,18
Ordentlicher Ertragsausgleich	-6.882,57
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>240.473,58</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Investmentmanagervergütung	-41.545,34
Verwaltungsvergütung	-20.987,19
Verwahrstellenvergütung	-16.068,46
Prüfungskosten	-25.316,23
Taxe d'abonnement	-687,86
Veröffentlichungskosten	-5.966,68
Register- und Transferstellenvergütung	-5.139,86
Regulatorische Kosten	-11.926,62
Bankspesen	-2.871,76
Risikomanagementgebühr	-6.000,00
Zahlstellengebühren	-2.901,60
Sonstige Aufwendungen	-12.310,96
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.712,87
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-147.009,69</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>93.463,89</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	7.244,30
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-160,01
Realisierte Verluste	-63.442,03
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	2.454,53
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-53.903,21</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>39.560,68</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	218.456,77
Veränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>218.456,77</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>258.017,45</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds AMF - Renten Welt

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>6.474.814,64</b>
Ausschüttungen	-75.950,55
Mittelzuflüsse	44.250,38
Mittelabflüsse	-443.626,97
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-399.376,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-124,82
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	258.017,45
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6.257.380,13</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## AMF - Renten Welt

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich AMF - Renten Welt P

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2025	3.263,903	EUR	134.461,93	41,20
30.04.2024	6.352,903	EUR	254.875,27	40,12
30.04.2023	7.118,903	EUR	296.734,67	41,68

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich AMF - Renten Welt I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2025	145.385,674	EUR	6.122.918,20	42,12
30.04.2024	151.971,674	EUR	6.219.939,37	40,93
30.04.2023	179.845,742	EUR	7.629.493,40	42,42

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Zusammenfassung des AMF

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	16.686.986,95
Bankguthaben	458.789,54
Sonstige Vermögensgegenstände	119.770,97
Sonstige Verbindlichkeiten	-79.099,68
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>17.186.447,78</b>

## Vermögensentwicklung des Fonds

	EUR
<b>Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>18.408.104,67</b>
Ausschüttungen	-75.950,55
Mittelzuflüsse	1.221.033,31
Mittelabflüsse	-2.321.570,75
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.100.537,44
Ertrags- und Aufwandsausgleich	10.614,21
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-55.783,11
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>17.186.447,78</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	253.789,20
Quellensteuer auf Zinserträge	-7.853,05
Zinsen aus Geldanlagen	8.519,25
Dividendenerträge	111.944,66
Ordentlicher Ertragsausgleich	-9.216,91
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>357.183,15</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Investmentmanagervergütung	-207.157,67
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-47.989,94
Verwaltungsvergütung	-60.000,17
Verwahrstellenvergütung	-45.945,78
Prüfungskosten	-50.632,46
Taxe d'abonnement	-6.487,31
Veröffentlichungskosten	-10.129,87
Register- und Transferstellenvergütung	-10.076,99
Regulatorische Kosten	-20.419,96
Zinsaufwendungen	-6,60
Bankspesen	-7.542,92
Risikomanagementgebühr	-12.000,00
Zahlstellengebühren	-5.803,20
Sonstige Aufwendungen	-32.710,85
Ordentlicher Aufwandsausgleich	8.127,63
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-508.776,09</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-151.592,94</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.818.986,98
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-19.909,83
Realisierte Verluste	-509.115,99
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	10.384,90
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.300.346,06</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.148.753,12</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	316.591,22
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.521.127,45
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.204.536,23</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>-55.783,11</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Anhang zum Jahresabschluss

### Allgemein

Der Investmentfonds AMF ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Der vorliegende Abschluss wurde auf Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung zum 30. April 2025 gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung („Referenzwährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 3. Oktober sowie des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres.

