



# Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. April 2024

## 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

**RCS-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	22
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	27
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	31

## Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte 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 LRI Invest 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

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.fundrock-lri.com](http://www.fundrock-lri.com)

### Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

bis zum 30. September 2023:

Utz Schüller

Mitglied des Managing Board

LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer

Mitglied des Managing Board

LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Marc-Oliver Scharwath

Mitglied des Managing Board

LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)

Global Head Financial Solutions

Apex Fund Services

London/Großbritannien

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)

Mitglied der Geschäftsführung

LBBW Asset Management Investment-  
gesellschaft mbH

Stuttgart/Deutschland

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)

Generalbevollmächtigter

Fürstlich Castell'sche Bank

Würzburg/Deutschland

seit dem 1. September 2023:

Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)

Bereichsleiter Vermögensverwaltung und

Wertpapiere

Baden-Württembergische Bank

Stuttgart/Deutschland

### 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 <sup>1)</sup>

[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 <sup>1)</sup>

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

### Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

AMF Capital AG

Untermainkai 66

D-60329 Frankfurt am Main

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

<sup>1)</sup> Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte sich die Adresse der European Depositary Bank SA. Vormals: 3, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

## Management und Verwaltung

### **Abschlussprüfer**

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)

# Bericht über den Geschäftsverlauf

## AMF - 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

Der Krieg in der Ukraine ging im Berichtszeitraum in sein zweites Jahr. Der Kapitalmarkt zeigte sich weiter besorgt über die wirtschaftlichen Folgen des Krieges und der anhaltend hohen Inflation in den USA und Europa. Gleichzeitig verschärfte sich die Immobilienkrise in China und die Sorge vor einem wirtschaftlichen Abschwung im Reich der Mitte. Sehr robust, trotz steigenden Zinsen entwickelte sich aber der Arbeitsmarkt in den USA. Die US - Amerikanische Wirtschaft konnte trotz hoher Inflation und Zinsen erfolgreich eine Rezession im vergangenen Jahr vermeiden. Der Aktienmarkt wurde in dieser Zeit wesentlich getragen durch das erfolgreiche Agieren der Tech-Unternehmen, welche im Zusammenhang mit Künstlicher Intelligenz einen neuen Wachstumsmarkt für sich entwickelten. Durch die neuen Möglichkeiten der KI profitieren aktuell Unternehmen im Bereich Chip Design und/oder Produktion, Cloud Dienste und Software und Internet Dienstleister. Zukünftig werden auch Unternehmen in den Fokus kommen, welche die KI erfolgreich für ihre Firmenstrategie, für die Produktion und für allgemeine Kostensenkung im Betrieb einsetzen werden. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums gab es erste Hinweise auf eine sinkende Inflation in den USA und im Euroraum, welche zu großen Hoffnungen auf baldige Zinssenkungen führte.

Mit seiner Fokussierung auf qualitativ hochwertige familiengeführte Unternehmen konnte der Teilfonds Family & Brands Aktien besonders im Segment der KI-Relevanten Aktien vom positiven Umfeld profitieren. In der Berichtssaison liegt die Performance des Family & Brands Aktien P bei +10,75%. Seit Auflage im Jahr 2014 bis zum Ende der Berichtssaison liegt die Wertentwicklung des Family & Brands bei +87,99%. Dies entspricht einer jährlichen Rendite nach Kosten von +6,30%.

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 38,25% in Aktien investiert, die in EUR notiert waren. In der Währungsaufteilung entfielen ca. 54,73% auf den USD, etwa 0,81% auf die CHF, 0,89% auf das GBP und 1,47% 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

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Ereignisse zu verzeichnen.

### Ausblick

Die Entwicklung der Inflation in den USA und im Euroraum deutet weiterhin drauf hin, dass in beiden Märkten der Zinshöhepunkt bereits erreicht und in diesem Jahr mit ersten Zinssenkungen zu rechnen ist. Aufgrund des nach wie vor sehr starken Arbeitsmarkts in den USA, ist es aber wahrscheinlich, dass sich die FED etwas mehr Zeit für die erste Zinssenkung lässt. Die aktuelle Preis-Entwicklung im Euroraum macht eine erste Zinssenkung der EZB im Sommer 2024 sehr wahrscheinlich. Wichtig für die weitere Zinsentwicklung in der EU bleiben aber die hohen Energiepreise und die Staatsverschuldungsquoten. Es ist aufgrund der Arbeitsmarktentwicklung sogar wahrscheinlich, dass Europa die USA beim Thema Zinssenkungen in diesem Jahr überflügeln werden.

Die Erwartungen für den Globalen Aktienmarkt der nächsten 12 Monate, werden neben der Zinssenkungsphantasie, von der weiteren wirtschaftlichen Erholung in China und dem stark wachsenden Markt der Künstlichen Intelligenz beeinflusst.

