

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FO Vermögensverwalterfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2023

VERWAHRSTELLE:



CONSULTANT UND VERTRIEB:



Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2022 bis 31. August 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ermöglicht den Zugang zu ausgewählten Vermögensverwaltern. Für die einzelnen Segmente werden Asset Manager / Anlageberater selektiert, die historisch über eine ausgezeichnete und entsprechend nachgewiesene Kompetenz verfügen. Der Selektionsprozess basiert auf dem so genannten Best-Advice Prinzip und erfolgt stringent anhand fest definierter Vorgaben. Die Qualitätssicherung bedingt eine permanente Analyse und Kontrolle der Managementleistungen. Das Fondsvermögen unterliegt zudem einer aktiven Asset Allokation. Um zusätzliche Chancen wahrnehmen zu können, wird diese korrespondierend zur aktuellen Marktlage um Investments bereichert, die mit interessantem Renditepotenzial zum Kapitalwachstum beitragen sollten.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.08.2023		31.08.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	38.861.089,51	61,34	44.417.822,19	67,43
Aktien	18.357.925,95	28,98	15.813.524,68	24,01
Zertifikate	2.884.324,08	4,55	2.429.453,00	3,69
Optionen	127.083,44	0,20	75.433,25	0,11
Futures	-1.290,09	0,00	-211.763,04	-0,32
Bankguthaben	2.891.887,41	4,56	3.296.980,46	5,01
Zins- und Dividendenansprüche	584.054,09	0,92	412.887,83	0,63
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-353.079,67	-0,56	-363.026,71	-0,55
Fondsvermögen	63.351.994,72	100,00	65.871.311,66	100,00

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Segment A:

Die Finanzmärkte konnten sich im Berichtszeitraum trotz der zahlreichen globalen Krisen und Verwerfungen positiv entwickeln. Hierzu beigetragen hat die insgesamt robuste Wirtschaftsentwicklung, die bislang nicht spürbar unter der deutlich restriktiveren Geldpolitik gelitten hat. Und dass, obwohl eine historische Anhebung der Zinsen durch die großen Notenbanken zu sehen war. So erhöhte die US-Notenbank Federal Reserve ihre Leitzinsen seit März 2022 elfmal.

Während die Anleihekurse im Berichtszeitraum in Folge unter Druck kamen, konnten die globalen Aktienmärkte zulegen. Die Inflation dürfte hartnäckig bleiben und die Geldpolitik der Notenbanken (datenabhängig) restriktiv - zumindest bis zu dem Punkt, an dem sich mögliche Verwerfungen im Finanzsystem zeigen.

Der Krieg in der Ukraine steht wiederum nicht mehr so stark im Kapitalmarktfokus, eine Lösung scheint allerdings nicht in Sicht und die langfristigen Folgen sind nur schwerlich abzuschätzen. Der Trend der Deglobalisierung, der sich schon vor Ausbruch des Krieges abgezeichnet hat, dürfte sich mit hoher Wahrscheinlichkeit fortsetzen - mit den entsprechenden Folgen, etwa für die Inflationsentwicklung.

Das Portfoliomanagement bleibt konstruktiv und behält Risiken im Blick, ohne dabei die langfristigen Renditepotenziale aus den Augen zu verlieren. Insofern kommt der Qualität der einzelnen Investments eine gewichtige Rolle zu.

Nach Jahren des Null- und Negativzins sind sichere Anleihen mit kurzen Laufzeiten auf beiden Seiten des Atlantiks als „Parkposition“ wieder interessant. Ob die nominalen Renditen von Bonds mit langer Laufzeit schon hoch genug sind, um sie als langfristige Anlagen ernsthaft in Betracht ziehen zu können, hängt auch von der Inflationserwartung für diesen Zeitraum ab.

Die höchsten Renditen bei gleichzeitigem Inflationsschutz sind langfristig unseres Erachtens wohl mit Aktieninvestments zu erwarten. Ein Fokus auf Qualität reduziert dabei die Gefahr nachhaltiger Verluste. Qualität ist aber kein Selbstzweck, sondern muss auch zu einem angemessenen Preis erworben werden, um in Form von Kursgewinnen und Dividendenausschüttungen zur Vermögensmehrung beizutragen.

Die Aktienquote im Segment Flossbach von Storch wurde im Zuge des Bewertungsanstiegs im Berichtszeitraum moderat abgebaut. Die Rentenquote hingegen wurde mit steigendem Renditeniveau schrittweise erhöht.

Per Stichtag 31.08.2023 ergibt sich für das Segmentportfolio eine Allokation von rund 45,1% Aktien, 7,1% Gold (indirekt) sowie 42,2% Renten. Der verbleibende Anteil wird im Wesentlichen als Liquidität gehalten.

Leitgedanke bei der Zusammenstellung des Portfolios innerhalb des letzten Geschäftsjahres war das ausgewogene Konzept der Segmentstrategie, wobei die Aktien- und Rentenauswahl unverändert mit Schwerpunkt auf dem cashflow-basierten Selektionsverfahren von Flossbach von Storch aufbaut.

Segment B:

Das Segmentvermögen investiert überwiegend in Euro denominierte Wertpapiere. Zum Berichtsstichtag beträgt die Quote an EUR-Anleihen 94,5%, nach Absicherung von Fremdwährungsrisiken beträgt der Euro-Anteil 100%.