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
- a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
  - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
  - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
  - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

## Anhang zum Jahresabschluss

- f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

- 3. Für den Fonds und jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 4. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.
- 5. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist nach Abstimmung mit der Verwahrstelle berechtigt, bei Rücknahmeanträgen für Anteile des Fonds, die an einem Bewertungstag auszuführen wären und die mehr als 10% der an diesem Bewertungstag im Umlauf befindlichen Fondsanteile ausmachen und die nicht aus den flüssigen Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, die Rücknahme auszusetzen. Die Entscheidung zur Aussetzung der Rücknahme wird den zuständigen Stellen unverzüglich angezeigt. Der Anteilwert wird in diesem Fall auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmt, an welchem die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt und diese Verkäufe effektiv im Fonds verbucht wurden. Die Anleger werden entsprechend den geltenden Vorschriften über die Aussetzung und die Wiederaufnahme der Rücknahme der Anteile unterrichtet. Das Netto-Gesamtvermögen lautet auf Euro („Fondswährung“).

## Anhang zum Jahresabschluss

### Hinweis zur Bewertung von Wertpapieren welche vom Russland / Ukraine Konflikt betroffen sind

Der folgende Teilfonds hielt zum Berichtsstichtag folgende Investments mit Russland Exposure:

#### Teilfonds AMF - Renten Welt:

Investments:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
XS1843437036	RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 19(27)Rus.Railw.	0,00
XS1795409082	Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 18(26) GAZPROM	4,11

Sonstige Forderungen:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
XS1041815116	RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 14(23)Rus.Railw.	0,00

Für RZD Anleihe (XS1843437036) wurden die letzten Kuponzahlungen nicht geleistet / erhalten. Zudem wurde für eine weitere Anleihe der RZD Capital (XS1041815116), fällig am 06. März 2023, keine Tilgungszahlung erhalten. Aufgrund dessen und unter Einbezug der Tatsache, dass der alleinige Zweck der RZD Anleihen, die Finanzierung von Loans an die Russian Railways Joint Stock Company ist - die Ihrerseits EU Sanktionen unterliegt - wurde durch das Valuation Committee der Fundrock Management Company S.A. in der Sitzung am 29. April 2024 der Beschluss gefasst, die Anleihe sowie die Forderung aus der überfälligen Anleihe auf EUR 0 abzuwerten.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig (zuletzt am 30. April 2025) kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Die Gaz Capital S.A. unterliegt keinen, bzw. nur mittelbaren Sanktionen. Da unter der Anleihe seit 2023 alle Kuponzahlungen geleistet / erhalten, sowie eine weitere Anleihe der Gesellschaft (XS1521039054) vollständig zurückgezahlt wurde, hat das Valuation Committee der Fundrock Management Company S.A. beschlossen, die Anleihe weiterhin zu beobachtbaren Marktkursen, bzw. mittels BVAL zu bewerten, sowie die Stückzinsen abzugrenzen. Das Valuation Committee weist allerdings darauf hin, dass auch wenn zum Stichtag der Analyse zu erwarten ist, dass unter der Anleihe alle zukünftigen Zahlungen geleistet werden, sich dies im Zuge einer möglichen Ausweitung der Sanktionen in Zukunft ändern kann.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig (zuletzt am 30. April 2025) kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies die angemessenen Werte widerspiegelt; aufgrund eingeschränkter Liquidität kann jedoch grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

### Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

### Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Investment- bzw. Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

## Anhang zum Jahresabschluss

### Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde für die nachfolgend aufgeführten Teilfonds des Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im jeweiligen Teilfonds abgegrenzten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags- und Aufwandsausgleich.

#### Teilfonds AMF - Family & Brands Aktien

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark. Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode.

#### Teilfonds AMF - Renten Welt

Für den Teilfonds wird keine Performance-Fee berechnet.