Die neuen Wachstumschancen in der KI-Branche sind durchaus vergleichbar mit dem Boom durch die Einführung des Internets. KI- könnte die täglich Arbeit im Unternehmen und das tägliche Leben nachhaltig verändern. Die auf dem Weg dorthin benötigten Investitionen werden durch die hohe Wertschöpfung der KI gerechtfertigt und können zu einem starken globalen Wirtschaftswachstum führen.

Insgesamt, vorbehaltlich einer weiteren Eskalation in der Ukraine, sind die Aussichten für die globalen Aktienmärkte für die kommenden 12 Monate positiv zu sehen. Aus unserer Sicht werden KI bezogen Investments weiterhin eine wichtige Rolle an den Märkten spielen. Sollte es zu nachhaltigen Zinssenkungen kommen, werden auch Unternehmen in den Fokus rücken, welche von einem Wirtschaftlichen Aufschwung profitieren werden und bisher im Schatten der Tech-Unternehmen an den Börsen gehandelt werden. Insgesamt ist es ratsam die weitere Entwicklung der Energiekosten und der Staatsverschuldung im Blick zu behalten. Ein großes Risiko für die Kapitalmärkte der kommenden Jahre besteht wohl in einem besonderen Maße in einer Rückkehr der Inflation.

# Bericht über den Geschäftsverlauf

## AMF - 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 Teilfonds 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

Im Berichtszeitraum war das bestimmende Thema die Inflation und damit verbunden, der Zinspfad der großen Notenbanken. Zu Beginn des Berichtszeitraums lag die Inflation in der Eurozone mit 7% immer noch deutlich über dem Inflationsziel der EZB von nahe 2%. Um der anhaltend hohen Inflation entgegen zu treten, kam es bis in den September zu weiteren Zinsanhebungen durch die EZB. Der Leitzins wurde insgesamt um 75 BP im Berichtszeitraum angehoben. In der Folge kam es zu einer weiteren Steigung des Zinsniveaus am Markt, welche bereits in der letzten Berichtsperiode eingesetzt hatte. Das Zinsniveau stieg bis in den Oktober hinein. Die Inflationsdaten kühlten sich durch die restriktive Geldpolitik der EZB als auch der Fed kontinuierlich ab, so dass im Oktober ein Inflationsniveau von knapp 3% erreicht wurde. Die deutlich zurückgekommene Inflation sorgte darauf für ein Umdenken am Markt. Der Rentenmarkt fing an potenzielle Zinssenkungen vorwegzunehmen, obwohl die Inflation weiterhin über dem Inflationsziel der Notenbank verharrte. Dies sorgte ab November für eine Rally am Rentenmarkt, das Renditeniveau der 10-jährigen Bundesanleihe, das im Oktober noch knapp unter 3% lag, fiel bis kurz vor Jahresende auf unter 2% zurück. Die Notenbank verwies immer wieder darauf, dass das Inflationsziel weiterhin nicht erreicht sei und oberste Priorität für die EZB hat. Als es im Dezember schließlich zu einem erneuten Anstieg der Inflation kam, realisierte der Markt, dass er zu schnell zu weit vorweggerannt war, so dass eine neue Adjustierung der Einschätzung des Zinspfads von den Marktteilnehmern vorgenommen wurde. In der Folge kam es bis zum Ende der Berichtsperiode zu einem erneuten Anstieg der Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe bis 2,6%.

Das Management hat in dem volatilen Marktumfeld des Berichtsjahres die Duration im Fonds zu Beginn bei unter 3 Jahren belassen, um so die Renditeschwankungen im Fonds einzugrenzen und von den steigenden Renditen im Anschluss zu profitieren. Als schließlich im Herbst ein attraktives Zinsniveau erreicht wurde, hat das Management in dem steigenden Zinsumfeld vermehrt Neuemissionen mit langen Laufzeiten in den Fonds aufgenommen und im Gegenzug bestehende Anleihen mit kurzer Laufzeit verkauft. Dadurch konnte der Fonds von dem gestiegenen Zinsniveau profitieren und sich die höheren Kupons über mehrere Jahre sichern. Durch dieses Vorgehen, wurde die Duration im Fonds schließlich zum Ende des Berichtsjahres auf 5 Jahre erhöht. Zu Beginn des Berichtsjahres lag die Duration noch bei 2,56 Jahren, womit das Management die Duration im Fonds in der Berichtsperiode fast verdoppelt hat.

Gegen Russland bestanden auch nach Ablauf des Berichtszeitraums weiterhin Sanktionen, welche einen Handel von Russischen Anleihen sehr stark einschränkt. Die sich im Fonds befindenden zwei Russischen Emittenten (Gazprom und Russian Railways) wurden versucht im Berichtszeitraum zu verkaufen. Es wurde ein Käufer für die Anleihen der Gazprom und Russian Railways gefunden. Als Referenzkurs für den Trade wurde der BVAL herangezogen, der vom Käufer auch so akzeptiert wurde. Der Trade scheiterte jedoch daran, dass keiner der beiden Parteien die Haftung dafür übernehmen wollte, sollte die Transaktion gegen die geltenden Sanktionen verstoßen.