Bei Fremdwährungsanleihen handelt es sich insbesondere um weitere Kernwährungen wie USD, GBP und CHF. Fremdwährungsrisiken werden über Devisen-Futures abgesichert. Opportunistisch werden Emerging Market Währungen ohne Absicherung der Fremdwährungsrisiken beigemischt.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Aufgrund der Dynamik des Rentenportfolios fokussiert sich das Segmentmanagement auf die Regionen Europa und USA. Zum Berichtsstichtag ist das Portfolio zu 21% in Wertpapieren aus Deutschland, zu 18% in Anleihen aus Frankreich und zu 12% in den USA investiert.

Die Allokation nach Sektoren verteilte sich per 31.08.2023 auf 34% Unternehmensanleihen und 55% Anleihen von Finanzinstituten. Der Anteil an Staatsanleihen liegt per Stichtag bei 5% sowie Covered Bonds und Pfandbriefe bei 6% vom Segmentvermögen.

76% der im Portfolio enthaltenen Anleihen verfügen über ein Investmentgrade-Rating, der Anteil mit Non-Investmentgrade Rating beträgt 19%. Der Bestand an Anleihen ohne externes Agentur-Rating beläuft sich auf 5%.

Das Segmentmanagement hielt sowohl vor als auch nach Ausbruch des Ukraine-Konfliktes keine unmittelbaren Bestände in den betroffenen Ländern. Emittenten, deren Geschäftserfolg in Teilen mittelbar betroffen ist, sind im Segmentvermögen unterrepräsentiert. Bis zu einer Lösung des Konflikts investiert das Management nur in Ausnahmefällen in der Region Osteuropa und ist weiterhin bestrebt, die mittelbaren Auswirkungen begrenzt zu halten.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glatstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2022 bis 31. August 2023).¹

Anteilklasse A: +1,97%

Anteilklasse I: +1,86%

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensübersicht zum 31.08.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	63.705.096,95	100,56
1. Aktien	18.264.976,29	28,83
Bundesrep. Deutschland	2.172.141,29	3,43
Canada	378.102,31	0,60
Dänemark	183.949,76	0,29
Frankreich	840.873,39	1,33
Großbritannien	1.329.975,63	2,10
Irland	522.855,69	0,83
Niederlande	327.194,10	0,52
Schweiz	1.572.168,90	2,48
USA	10.937.715,22	17,26
2. Anleihen	37.525.360,75	59,23
< 1 Jahr	6.281.979,17	9,92
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	12.935.453,66	20,42
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.573.959,52	11,96
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.863.588,45	12,41
>= 10 Jahre	2.870.379,95	4,53
3. Zertifikate	2.884.324,08	4,55
EUR	2.884.324,08	4,55
4. Wandelanleihen	716.539,00	1,13
EUR	716.539,00	1,13
5. Sonstige Beteiligungswertpapiere	712.037,25	1,12
CHF	462.037,25	0,73
EUR	250.000,00	0,39
6. Andere Wertpapiere	102,17	0,00
CAD	102,17	0,00
7. Derivate	125.793,35	0,20

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensübersicht zum 31.08.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
8. Bankguthaben	2.891.887,41	4,56
9. Sonstige Vermögensgegenstände	584.076,65	0,92
II. Verbindlichkeiten	-353.102,23	-0,56
III. Fondsvermögen	63.351.994,72	100,00

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	60.103.339,54	94,87
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	51.524.059,78	81,33
Aktien							EUR	17.985.325,53	28,39
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	200	0	0	CAD 2.775,460	378.102,31	0,60
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	141	65	0	CHF 2.948,000	433.755,61	0,68
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	6.203	2.103	0	CHF 106,400	688.718,77	1,09
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	1.542	1.847	1.478	CHF 89,310	143.708,67	0,23
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924		STK	3.648	3.648	0	CHF 80,380	305.985,85	0,48
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	1.746	266	0	DKK 785,200	183.949,76	0,29
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	625	95	0	EUR 184,420	115.262,50	0,18
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	204	146	0	EUR 772,500	157.590,00	0,25
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	944	144	0	EUR 224,350	211.786,40	0,33
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	279	55	81	EUR 607,900	169.604,10	0,27
Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199		EUR	100	0	0	% 89,539	89.539,00	0,14
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	3.381	967	2.956	EUR 46,790	158.196,99	0,25
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	1.935	295	0	EUR 97,170	188.023,95	0,30
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	6.889	3.687	0	EUR 36,610	252.206,29	0,40
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.298	198	0	EUR 163,850	212.677,30	0,34
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	6.988	3.914	3.304	EUR 43,085	301.077,98	0,48
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	5.758	878	0	EUR 17,705	101.945,39	0,16
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	1.857	563	1.833	EUR 70,720	131.327,04	0,21
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	4.239	647	0	EUR 91,100	386.172,90	0,61
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	1.543	235	0	EUR 67,540	104.214,22	0,16
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	499	76	0	EUR 405,800	202.494,20	0,32
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.122	798	2.112	EUR 128,820	402.176,04	0,63
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.126	1.274	971	EUR 96,160	108.276,16	0,17
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	7.367	3.916	1.879	GBP 57,020	490.617,08	0,77
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	13.250	3.730	0	GBP 40,420	625.513,90	0,99
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	145.377	145.377	0	GBP 0,732	124.305,65	0,20
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	5.794	3.657	621	USD 106,670	569.522,65	0,90
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	3.770	2.070	0	USD 102,900	357.476,04	0,56
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	263	319	673	USD 559,340	135.556,97	0,21
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	6.456	1.696	540	USD 136,170	810.093,55	1,28