<b>Teilfonds</b>	<b>Anteil- klasse</b>	<b>Währung</b>	<b>Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse</b>	<b>In % des Ø Anteil- klassen- vermögens</b>
AMF - Family & Brands Aktien	P	EUR	47.989,94	0,40 %
AMF - Renten Welt	P	EUR	-	-
AMF - Renten Welt	I	EUR	-	-

### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

<b>Teilfonds</b>	<b>Transaktionskosten</b>	
AMF - Family & Brands Aktien	EUR	9.024,10
AMF - Renten Welt	EUR	1.458,04

### Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

## **Anhang zum Jahresabschluss**

### **Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres**

Mit Genehmigung der CSSF vom 16. Dezember 2024 wurde PricewaterhouseCoopers als Abschlussprüfer des Fonds bestellt.

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 ist Herr Marc-Oliver Scharwath von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 um 23:59 Uhr wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.

Der Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. hat am 17. Dezember 2024 beschlossen, den Sitz der Gesellschaft mit Wirkung zum 1. Januar 2025 von der 33, rue de Gasperich in L-5826 Hesperange im Großherzogtum Luxemburg, nach 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg im Großherzogtum Luxemburg, zu verlegen.

Mit Wirkung zum 30. Januar 2025 wurde Herr Dr. Dirk Franz zum Mitglied des Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. ernannt.

### **Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres**

Mit Wirkung zum 15. Mai 2025 ist Herr David Rhydderch aus dem Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. ausgeschieden.

Mit Wirkung zum 08. August 2025 ist BiMS S.à R.L.-S, vertreten durch Herr Frederic Bilas, zum Mitglied des Verwaltungsrats der FundRock Management Company S.A. ernannt worden.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des  
**AMF**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des AMF (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. April 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 30. April 2025;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. April 2025;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen 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 Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.



Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 29. August 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
Vertreten durch

Signed by:  
  
349F552C494442E...

Lena Serafin

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil-klasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
AMF - Family & Brands Aktien	P	A1XBAM	LU1009606051
AMF - Renten Welt	P	A1XBAQ	LU1009606721
AMF - Renten Welt	I	A1XBAR	LU1009607372

### Ertragsverwendung

Es ist vorgesehen, die Erträge der Anteilklassen I und P des Teilfonds AMF - Renten Welt auszuschütten. Die Erträge der Anteilklasse P des Teilfonds AMF - Family & Brands Aktien werden thesauriert.

### Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Teilfonds	Anteil-klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
AMF - Renten Welt	P	12.08.2024	EUR	0,25
AMF - Renten Welt	P	11.02.2025	EUR	0,25
AMF - Renten Welt	I	12.08.2024	EUR	0,25
AMF - Renten Welt	I	11.02.2025	EUR	0,25

### Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### Preisveröffentlichung

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 3. Oktober sowie 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der FundRock Management Company S.A. ([www.fundrock.com](http://www.fundrock.com)).

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

### Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme etwaig angefallener Performance-Fees und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto- (Teil-) Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen (Teil-) Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Teilfonds	Anteil-klasse	Ongoing Charges per 30.04.2025	Performance-Fee per 30.04.2025
AMF - Family & Brands Aktien	P	2,67 %	0,40 %
AMF - Renten Welt	P	2,54 %	-
AMF - Renten Welt	I	2,38 %	-

### Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des jeweiligen Teilfondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im jeweiligen Teilfondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 30.04.2025
AMF - Family & Brands Aktien	22,40 %
AMF - Renten Welt	35,71 %

### Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
AMF - Family & Brands Aktien	0,00 %
AMF - Renten Welt	0,00 %

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

#### AMF - Family & Brands Aktien

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	30,00 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	70,50 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	45,32 %

#### AMF - Renten Welt

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den relativen VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Dabei entspricht das relative Limit dem zweifachen Marktrisiko (VaR) eines Referenzportfolios. Das Referenzportfolio für den Teilfonds ist der iBoxx € Corporate OA TR.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	44,60 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	75,38 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	54,84 %

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

### Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

### Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Die FundRock Management Company S.A. hat das Portfoliomanagement an die AMF Capital AG, Frankfurt am Main ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten:

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 4 Geschäftsjahr: 01.01.2024 - 31.12.2024 Vergütung	Stand: 31.12.2024		
	EUR Fix	EUR Variabel *)	EUR Gesamt **)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	209.658,91	0,00	209.658,91
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und MA und andere Risikoträger	200.000,00	0,00	200.000,00
davon MA mit Kontrollfunktionen	200.000,00	0,00	200.000,00
davon Anzahl MA mit gleicher Einkommensstufe	2		

\*) Eine Auszahlung erfolgte in 2024 und 2025 für das Jahr 2024.