## Bericht über den Geschäftsverlauf

Für die Bewertung der Russian Railways verwendete die KVG seit Beginn des russischen Angriffskriegs die uns marktüblich bekannte Quelle des BVAL. Am letzten Tag der aktuellen Berichtsperiode entschied sich die KVG jedoch dazu, die Bewertung der Russian Railways auf null Prozent zu setzen, obwohl der BVAL zum 30. April 2024 einen Wert von 62,362 Euro für das Wertpapier mit der ISIN: XS1843437036 bzw. von 71,822 Euro mit der ISIN: XS1041815116 ausweist. Das Management vertritt nicht die Ansicht, dass der Wert der Forderungen zum Ende der Berichtsperiode einen Wert von null entspricht, da zum heutigen Zeitpunkt nicht feststeht, dass es zu keiner Rückzahlung kommen wird. Aufgrund der seit dem Angriffskrieg bestehenden Sanktionen gegen Russland ist es dem Emittenten nicht möglich Zahlungen zu tätigen, da alle Zahlungsströme sanktioniert sind. Dem Management ist nicht bekannt, dass der Emittent nach Aufhebung der Sanktionen seiner Verpflichtung zur Rückzahlung nicht nachkommen will. Das Ausbleiben der Zahlungen, ist nach dem Kenntnisstand des Managements nicht in einem akuten Geldmangel des Emittenten begründet als vielmehr das Resultat der in Kraft getretenen Sanktionen. Es handelt sich um ein technisch herbeigeführtes Ausbleiben der Zahlungen. Hierdurch soll die Bonität und Wirtschaftskraft Russlands gezielt geschwächt werden. Zudem ist uns keine KVG bekannt, die für die thematisierten Anleihen einen Wert von null angesetzt hat.

Der Teilfonds AMF – Renten Welt beendete das Geschäftsjahr mit einer Wertentwicklung von -3,51% in der I-Tranche bzw. -3,74% in der P-Tranche. Die negative Wertentwicklung des Fonds ist in der oben aufgeführten Bewertung der Russian Railways begründet.

Der REX-P Index gewann im selben Zeitraum +0,81% und IBOXX Euro Non-Financials TR Index +4,17% an Wert.

Insgesamt verzeichnete der Teilfonds im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024 einen Volumenrückgang in Höhe von ca. 1.450.000 EUR.

Zum Ende des Berichtszeitraums investierte der Fonds zu ca. 4% in Staatsanleihen und zu ca. 96% in Unternehmensanleihen. Die Duration lag bei 5 Jahren und wurde erhöht, um von den gestiegenen Zinsniveau zu profitieren. Bei der Struktur kam es zu einer Reduzierung der Anleihen im High-Yield-Bereich, um auf die schwächere Entwicklung der Wirtschaft zu reagieren.

### 3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### *Aktienrisiken*

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Aktien investiert war, existierten keine Aktienrisiken.

#### *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 denominated 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.

## Bericht über den Geschäftsverlauf

### *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.

### *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 Bewertung der Russian Railways verwendete die KVG seit Beginn des russischen Angriffskriegs die uns marktüblich bekannte Quelle des BVAL. Am letzten Tag der aktuellen Berichtsperiode entschied sich die KVG jedoch dazu, die Bewertung der Russian Railways auf null Prozent zu setzen, obwohl der BVAL zum 30. April 2024 einen Wert von 62,362 Euro für das Wertpapier mit der ISIN: XS1843437036 bzw. von 71,822 Euro mit der ISIN: XS1041815116 ausweist.

### Ausblick

Auch im kommenden Jahr wird die Volatilität an den Märkten hoch bleiben. Auch wenn die Inflation weiterhin nicht den Zielwert der EZB erreicht hat, geht das Management davon aus, dass sich die Inflation im kommenden Jahr weiter dem Zielwert annähern wird. Das Management erwartet, dass die Phase der Anhebungen durch die EZB ihr Ende erreicht hat und es im kommenden Berichtsjahr zu Zinssenkungen kommen wird. Das Management geht zudem davon aus, dass es im Juni zu einer ersten Zinssenkung kommen wird, um so die schwache Wirtschaft in der Eurozone zu unterstützen und zu stimulieren.

Ein Risikofaktor für den Fonds sind die sich immer verschlechternden Beziehungen zwischen China und den USA und dem betriebenen Handelskrieg der beiden Nationen. Dieser hat auch Auswirkungen auf die Europäische Wirtschaft und vor allem auf die starke Exportwirtschaft Deutschlands. Zudem besteht das Risiko einer militärischen Eskalation der beiden Länder, sollte China gewaltsam Taiwan angliedern. Das Management geht aktuell jedoch nicht davon aus, dass es zu einer Eskalation kommen wird, die schwerwiegende Folgen für die gesamte Weltwirtschaft hätte. Jedoch kann eine solche Eskalation auf dem Stand der aktuellen Datenlage und der zunehmenden Spannung der beiden Supermächte auch nicht gänzlich ausgeschlossen werden.