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	4.014	2.219	1.001 USD	138,010	510.479,30	0,81
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	3.542	540	0 USD	88,380	288.464,76	0,46
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.774	1.448	0 USD	187,870	480.235,33	0,76
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.978	538	0 USD	360,200	656.538,52	1,04
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	1.231	821	0 USD	120,930	137.177,32	0,22
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	386	194	150 USD	700,540	249.178,44	0,39
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	3.104	2.322	1.945 USD	59,150	169.186,88	0,27
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.718	556	0 USD	265,000	419.526,35	0,66
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	3.246	2.103	309 USD	138,500	414.274,79	0,65
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	1.747	1.383	0 USD	160,530	258.427,86	0,41
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060		STK	2.017	1.417	350 USD	73,570	136.740,41	0,22
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	5.603	855	0 USD	78,850	407.110,72	0,64
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	365	56	0 USD	330,300	111.094,27	0,18
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	1.000	189	0 USD	117,990	108.726,50	0,17
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.515	1.615	790 USD	161,680	523.687,06	0,83
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	885	135	0 USD	412,640	336.515,30	0,53
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	6.962	2.692	0 USD	81,500	522.855,69	0,83
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	885	908	2.253 USD	295,890	241.303,58	0,38
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.361	898	683 USD	327,760	713.086,40	1,13
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	1.854	421	907 USD	71,260	121.743,49	0,19
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	885	135	0 USD	336,800	274.666,42	0,43
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	281	281	0 USD	543,620	140.764,12	0,22
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	5.222	2.294	1.424 USD	39,420	189.689,68	0,30
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	1.281	1.281	0 USD	101,710	120.061,29	0,19
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	5.604	2.502	0 USD	62,510	322.803,21	0,51
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	1.062	162	0 USD	177,920	174.116,33	0,27
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.121	171	0 USD	154,340	159.431,57	0,25
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.654	1.186	1.083 USD	221,460	337.536,71	0,53
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	342	52	0 USD	557,100	175.569,66	0,28
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.143	229	360 USD	245,680	258.765,43	0,41
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	1.662	377	810 USD	162,610	249.039,64	0,39
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	3.069	2.089	0 USD	83,680	236.651,23	0,37

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							EUR	29.942.270,75	47,26
Verzinsliche Wertpapiere									
3,1250 % Aareal Bank AG Nachr.FLR-IHS v.14(24/29)	DE000A1TNDG0		EUR	95	0	0 %	83,852	79.659,40	0,13
0,8750 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/23)	XS1883354620		EUR	600	0	0 %	99,821	598.926,00	0,95
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	300	300	0 %	97,251	291.753,00	0,46
2,9270 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	400	0	0 %	78,206	312.824,00	0,49
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	200	200	0 %	97,747	195.494,00	0,31
1,7000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS1843443513		EUR	200	0	0 %	95,958	191.916,00	0,30
1,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2236363573		EUR	100	0	100 %	91,934	91.934,00	0,15
0,6250 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2023872174		EUR	200	0	0 %	88,259	176.518,00	0,28
5,5000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 15(27/47)	XS1311440082		EUR	300	300	0 %	101,223	303.669,00	0,48
4,3120 % AT & T Inc. EO-FLR Notes 2018(23)	XS1907118464		EUR	600	600	0 %	100,000	600.000,00	0,95
4,3750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0542534192		EUR	200	0	0 %	100,603	201.206,00	0,32
3,0000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(26)	FR001400DNT6		EUR	500	500	0 %	98,483	492.415,00	0,78
3,7500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0207825364		EUR	300	0	0 %	91,968	275.904,00	0,44
3,0000 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 05(10/Und.)	XS0210434782		EUR	200	0	0 %	90,997	181.994,00	0,29
3,7500 % AXA S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/30)	XS2537251170		EUR	250	250	0 %	101,187	252.967,50	0,40
5,7500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	XS2626699982		EUR	200	200	0 %	99,913	199.826,00	0,32
3,0390 % Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0202197694		EUR	200	0	200 %	76,641	153.282,00	0,24
3,6480 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/29)	XS2148370211		EUR	300	300	0 %	98,015	294.045,00	0,46
1,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2026/2031)	XS2356569736		EUR	300	0	0 %	84,103	252.309,00	0,40
3,5000 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.23(27)	DE000BLB6J02		EUR	600	600	0 %	100,576	603.456,00	0,95
5,2500 % Belfius Bank S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/33)	BE6340794013		EUR	300	300	0 %	98,986	296.958,00	0,47
4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7		EUR	100	0	0 %	99,905	99.905,00	0,16
1,8750 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(32)	XS2500674887		EUR	300	300	0 %	90,507	271.521,00	0,43
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610		EUR	300	200	0 %	79,191	237.573,00	0,38
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408		EUR	1.700	0	0 %	92,538	1.573.146,00	2,48
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424		EUR	1.500	0	0 %	92,524	1.387.860,00	2,19
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	DE0001030583		EUR	350	350	0 %	99,930	412.109,32	0,65
6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513		EUR	200	0	0 %	100,132	200.264,00	0,32
0,3750 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-FLR Preferred MTN 21(26/27)	PTCGDCOM0037		EUR	100	100	0 %	89,064	89.064,00	0,14
0,5000 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4		EUR	100	100	0 %	82,019	82.019,00	0,13
3,7281 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	FR0010167247		EUR	250	0	0 %	94,275	235.687,50	0,37
4,0000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0012317758		EUR	300	200	0 %	97,866	293.598,00	0,46
4,5650 % Coloplast Finance B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(24/24)	XS2481287394		EUR	600	600	0 %	100,376	602.256,00	0,95
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	DE000CZ43ZJ6		EUR	1.000	1.000	0 %	98,428	984.280,00	1,55