\*\*\*) Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Portfoliomanagers: AMF Capital AG für das Geschäftsjahr 2024.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

FundRock Management Company S.A. („FundRock“), die dem CSSF-Rundschreiben 18/698 unterliegt, hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit Artikel 111a und 111b des Gesetzes von 2010 bzw. Artikel 12 des Gesetzes von 2013 eingeführt.

FundRock unterliegt Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 und muss als AIFM auch die Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA/2016/5758 und ESMA/2016/5799 einhalten, um über solide Prozesse zu verfügen. FundRock hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit den ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-V-Richtlinie (ESMA 2016/575) und der AIFMD (ESMA 2016/579) sowie allen damit verbundenen, in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen festgelegt und wendet diese an.

Darüber hinaus wurden die Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzsektor, die SFDR-Anforderungen, berücksichtigt.

Die Vergütungspolitik ist auf die Geschäftsstrategie, die Ziele, die Werte und die Interessen von FundRock und der von ihr verwalteten Fonds sowie der Anleger dieser Fonds abgestimmt und umfasst unter anderem Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten; sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und fördert dieses und ermutigt zur Vermeidung des Eingehens von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Regeln oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds unvereinbar sind.

FundRock stellt sicher, dass seine Vergütungspolitik die Dominanz seiner Aufsichtstätigkeit innerhalb seiner Kernaktivitäten angemessen widerspiegelt. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass die Mitarbeiter von FundRock, die als Risikoträger eingestuft sind, nicht auf der Grundlage der Performance der verwalteten Fonds vergütet werden.

Eine Papierversion der Vergütungspolitik wird den Anlegern am Sitz von FundRock kostenlos zur Verfügung gestellt. Die Vergütungspolitik von FundRock kann auch auf der offiziellen Website eingesehen werden:

<https://www.fundrock.com/policies-and-compliance/remuneration-policy/>

Von FundRock an seine Mitarbeiter gezahlte Vergütung für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr:

Gesamtvergütung:	EUR	9.805.297,63
Fixe Vergütung:	EUR	9.486.231,73
Variable Vergütung:	EUR	319.065,90
Anzahl der Begünstigten zum Jahresende:		214

<b>Art</b>	<b>Fixe Vergütung</b>	<b>Variable Vergütung</b>	<b>Gesamt</b>
Risikoträger	1.442.562	76.271	1.518.834
Mitarbeiter	8.043.670	242.795	8.286.464
<b>Gesamt (EUR)</b>	<b>9.486.232</b>	<b>319.066</b>	<b>9.805.298</b>

Der Gesamtbetrag der von FundRock für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr an die als Risikoträger eingestuften Mitarbeiter gezahlten Vergütung beläuft sich auf 1.518.834 EUR.

Der Gesamtbetrag der Vergütung basiert auf einer Kombination aus der Bewertung der Leistung des Einzelnen und den Gesamtergebnissen von FundRock, wobei bei der Bewertung der individuellen Leistung sowohl finanzielle als auch nichtfinanzielle Kriterien berücksichtigt werden.

Die Richtlinie wird jährlich vom Compliance-Beauftragten überprüft. Die Aktualisierung erfolgt durch die Personalabteilung von FundRock und wird dem Vergütungsausschuss zur Überprüfung und Genehmigung durch den Verwaltungsrat von FundRock vorgelegt.