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.

## **Bericht über den Geschäftsverlauf**

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

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die LRI Invest S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die LRI Invest S.A. oder die von der LRI Invest S.A. verwalteten Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der LRI Invest 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. Für den Fonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

Munsbach, im August 2024

LRI Invest S.A.

## AMF - Family & Brands Aktien

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds AMF - Family & Brands Aktien per 30. April 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	11.712.460,29
(Wertpapiereinstandskosten EUR 6.462.158,99)	
Bankguthaben	261.334,27
Sonstige Vermögensgegenstände	4.522,60
<b>Summe Aktiva</b>	<b>11.978.317,16</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-45.027,13
<b>Summe Passiva</b>	<b>-45.027,13</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>11.933.290,03</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	6,61	55,38
EUR	4,67	39,16
CHF	0,37	3,07
NOK	0,17	1,47
GBP	0,11	0,92
<b>Summe</b>	<b>11,93</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	11,47	96,15
Genussscheine	0,24	2,00
<b>Summe</b>	<b>11,71</b>	<b>98,15</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	6,14	51,42
Frankreich	2,94	24,67
Bundesrepublik Deutschland	1,30	10,92
Schweiz	0,34	2,82
Italien	0,30	2,49
Irland	0,22	1,86
Spanien	0,19	1,63
Kaimaninseln	0,17	1,45
Großbritannien	0,11	0,89
<b>Summe</b>	<b>11,71</b>	<b>98,15</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# AMF - Family & Brands Aktien

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2024 des Teilfonds AMF - Family & Brands Aktien

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2024	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 92,2000	96.814,01	0,81
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.000,00	EUR 226,4000	226.400,00	1,90
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	9.460,00	EUR 31,4300	297.327,80	2,49
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299	STK	24.616,00	EUR 6,1000	150.157,60	1,26
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	2.900,00	EUR 99,1000	287.390,00	2,41
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	3.500,00	EUR 31,0500	108.675,00	0,91
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	9.450,00	EUR 37,0300	349.933,50	2,93
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.317,00	EUR 200,8000	264.453,60	2,22
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	1.750,00	EUR 43,8200	76.685,00	0,64
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	183,00	EUR 2.251,0000	411.933,00	3,45
ID Logistics Group Actions Port. EO -,50	FR0010929125	STK	994,00	EUR 346,0000	343.924,00	2,88
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	2.000,00	EUR 42,8500	85.700,00	0,72
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	970,00	EUR 439,6500	426.460,50	3,57
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	760,00	EUR 774,4000	588.544,00	4,93
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	620,00	EUR 142,0000	88.040,00	0,74
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	3.445,00	EUR 93,0800	320.660,60	2,69
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.640,00	EUR 169,7000	278.308,00	2,33
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	1.600,00	EUR 90,0000	144.000,00	1,21
Ströber SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	1.875,00	EUR 60,1500	112.781,25	0,95
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	3.168,00	GBP 28,6300	106.268,12	0,89
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	790,00	USD 300,9100	222.291,85	1,86
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	900,00	USD 158,5700	133.451,47	1,12
Alibaba Group Holding Ltd. Reg. Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	1.530,00	USD 74,8500	107.088,55	0,90
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	2.750,00	USD 162,7800	418.594,54	3,51
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	3.800,00	USD 175,0000	621.844,02	5,21
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	3.925,00	USD 170,3300	625.159,20	5,24
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	1.435,00	USD 241,8900	324.585,89	2,72
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	4.800,00	USD 38,1100	171.056,67	1,43
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	4.035,00	USD 51,5400	194.467,83	1,63
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	1.500,00	USD 30,4700	42.738,92	0,36
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.074,00	USD 451,2000	453.140,83	3,80
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	1.800,00	USD 112,9600	190.132,78	1,59
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.185,00	USD 389,3300	795.479,76	6,67
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	750,00	USD 864,0200	605.961,29	5,08
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	1.770,00	USD 67,9200	112.416,68	0,94
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.865,00	USD 175,9100	306.781,51	2,57
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.980,00	USD 163,2000	302.165,70	2,53
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.680,00	USD 268,9400	422.497,85	3,54
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	2.415,00	USD 88,4900	199.834,81	1,67
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094	STK	1.610,00	USD 43,7500	65.866,37	0,55
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	2.075,00	USD 111,1000	215.571,82	1,81
<b>Genussscheine</b>						
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	22,00	CHF 10.610,0000	239.123,09	2,00
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
bioXXmed AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KFRJ1	STK	6.000,00	EUR 0,4860	2.916,00	0,02
Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8ZX8	STK	5.250,00	NOK 393,0000	174.836,88	1,47
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>11.712.460,29</b>	<b>98,15</b>