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,7500 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 23(28/33)	DE000CZ43Z49		EUR	200	200	0 %	99,908	199.816,00	0,32
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1770927629		EUR	300	0	0 %	95,554	286.662,00	0,45
10,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(27/unb.)	DE000A30VT97		EUR	200	200	0 %	99,829	199.658,00	0,32
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	300	300	0 %	88,529	265.587,00	0,42
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	500	0	0 %	91,590	457.950,00	0,72
4,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2654097927		EUR	200	200	0 %	100,313	200.626,00	0,32
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr. 1216 19(27)	DE000A2TSDW4		EUR	600	0	0 %	89,504	537.024,00	0,85
3,2500 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(33)	XS2636611332		EUR	250	250	0 %	98,798	246.995,00	0,39
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649		EUR	200	0	0 %	78,399	156.798,00	0,25
0,7500 % Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Prefer.MTN 2021(27/28)	AT0000A2RZL4		EUR	300	0	0 %	82,953	248.859,00	0,39
4,3000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2587352340		EUR	200	200	0 %	98,084	196.168,00	0,31
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	DE000A3E5S00		EUR	200	0	100 %	82,771	165.542,00	0,26
6,3640 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	XS2553547444		EUR	200	200	0 %	102,622	205.244,00	0,32
5,0980 % IKB Funding Trust I EO-FLR Notes 2002(08/Und.)	DE0008592759		EUR	300	0	0 %	68,736	206.208,00	0,33
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323		EUR	300	300	0 %	95,798	287.394,00	0,45
3,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2023(38)	XS2611177382		EUR	500	500	0 %	97,822	489.110,00	0,77
2,8750 % Investitionsbank Berlin Inh.-Schv.Ser.224 v.23(24)	DE000A289KQ4		EUR	200	500	300 %	99,640	199.280,00	0,31
0,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref. Med.-T. Nts 2021(24)	AT0000A2R9G1		EUR	200	200	0 %	96,451	192.902,00	0,30
0,5000 % Konsort. BB,HB,HH,MV,RP,SL,SH Ländersch.Nr.47 v.2015(2025)	DE000A14J421		EUR	500	0	0 %	95,839	479.195,00	0,76
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2026)	DE000A168Y55		EUR	500	0	0 %	93,352	466.760,00	0,74
0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.16(26)	XS1379610675		EUR	900	0	0 %	93,147	838.323,00	1,32
4,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	XS2489772991		EUR	300	100	0 %	93,893	281.679,00	0,44
0,0100 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H346 v.22(27)	XS2433126807		EUR	600	0	0 %	88,351	530.106,00	0,84
4,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H362 v.23(30)	XS2582195207		EUR	200	200	0 %	99,068	198.136,00	0,31
3,8750 % Lonza Finance International NV EO-Notes 2023(23/33)	BE6343825251		EUR	300	300	0 %	99,574	298.722,00	0,47
4,3750 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)	ES0224244089		EUR	300	200	0 %	95,221	285.663,00	0,45
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779		EUR	500	300	0 %	93,805	469.025,00	0,74
4,0370 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. FLR-Med.Term Nts. v.17(24)	DE000A2GSCY9		EUR	600	0	0 %	100,264	601.584,00	0,95
4,8130 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23/28)	XS2548080832		EUR	250	250	0 %	102,320	255.800,00	0,40
0,6250 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1771 v.17(26)	DE000MHB19J4		EUR	600	468	0 %	91,997	551.982,00	0,87
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435		EUR	200	0	0 %	81,861	163.722,00	0,26
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290		EUR	200	0	0 %	97,350	194.700,00	0,31
6,0000 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)	XS2616652637		EUR	200	200	0 %	100,488	200.976,00	0,32
4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	XS2488809612		EUR	200	200	0 %	97,928	195.856,00	0,31
5,6250 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-IHS v. 2023(2026)	DE000A11QJP7		EUR	200	200	0 %	99,025	198.050,00	0,31
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1028599287		EUR	300	300	0 %	100,172	300.516,00	0,47

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	FR0014007KL5		EUR	100	0	0 %	93,570	93.570,00	0,15
3,8750 % SCOR SE EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012199123		EUR	300	300	0 %	95,471	286.413,00	0,45
4,2500 % Solvay S.A. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	BE6309987400		EUR	200	0	0 %	99,922	199.844,00	0,32
4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	XS2439704318		EUR	300	300	0 %	92,501	277.503,00	0,44
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	415	100	0 %	93,441	387.896,95	0,61
6,6980 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	200	0	0 %	98,900	197.800,00	0,31
3,2500 % Swiss Life Finance I Ltd. EO-Bonds 2022(22/29)	CH1210198136		EUR	275	275	0 %	95,470	262.542,50	0,41
4,0000 % Talanx AG MTN v.2022(2029/2029)	XS2547609433		EUR	200	200	0 %	101,239	202.478,00	0,32
1,1250 % Technip Energies N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2347284742		EUR	250	0	0 %	87,131	217.827,50	0,34
7,7500 % Telecom Italia Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	XS0161100515		EUR	200	0	0 %	106,938	213.876,00	0,34
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)	XS1050461034		EUR	300	300	0 %	100,667	302.001,00	0,48
4,0000 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/27)	XS2576550326		EUR	200	200	0 %	95,780	191.560,00	0,30
2,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	300	300	0 %	95,438	286.314,00	0,45
3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	AT000B049937		EUR	500	500	0 %	98,524	492.620,00	0,78
1,1250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1721423462		EUR	450	0	0 %	94,650	425.925,00	0,67
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995		EUR	300	300	0 %	97,580	292.740,00	0,46
1,2500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	DE000A189ZX0		EUR	600	0	0 %	96,041	576.246,00	0,91
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	DE000A3MP4T1		EUR	200	200	0 %	90,502	181.004,00	0,29
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	400	0	0 %	96,001	384.004,00	0,61
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	XS2399851901		EUR	200	0	0 %	85,751	171.502,00	0,27
5,9520 % BAC Capital Trust XIV DL-Tr.Pr.Hyb.FLRN 07(12/Und.)	US05518VAA35		USD	100	0	0 %	78,647	72.472,36	0,11
0,0000 % Goldman Sachs Capital III DL-FLR Cap.Secs 2007(12/Und.)F	US38144QAA76		USD	400	0	0 %	76,393	281.581,28	0,44
7,2500 % International Petroleum Corp. DL-Bonds 2022(22/27)	NO0012423476		USD	200	0	0 %	95,277	175.593,44	0,28
Zertifikate							EUR	2.884.324,08	4,55
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	50.136	5.936	0 EUR	57,530	2.884.324,08	4,55
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	712.037,25	1,12
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.701	931	0 CHF	260,300	462.037,25	0,73
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine 2001	DE0005229942		EUR	100	0	0 %	250,000	250.000,00	0,39
Andere Wertpapiere							EUR	102,17	0,00
Constellation Software Inc. Anrechte	CA21037X1428		STK	200	200	0 CAD	0,750	102,17	0,00