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 30.04.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	29.348,74	EUR	30.065,81	0,25
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	152.387,46	EUR	152.387,46	1,28
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	3.241,49	EUR	3.797,88	0,03
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	80.293,89	EUR	75.083,12	0,63
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>261.334,27</b>	<b>2,19</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		EUR	1.393,65	EUR	1.393,65	0,01
Dividendenforderungen		USD	2.910,30	EUR	2.721,43	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	163,41	EUR	163,41	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	261,05	EUR	244,11	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>4.522,60</b>	<b>0,04</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-45.027,13</b>	<b>-0,38</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>11.933.290,03</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 - Family & Brands Aktien P	EUR	140,99
Umlaufende Anteile des Teilfonds AMF - Family & Brands Aktien P	STK	84.641,149
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,15
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.04.2024
Britisches Pfund	GBP	0,853500	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,801000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,976150	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,069400	=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 2023 bis 30. April 2024

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinsen aus Geldanlagen	8.259,23
Dividendenerträge	135.844,50
Ordentlicher Ertragsausgleich	-19.171,36
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>124.932,37</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Investmentmanagervergütung	-170.835,80
Verwaltungsvergütung	-37.492,46
Verwahrstellenvergütung	-28.972,76
Prüfungskosten	-18.917,28
Taxe d'abonnement	-5.947,26
Veröffentlichungskosten	-4.005,48
Register- und Transferstellenvergütung	-7.506,17
Regulatorische Kosten	-10.625,33
Zinsaufwendungen	-309,57
Bankspesen	-5.086,60
Risikomanagementgebühr	-6.040,34
Sonstige Aufwendungen	-15.476,19
Ordentlicher Aufwandsausgleich	24.219,06
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-286.996,18</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-162.063,81</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.344.274,94
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-259.749,86
Realisierte Verluste	-240.478,07
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	40.414,99
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>884.462,00</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>722.398,19</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	90.302,82
Veränderung der nicht realisierten Verluste	243.284,89
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>333.587,71</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>1.055.985,90</b>

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

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>14.174.100,77</b>
Mittelzuflüsse	105.282,67
Mittelabflüsse	-3.616.366,48
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-3.511.083,81
Ertrags- und Aufwandsausgleich	214.287,17
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.055.985,90
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>11.933.290,03</b>

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
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
30.04.2022	124.516,149	EUR	16.168.647,41	129,85

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## AMF - Renten Welt

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds AMF - Renten Welt per 30. April 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	6.353.898,00
(Wertpapiereinstandskosten EUR 6.860.239,35)	
Bankguthaben	36.839,98
Sonstige Vermögensgegenstände	114.873,03
<b>Summe Aktiva</b>	<b>6.505.611,01</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-30.796,37
<b>Summe Passiva</b>	<b>-30.796,37</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>6.474.814,64</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	6,47	100,00
<b>Summe</b>	<b>6,47</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	6,35	98,13
<b>Summe</b>	<b>6,35</b>	<b>98,13</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Niederlande	1,37	21,28
Bundesrepublik Deutschland	1,16	17,95
USA	1,16	17,88
Frankreich	0,72	11,08
Luxemburg	0,41	6,29
Italien	0,39	6,07
Norwegen	0,20	3,10
Rumänien	0,20	3,06
Japan	0,19	2,95
Sonstige Länder	0,55	8,47
<b>Summe</b>	<b>6,35</b>	<b>98,13</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



# AMF - Renten Welt

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2024 des Teilfonds AMF - Renten Welt

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
1,250% Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2063268754	EUR	200,00 %	94,2800	188.560,00	2,91
2,000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.) FTF	XS2334852253	EUR	200,00 %	91,5800	183.160,00	2,83
2,100% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	IT0005370306	EUR	60,00 %	97,2900	58.374,00	0,90
2,750% Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	XS1982819994	EUR	50,00 %	97,7500	48.875,00	0,75
3,375% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(36/37)	XS2769892865	EUR	100,00 %	98,0800	98.080,00	1,51
3,500% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/33)	FR001400KJ00	EUR	100,00 %	101,0490	101.049,00	1,56
3,750% La Poste EO-Med.-Term Notes 23(23/30)	FR001400IIR9	EUR	100,00 %	101,3700	101.370,00	1,57
3,750% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2024(24/36)	XS2770514946	EUR	100,00 %	98,7600	98.760,00	1,53
3,875% ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 24(24/35)	XS2751666699	EUR	100,00 %	98,1190	98.119,00	1,52
3,875% Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(24)	XS2599731473	EUR	100,00 %	99,9470	99.947,00	1,54
3,875% Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2764455619	EUR	100,00 %	98,4890	98.489,00	1,52
4,000% Continental AG MTN v.23(27/27)	XS2672452237	EUR	100,00 %	100,6500	100.650,00	1,55
4,000% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.24(31)	XS2745726047	EUR	100,00 %	99,9200	99.920,00	1,54
4,125% Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(27/27)	XS2643320018	EUR	100,00 %	101,0500	101.050,00	1,56
4,250% Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2696089197	EUR	100,00 %	103,9100	103.910,00	1,60
4,250% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2623956773	EUR	100,00 %	102,5000	102.500,00	1,58
4,375% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400LUK3	EUR	100,00 %	103,5300	103.530,00	1,60
4,500% Fiserv Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2626288257	EUR	100,00 %	103,1500	103.150,00	1,59
4,500% Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2199351375	EUR	200,00 %	103,4590	206.918,00	3,20
4,500% Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	FR001400LZO4	EUR	200,00 %	102,8580	205.716,00	3,18
4,625% Bayer AG MTN v.2023(2033/2033)	XS2630111719	EUR	50,00 %	101,5790	50.789,50	0,78
4,625% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.) FTF	XS1048428442	EUR	250,00 %	99,1010	247.752,50	3,83
4,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(27/27)	FR001400B1L7	EUR	100,00 %	102,3600	102.360,00	1,58
4,750% Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	DE000A3823S1	EUR	200,00 %	101,1580	202.316,00	3,12
4,875% Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	XS2721465271	EUR	200,00 %	105,5400	211.080,00	3,26
4,875% RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(28/28)	FR001400IEQ0	EUR	100,00 %	103,0620	103.062,00	1,59
5,125% Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9	EUR	200,00 %	104,1700	208.340,00	3,22
5,625% Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621	EUR	150,00 %	104,2400	156.360,00	2,41
5,625% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(36)Reg.S	XS2770921315	EUR	200,00 %	98,9200	197.840,00	3,06
6,125% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2623496085	EUR	100,00 %	107,0200	107.020,00	1,65
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
2,875% AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.) FTF	XS2114413565	EUR	200,00 %	97,1510	194.302,00	3,00
3,201% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350	EUR	200,00 %	95,6000	191.200,00	2,95
3,375% Linde plc EO-Notes 2023(23/29)	XS2634593938	EUR	100,00 %	100,0900	100.090,00	1,55
3,500% Deutsche Post AG Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2784415718	EUR	100,00 %	97,7520	97.752,00	1,51
3,625% Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/30) Reg.S	XS2072829794	EUR	200,00 %	99,4400	198.880,00	3,07
3,625% Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2027)	XS2629470506	EUR	100,00 %	100,3190	100.319,00	1,55
3,750% Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/36)	XS2776512035	EUR	100,00 %	97,9710	97.971,00	1,51
3,750% Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2024(24/39)	XS2779793061	EUR	200,00 %	100,3800	200.760,00	3,10
3,875% Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2802928692	EUR	100,00 %	98,4720	98.472,00	1,52
3,875% McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2726263325	EUR	100,00 %	101,1200	101.120,00	1,56
3,875% Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2494945939	EUR	200,00 %	100,2310	200.462,00	3,10
4,445% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	XS2767246908	EUR	100,00 %	100,7270	100.727,00	1,56
4,500% Nasdaq Inc. EO-Notes 2023(23/32)	XS2643673952	EUR	150,00 %	104,0600	156.090,00	2,41
4,500% Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2030)	DE000A383HC1	EUR	100,00 %	99,3500	99.350,00	1,53
4,625% METRO AG EO-MTN v.2024(2029/2029)	XS2778370051	EUR	100,00 %	101,5300	101.530,00	1,57
7,875% Teva Pharmac.Fin.II B.V. EO-Notes 2023(23/31)	XS2592804194	EUR	200,00 %	114,8100	229.620,00	3,55

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 30.04.2024	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	%	65,4020	196.206,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>6.353.898,00</b>	<b>98,13</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	36.839,98	EUR	36.839,98	0,57
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>36.839,98</b>	<b>0,57</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Sonstige Forderungen		EUR	218.384,10	EUR	0,00	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	114.785,95	EUR	114.785,95	1,77
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	87,08	EUR	87,08	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>114.873,03</b>	<b>1,77</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-30.796,37</b>	<b>-0,48</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>6.474.814,64</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	40,12
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds AMF - Renten Welt I	EUR	40,93
Umlaufende Anteile des Teilfonds AMF - Renten Welt P	STK	6.352,903
Umlaufende Anteile des Teilfonds AMF - Renten Welt I	STK	151.971,674
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,13
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 2023 bis 30. April 2024

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	242.566,62
Quellensteuer auf Zinserträge	-5.782,55
Zinsen aus Geldanlagen	1.666,12
Ordentlicher Ertragsausgleich	-8.364,48
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>230.085,71</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Investmentmanagervergütung	-46.757,92
Verwaltungsvergütung	-21.850,33
Verwahrstellenvergütung	-16.952,07
Prüfungskosten	-19.158,66
Taxe d'abonnement	-809,33
Veröffentlichungskosten	-4.283,87
Register- und Transferstellenvergütung	-4.402,29
Regulatorische Kosten	-11.497,83
Bankspesen	-3.415,80
Risikomanagementgebühr	-6.040,34
Sonstige Aufwendungen	-15.762,70
Ordentlicher Aufwandsausgleich	5.371,84
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-145.559,30</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>84.526,41</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	-205.634,78
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-968,47
Realisierte Verluste	-354.292,97
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	23.080,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-537.815,54</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-453.289,13</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	82.204,35
Veränderung der nicht realisierten Verluste	247.853,64
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>330.057,99</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>-123.231,14</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds AMF - Renten Welt