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	8.028.217,23	12,67
Aktien							EUR	279.650,76	0,44
JPMorgan Chase & Co. Dep.Shs rep.1/10th 6% Pfd R	US48126HAA86		USD	300	0	0 %	101,159	279.650,76	0,44
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	7.032.027,47	11,10
5,2500 % Aves Schienenlogistik 1 GmbH IHS v.2019(2021/2024)	DE000A2YN2H9		EUR	150	0	250 %	98,000	147.000,00	0,23
1,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1196503137		EUR	500	0	0 %	93,803	469.015,00	0,74
4,2500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2555220867		EUR	300	300	0 %	101,852	305.556,00	0,48
0,4500 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29)	XS2382953789		EUR	200	0	0 %	77,730	155.460,00	0,25
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	300	300	0 %	79,980	239.940,00	0,38
2,2500 % DIC Asset AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	100	0	0 %	55,246	55.246,00	0,09
1,2500 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2068065163		EUR	100	0	0 %	87,508	87.508,00	0,14
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2019(27)	DE000A2SBDE0		EUR	200	0	0 %	88,415	176.830,00	0,28
5,0500 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2014(25/Und.)	XS1155697243		EUR	300	0	0 %	98,082	294.246,00	0,46
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	200	0	0 %	87,882	175.764,00	0,28
4,6250 % Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2022(22/30) Reg.S	XS2561647368		EUR	300	300	0 %	97,785	293.355,00	0,46
7,5000 % Sec.Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-var. Schuldver. 2018(23/24)	DE000A1927W4		EUR	300	0	0 %	58,000	174.000,00	0,27
4,1250 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982		EUR	300	200	0 %	96,088	288.264,00	0,46
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947		EUR	200	0	100 %	80,201	160.402,00	0,25
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	400	0	0 %	106,871	393.921,86	0,62
5,3271 % United States of America DL-FLR Notes 2022(24)	US91282CFS52		USD	1.200	1.200	0 %	100,102	1.106.910,80	1,75
0,6250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 22(32)	US91282CEZ05		USD	500	500	0 %	89,808	434.477,17	0,69
2,2500 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828M565		USD	700	0	0 %	94,754	611.202,86	0,96
2,0000 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828U246		USD	1.200	500	0 %	92,613	1.024.105,58	1,62
3,5000 % United States of America DL-Notes 2023(33) S.B-2033	US91282CGM73		USD	500	500	0 %	95,242	438.823,20	0,69
Wandelanleihen							EUR	716.539,00	1,13
5,5470 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	500	0	0 %	85,769	428.845,00	0,68
8,3260 % Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218		EUR	600	0	0 %	47,949	287.694,00	0,45

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	551.062,53	0,87
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	551.062,53	0,87
0,0000 % DF Deutsche Forfait AG Anleihe v.2013(17/20)	DE000A1R1CC4		EUR	100	0	0 %	0,010	8,03	0,00
0,0000 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2676818482		EUR	250	250	0 %	100,519	251.297,50	0,40
0,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	XS2646608401		EUR	300	300	0 %	99,919	299.757,00	0,47
Summe Wertpapiervermögen							EUR	60.103.339,54	94,87
Derivate							EUR	125.793,35	0,20
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	1,36	0,00
Wertpapier-Optionsscheine							EUR	1,36	0,00
Optionsscheine auf Aktien							EUR	1,36	0,00
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	CA21037X1345	X	STK	200	200	0 CAD	0,010	1,36	0,00
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	127.082,08	0,20
Optionsrechte							EUR	127.082,08	0,20
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	127.082,08	0,20
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.03.24 BP 4000,00 EUREX			185	Anzahl 800		EUR	86,700	69.360,00	0,11
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4200,00 CBOE			361	Anzahl 800		USD	78,300	57.722,08	0,09
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-1.290,09	0,00