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>7.926.228,07</b>
Ausschüttungen	-80.279,30
Mittelzuflüsse	44.087,70
Mittelabflüsse	-1.272.871,12
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.228.783,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-19.119,57
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-123.231,14
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6.474.814,64</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
30.04.2024	6.352,903	EUR	254.875,27	40,12
30.04.2023	7.118,903	EUR	296.734,67	41,68
30.04.2022	7.696,645	EUR	313.059,38	40,67

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
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
30.04.2022	210.574,469	EUR	8.693.640,89	41,29

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Zusammenfassung des AMF

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	18.066.358,29
Bankguthaben	298.174,25
Sonstige Vermögensgegenstände	119.395,63
Sonstige Verbindlichkeiten	-75.823,50
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>18.408.104,67</b>

## Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
<b>Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>22.100.328,84</b>
Ausschüttungen		-80.279,30
Mittelzuflüsse	149.370,37	
Mittelabflüsse	-4.889.237,60	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-4.739.867,23
Ertrags- und Aufwandsausgleich		195.167,60
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		932.754,76
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>18.408.104,67</b>

# Zusammenfassung des AMF

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	242.566,62
Quellensteuer auf Zinserträge	-5.782,55
Zinsen aus Geldanlagen	9.925,35
Dividendenerträge	135.844,50
Ordentlicher Ertragsausgleich	-27.535,84
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>355.018,08</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagervergütung	-217.593,72
Verwaltungsvergütung	-59.342,79
Verwahrstellenvergütung	-45.924,83
Prüfungskosten	-38.075,94
Taxe d'abonnement	-6.756,59
Veröffentlichungskosten	-8.289,35
Register- und Transferstellenvergütung	-11.908,46
Regulatorische Kosten	-22.123,16
Zinsaufwendungen	-309,57
Bankspesen	-8.502,40
Risikomanagementgebühr	-12.080,68
Sonstige Aufwendungen	-31.238,89
Ordentlicher Aufwandsausgleich	29.590,90
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-432.555,48</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-77.537,40</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.138.640,16
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-260.718,33
Realisierte Verluste	-594.771,04
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	63.495,67
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>346.646,46</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>269.109,06</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	172.507,17
Veränderung der nicht realisierten Verluste	491.138,53
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>663.645,70</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>932.754,76</b>

Der beigegefügte 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 2024 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 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 Vorstand 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 Vorstand 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	3,03

Sonstige Forderungen:

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

XS1795409082: Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegensanktionen, kam es zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen zu deutlichen Kursverlusten. Rentenseitig am stärksten betroffen sind ukrainische und russische Anleihen deren Kurse mit hohen Abschlägen (teilweise über 80%) notieren. Im Pricing Committee der Fundrock-LRI wurde die Entscheidung getroffen, bei weiterhin beobachtbaren Preisen den aktuellen Marktkurs, bzw. eine Bewertung zu Modelkursen wie BVAL (Bloomberg Valuation Service) oder EPS (Refinitiv Evaluated Pricing Service) anzusetzen. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft. Zum 30. April 2024 erfolgte die Bewertung auf Basis von Mark-to-Model-Kursen (BVAL).

Die Bewertung o.g. Wertpapiere erfolgte anhand von letztverfügbaren Börsenkursen, Modellbewertungen oder Brokerquotes, die jeweils auf vergleichbarem Niveau liegen. Aufgrund der nur selten zu beobachtenden Börsenumsätzen kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass das Kursniveau der verfügbaren Kursquellen den angemessenen Wert widerspiegelt.

XS1843437036 & XS1041815516: Für die Beiden RZD Anleihen wurden die letzten Kuponzahlungen nicht geleistet / erhalten. Zudem wurde für die XS1041815116, fällig am 06. März 2023, keine Tilgungszahlung erhalten (als Forderung verbucht). 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-LRI in der Sitzung am 29. April 2024 der Beschluss gefasst, die Anleihen auf EUR 0 abzuwerten. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies den angemessenen Wert widerspiegelt.

### Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

## Anhang zum Jahresabschluss

### 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.

### 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.

Teilfonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil- klassen- vermögens
AMF - Family & Brands Aktien	P	EUR	0,00	0,00 %
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:

Teilfonds	Transaktionskosten	
AMF - Family & Brands Aktien	EUR	6.377,87
AMF - Renten Welt	EUR	5.335,69

### 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 Wirkung zum 1. September 2023 haben die Aktionäre Herrn Karen Armenakyan als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Utz Schüller von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte die Verwahrstelle European Depositary Bank SA ihre Adresse. Neuer Sitz der Verwahrstelle ist die 9a, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

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

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres.



**KPMG Audit S.à r.l.**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Anteilhaber des  
AMF  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
Luxemburg

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des AMF („der Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. April 2024, bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Vermögensentwicklung des Fonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie den Anhang zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

### ***Prüfungsurteil für jeden Teilfonds mit Ausnahme des Teilfonds Renten Welt***

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage für jeden seiner Teilfonds, mit Ausnahme des Teilfonds Renten Welt, zum 30. April 2024, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endenden Geschäftsjahr.

### ***Eingeschränktes Prüfungsurteil für den Fonds und den Teilfonds Renten Welt***

Nach unserer Beurteilung, mit Ausnahme der möglichen Auswirkungen des im Absatz „Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil für den Fonds und für den Teilfonds Renten Welt“ beschriebenen Sachverhaltes, vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seines Teilfonds Renten Welt zum 30. April 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endenden Geschäftsjahr.

### ***Grundlage für das Prüfungsurteil für jeden Teilfonds mit Ausnahme des Teilfonds Renten Welt***

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.



Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil für jeden Teilfonds mit Ausnahme des Fonds und seine Teilfonds Renten Welt zu dienen.

### **Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil für den Fonds und für den Teilfonds Renten Welt**

Mit Datum vom 24. April 2024 erteilten wir im Jahresabschluss vom 30. April 2023 ein eingeschränktes Prüfungsurteil aufgrund von Bewertungsunsicherheiten im Zusammenhang mit der Bewertung der folgenden Investments und Forderungposition:

- 2,20% RZD Capital PLC EO-Ln Prt. Nts 19(27) Rus. Railw. (ISIN: XS 1843437036)
- 2,50% Gaz Capital S.A. EO-M.LPN 18(26) GAZPROM (ISIN: XS1795409082) investiert.
- Forderung aus dem endfälligen russischen Bond RZD, Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 14(23) Rus.Railw (ISIN: XS1041815116)

Zum 30. April 2024 erfolgte für die Position RZD Capital ( Forderung XS1041815116 und Bond XS1843437036) eine vollständige Wertberichtigung der ausstehenden Beträge, womit beide Positionen zum Jahresende mit Null bewertet sind. Wir waren nicht in der Lage ausreichend Prüfungssicherheit über Eröffnungsbilanz der Forderung aus dem endfälligen russischen Bond RZD, Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 14(23) Rus.Railw (ISIN: XS1041815116) und des Bonds 2,20% RZD Capital PLC EO-Ln Prt. Nts 19(27) Rus. Railw. (ISIN: XS 1843437036). Aufgrund des Einflusses der Eröffnungsbilanz auf die Wertentwicklung ist es uns abschliessend nicht möglich festzustellen, ob Anpassungen am Nettoinventarwert zum 1. Mai 2023 und in der Position „Veränderung der nicht realisierten Verluste“ des Teilfonds Renten Welt und des Fonds erforderlich waren.

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 („ISA“) durch.

Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser eingeschränktes Prüfungsurteil für den Teilfonds Renten Welt und den Fonds zu dienen.

### **Sonstige Informationen**

Das Management Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Management Boards der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

Das Management Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Management Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

### ***Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung***

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher 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. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 das 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 und seiner Teilfonds abzugeben.
  - Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Management Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
  - Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise.
- Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder sein Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangangaben, 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, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 14. August 2024

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé



Michaela Saar  
Partner

## 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	11.08.2023	EUR	0,25
AMF - Renten Welt	P	12.02.2024	EUR	0,25
AMF - Renten Welt	I	11.08.2023	EUR	0,25
AMF - Renten Welt	I	12.02.2024	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.

### Anteilpreise

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 3. Oktober sowie des 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 LRI Invest S.A. ([www.fundrock-lri.com](http://www.fundrock-lri.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 30.04.2024	Performance-Fee per 30.04.2024
AMF - Family & Brands Aktien	P	2,56 %	0,00 %
AMF - Renten Welt	P	2,34 %	-
AMF - Renten Welt	I	2,11 %	-

### 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 30.04.2024
AMF - Family & Brands Aktien	-2,89 %
AMF - Renten Welt	114,93 %

### 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	54,10 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	70,05 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	66,51 %

#### 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	32,06 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	57,35 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	41,24 %

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 LRI Invest 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): 3 Geschäftsjahr: 01.01.2023 – 31.12.2023	Stand: 31.12.2023		
	EUR	EUR	
Vergütung	Fix	Variabel *)	Gesamt **)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	0	0	0
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und MA und andere Risikoträger	0	0	0
davon MA mit Kontrollfunktionen	0	0	0
davon Anzahl MA mit gleicher Einkommensstufe	2		

\*) Eine Auszahlung erfolgte in 2023 und 2024 für das Jahr 2022.

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

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Portfoliomanagers: AMF Capital AG für das Geschäftsjahr 2022.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

#### Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("Fundrock LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der Fundrock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Fundrock LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der Fundrock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risiko-grundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023.

<b>Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 117</b>	<b>Stand: 31.12.2023</b>		
<b>Geschäftsjahr: 01.01.2023 – 31.12.2023</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Vergütung</b>	<b>Fix</b>	<b>Variabel</b>	<b>Gesamt *)</b>
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	15.117.538,61	1.323.727,94	16.441.266,55
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			4.008.180,16
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.966.845,01
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

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