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Währungsterminkontrakte							EUR	-1.290,09	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.23 CME		352	USD	1.250.000			USD 1,086	-1.290,09	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.891.887,41	4,56
Bankguthaben							EUR	2.891.887,41	4,56
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	2.239.012,95			% 100,000	2.239.012,95	3,53
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			DKK	2.580.642,01			% 100,000	346.260,11	0,55
Donner & Reuschel AG (D)			NOK	13.514,18			% 100,000	1.170,75	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			CAD	51.956,09			% 100,000	35.390,02	0,06
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	21.283,77			% 100,000	22.209,92	0,04
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	36.626,20			% 100,000	42.777,62	0,07
Donner & Reuschel AG (D)			HKD	120.524,33			% 100,000	14.163,34	0,02
Donner & Reuschel AG (D)			JPY	1.008.922,00			% 100,000	6.386,69	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			USD	200.236,77			% 100,000	184.516,01	0,29
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	584.076,65	0,92
Zinsansprüche			EUR	521.948,82				521.948,82	0,82
Dividendenansprüche			EUR	25.644,47				25.644,47	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	36.465,94				36.465,94	0,06
Sonstige Forderungen			EUR	17,42				17,42	0,00

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-353.102,23	-0,56
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-5,14				-5,14	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-147.527,46				-147.527,46	-0,23
Verwahrstellenvergütung			EUR	-68.647,36				-68.647,36	-0,11
Anlageberatungsvergütung			EUR	-14.023,31				-14.023,31	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-12.718,06				-12.718,06	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.578,89				-1.578,89	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-107.080,59				-107.080,59	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-1.521,42				-1.521,42	0,00
Fondsvermögen							EUR	63.351.994,72	100,00 1)
FO Vermögensverwalterfonds AK A									
Anteilwert			EUR				EUR	102,67	
Ausgabepreis			EUR				EUR	107,80	
Rücknahmepreis			EUR				EUR	102,67	
Anzahl Anteile			STK				STK	399.633	
FO Vermögensverwalterfonds AK I									
Anteilwert			EUR				EUR	98,93	
Ausgabepreis			EUR				EUR	98,93	
Rücknahmepreis			EUR				EUR	98,93	
Anzahl Anteile			STK				STK	225.654	

Fußnoten:

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

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2023	
CAD	(CAD)	1,4681000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9583000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4529000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8562000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,5096000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	157,9726000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,5432000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0852000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

X Nichtnotierte Wertpapiere

Terminbörsen

185 Eurex Deutschland
352 Chicago - CME Globex
361 Chicago - CBOE Opt. Ex.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	321	2.102	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	138	907	
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	3.400	22.200	
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	282	1.277	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	14	93	
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	779	1.789	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	641	3.223	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	41	268	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	2.305	3.414	
Lumine Group Inc. Registered Shs (Sub.Vtg.)o.N.	CA55027C1068	STK	600	600	
Match Group Inc	US57667L1070	STK	1.267	1.897	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	93	611	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	361	2.367	
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	4.409	10.970	
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	42	278	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	189	1.241	
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060	STK	1.286	5.095	
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	213	576	
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	87	569	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	600	3.900	
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	473	1.445	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	557	3.653	
Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011301780	STK	0	970	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	XS2025466413	EUR	0	200	
2,5000 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2014(24)	XS1014018045	EUR	0	300	
0,5000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)	FR0013329224	EUR	0	800	
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651	EUR	500	500	
1,7500 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr. v.14(24)	DE000BLB6H53	EUR	0	453	

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/ unb.)	XS1695284114	EUR	0	300	
1,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2014(24)	BE0002474493	EUR	0	500	
4,2449 % BNP Paribas S.A. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	FR0008131403	USD	0	400	
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011993518	EUR	0	500	
1,6850 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0207764712	EUR	0	400	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102465	EUR	600	600	
0,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104891	EUR	0	250	
5,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-Med.-T.Obl.Foncières 09(24)	FR0010775486	EUR	0	800	
0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2020(23)	XS2146086181	EUR	0	800	
1,7570 % CFCM Nord Europe EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010128835	EUR	0	250	
0,0100 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2021(26)	FR0014004165	EUR	0	300	
1,1250 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(28/28)	XS2057069762	EUR	0	300	
0,6250 % Commerzbank AG MTH S.P21 v.18(25)	DE000CZ40MN2	EUR	0	350	
0,6250 % Commerzbank AG MTH S.P23 v.18(25)	DE000CZ40MU7	EUR	0	500	
0,2500 % Commerzbank AG MTH S.P25 v.18(23)	DE000CZ40MW3	EUR	0	300	
4,0000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 20(25/30)	DE000CZ45V25	EUR	300	300	
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1594339514	EUR	0	300	
0,5000 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.16(26)	DE000DL19S01	EUR	0	350	
1,6250 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2014(2024)	DE000DKB0333	EUR	0	300	
0,5000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2015(2027)	DE000DKB0432	EUR	0	300	
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15286 v.19(24)	DE000A2LQNP8	EUR	0	1.000	
0,0100 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15292 v.19(25)	DE000A2YNVM8	EUR	0	300	
3,1030 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1	EUR	0	400	
0,1500 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.16(23)A.1370	XS1376323652	EUR	800	800	
0,5000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr. 1205 18(25)	DE000A2G9HE4	EUR	0	400	
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852	EUR	0	200	
4,5110 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR Med.Term Nts 2018(23)	XS1821814982	EUR	0	200	
0,3750 % Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.33 v.2017(2024)	DE000A2DAFL4	EUR	0	700	
3,5500 % Hyundai Capital Services Inc. YC-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2231588034	CNY	0	1.000	
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1669866300	EUR	0	800	
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	XS1961126775	EUR	0	300	
0,8750 % Landesbank Baden-Württemberg OPF-MTN. S.753 v.15(25)	DE000LB06CF2	EUR	0	300	
0,6250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(25)	XS1799048704	EUR	0	900	
0,6250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2019(26)	XS1942708873	EUR	0	300	
0,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H321 v.18(25)	XS1883355601	EUR	0	600	

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,0100 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H342 v.20(25)	XS2106576494	EUR	0	300	
0,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1685 v.15(25)	DE000MHB13J7	EUR	0	300	
0,3750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.486 v.17(25)	DE000DHY4861	EUR	0	300	
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063	EUR	0	300	
0,5000 % Rlbk Vorarlberg Revisionsv.Gen EO-Medium-Term Notes 2018(25)	AT000B066675	EUR	0	400	
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815	EUR	0	200	
0,2500 % Securitas AB EO-Med.-T. Nts 21(27/28) Reg.S	XS2303927227	EUR	0	250	
0,5000 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg.Cov. MTN 2019(26)	XS1947550403	EUR	0	300	
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	XS1781811143	EUR	0	600	
0,8750 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2022(22/28)	XS2438026440	EUR	0	200	
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610	EUR	0	100	
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477	EUR	500	800	
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(25)	XS1748436190	EUR	0	400	

Wandelanleihen

0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6	EUR	0	100	
--	--------------	-----	---	-----	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2055727916	EUR	0	450	
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	0	100	
7,5000 % ERWE Immobilien AG Anleihe v.2019(2021/2023)	DE000A255D05	EUR	0	250	
5,1050 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766	EUR	0	300	
4,5000 % Hörmann Industries GmbH Anleihe v.19(22/24)	NO0010851728	EUR	0	100	
8,5000 % Obotritia Capital KGaA Nachr.-Anl. v.16(22/unb.)	DE000A1616U7	EUR	0	300	
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420	EUR	0	200	

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	72	105	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,1250 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	XS0878743623	EUR	0	300	
0,6250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859	EUR	0	700	
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102325	EUR	1.300	1.300	
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102317	EUR	1.300	1.300	
1,8750 % Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1317305198	EUR	0	100	
0,2500 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.18(23)	DE000DL19UA4	EUR	0	300	
4,8750 % Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5	EUR	0	200	
7,0000 % EnQuest PLC DL-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1517932585	USD	0	250	
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019	EUR	200	200	
0,1250 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(23)	XS1854532865	EUR	0	300	
Wandelanleihen					
Carrefour S.A. DL-Zero Exch. Bonds 2017(23)	FR0013261062	USD	0	400	
3,0000 % GK Software SE Wandelschuldv.v.17(22)	DE000A2GSM75	EUR	0	240	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719	STK	0	400	

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

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

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

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)

EUR

15.140,20

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

11.948,42

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)

EUR

276,26

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

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

Jahresbericht

FO Vermögensverwalterfonds AK A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	52.534,88	0,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	174.072,02	0,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	7.598,51	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	514.015,13	1,29
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	66.351,47	0,17
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-10.111,80	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-71.496,08	-0,18
11. Sonstige Erträge	EUR	209,38	0,00
Summe der Erträge	EUR	733.173,50	1,84
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-765,65	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-519.753,67	-1,30
- Verwaltungsvergütung	EUR	-343.383,79	
- Beratungsvergütung	EUR	-36.419,35	
- Asset Management Gebühr	EUR	-139.950,53	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-35.139,91	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.639,39	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	5.306,79	0,01
- Depotgebühren	EUR	-6.808,41	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	44.214,53	
- Sonstige Kosten	EUR	-32.099,33	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	735,11	
Summe der Aufwendungen	EUR	-557.991,83	-1,40
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	175.181,68	0,44
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.389.182,00	3,48
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.222.365,27	-5,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-833.183,27	-2,08

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds AK A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-658.001,59	-1,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-280.013,27	-0,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.827.369,13	4,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.547.355,86	3,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	889.354,27	2,23

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	44.385.970,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-903.344,48
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-3.297.524,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.969.932,80		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.267.457,68		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-46.039,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	889.354,27
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-280.013,27		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.827.369,13		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	41.028.415,97

Jahresbericht
FO Vermögensverwalterfonds AK A

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.223.548,59	13,09
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.084.608,78	10,23
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-658.001,59	-1,64
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.796.941,40	4,50
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.384.319,48	10,99
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.384.319,48	10,99
III. Gesamtausschüttung	EUR	839.229,11	2,10
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	839.229,11	2,10

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

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds AK A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	548.081	EUR	58.899.699,34	EUR	107,47
2020/2021	Stück	450.421	EUR	51.093.540,82	EUR	113,44
2021/2022	Stück	431.584	EUR	44.385.970,53	EUR	102,84
2022/2023	Stück	399.633	EUR	41.028.415,97	EUR	102,67

Jahresbericht

FO Vermögensverwalterfonds AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		28.589,97	0,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		94.644,31	0,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		4.069,50	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		279.078,62	1,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		36.100,61	0,16
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-5.503,14	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-38.663,84	-0,17
11. Sonstige Erträge	EUR		112,70	0,00
Summe der Erträge	EUR		398.428,73	1,77
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-390,58	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-252.378,39	-1,12
- Verwaltungsvergütung	EUR	-168.156,73		
- Beratungsvergütung	EUR	-17.682,53		
- Asset Management Gebühr	EUR	-66.539,13		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-15.698,98	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.501,57	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-52.868,60	-0,23
- Depotgebühren	EUR	-2.780,30		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-32.614,88		
- Sonstige Kosten	EUR	-17.473,42		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	284,88		
Summe der Aufwendungen	EUR		-324.838,13	-1,44
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		73.590,61	0,33
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		753.523,85	3,34
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.194.590,59	-5,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-441.066,74	-1,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		19.805,84	0,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		670.642,69	2,97

Jahresbericht

FO Vermögensverwalterfonds AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	690.448,53	3,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	322.972,40	1,44

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	21.485.341,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	479.486,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.678.422,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.198.935,69	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	35.778,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	322.972,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	19.805,84	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	670.642,69	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	22.323.578,75

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-367.476,13	-1,62
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	367.476,13	1,63
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,01

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück	189.153	EUR	18.447.677,97	EUR 97,53
2020/2021	Stück	195.913	EUR	20.578.055,01	EUR 105,04
2021/2022	Stück	221.233	EUR	21.485.341,13	EUR 97,12
2022/2023	Stück	225.654	EUR	22.323.578,75	EUR 98,93

Jahresbericht

FO Vermögensverwalterfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	81.124,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	268.716,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	11.668,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	793.093,74
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	102.452,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-15.614,94
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-110.159,92
11. Sonstige Erträge		EUR	322,09
Summe der Erträge		EUR	1.131.602,24
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.156,23
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-772.132,06
- Verwaltungsvergütung	EUR	-511.540,52	
- Beratungsvergütung	EUR	-54.101,88	
- Asset Management Gebühr	EUR	-206.489,66	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-50.838,89
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.140,96
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-47.561,81
- Depotgebühren	EUR	-9.588,71	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.599,65	
- Sonstige Kosten	EUR	-49.572,75	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	1.019,99	
Summe der Aufwendungen		EUR	-882.829,95
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	248.772,29
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.142.705,86
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.416.955,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.274.250,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-260.207,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	2.498.011,82

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.237.804,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.212.326,67

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	65.871.311,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-903.344,48
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.818.038,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.648.355,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.466.393,37		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-10.260,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.212.326,67
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-260.207,43		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.498.011,82		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	63.351.994,72

**Jahresbericht
FO Vermögensverwalterfonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,150% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
FO Vermögensverwalterfonds AK A	keine	5,00	0,965	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
FO Vermögensverwalterfonds AK I	keine	0,00	0,865	Thesaurierer	EUR

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **3.151.557,51**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Citigroup Global Markets Inc./Correspondent Clearing (Broker) US
Donner & Reuschel AG (Broker) DE
Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **94,87**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,20**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.10.2012 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,86 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,24 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,09 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,00**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T)	15,95 %
iBoxx Euro Financials Subordinated TR (EUR) (ID: XFI000001007 BB: IYG5X)	28,97 %
iBoxx Euro Overall TR (EUR) (ID: XFI000001008 BB: QW7A)	41,46 %
MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000013 BB: MSDEE15N)	7,24 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	6,38 %

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

FO Vermögensverwalterfonds AK A

Anteilwert	EUR	102,67
Ausgabepreis	EUR	107,80
Rücknahmepreis	EUR	102,67
Anzahl Anteile	STK	399.633

FO Vermögensverwalterfonds AK I

Anteilwert	EUR	98,93
Ausgabepreis	EUR	98,93
Rücknahmepreis	EUR	98,93
Anzahl Anteile	STK	225.654

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

FO Vermögensverwalterfonds AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,39 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

FO Vermögensverwalterfonds AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,49 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

FO Vermögensverwalterfonds AK A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 32.099,33
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR -735,11

FO Vermögensverwalterfonds AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 36.251,29

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio. EUR 72,9
 davon feste Vergütung in Mio. EUR 64,8
 davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG 902
 Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR 5,7
 davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 4,6
 davon andere Risktaker in Mio. EUR 1,1

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. September 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FO Vermögensverwalterfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. Dezember 2023

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	2. Oktober 2012
Anteilklasse I*	14. Dezember 2017

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	5,00%
Anteilklasse I	0,00%

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,965 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,865 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,05 %
Anteilklasse I	derzeit 0,05 %

Anlageberatungs- bzw. Asset Management-Vergütung

Anteilklasse A	max. 0,70 % p.a.
Anteilklasse I	max. 0,70 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A und I

Bis zu 10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 4% und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden)

Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse I	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse I	thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A1JZLG / DE000A1JZLG8
Anteilklasse I	A2H5XD / DE000A2H5XD0

* Der Erwerb von Anteilen der Anteilklasse I ist vornehmlich den Kunden des Hauptvertriebspartners Honestas Finanzmanagement GmbH, Hamburg vorbehalten.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0
Telefax +49 (0)40 30217-5353
www.donner-reuschel.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 260 (Stand: 31.12.2021)

3. Anlageberatungsgesellschaft

Aramea Asset Management AG

Postanschrift:

Mönckebergstraße 31
20095 Hamburg

Telefon (040) - 866 488-0
Telefax (040) - 866 488-499
www.aramea-ag.de

4. Asset Management-Gesellschaften

Flossbach & von Storch AG

Hausanschrift:

Ottoplatz 1
50679 Köln

Telefon +49 221 33 88-0
Telefax +49 221 33 88-101
www.flossbachvonstorch.de

Lupus alpha Asset Management AG

Hausanschrift:

Speicherstraße 49-51
60327 Frankfurt am Main

Telefon +49 69 / 36 50 58 - 70 00
Telefax +49 69 / 36 50 58 - 80 00
www.lupusalphade.de

5. Consultant und Vertrieb

HONESTAS Finanzmanagement GmbH

Postanschrift:

Mittelweg 110 c
20149 Hamburg

Telefon (040) 87 88 968 - 80
Telefax (040) 87 88 968 - 99
www.honestas.de