

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FO Vermögensverwalterfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2024

VERWAHRSTELLE:



CONSULTANT UND VERTRIEB:



Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2023 bis 31. August 2024

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

	31.08.2024		31.08.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	34.005.901,45	54,60	38.861.089,51	61,34
Aktien	19.180.575,24	30,79	18.357.925,95	28,98
Zertifikate	2.735.391,26	4,39	2.884.324,08	4,55
Optionen	70.262,81	0,11	127.083,44	0,20
Futures	0,00	0,00	-1.290,09	0,00
Bankguthaben	6.067.391,29	9,74	2.891.887,41	4,56
Zins- und Dividendenansprüche	474.813,97	0,76	584.054,09	0,92
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-247.701,67	-0,40	-353.079,67	-0,56
Fondsvermögen	62.286.634,35	100,00	63.351.994,72	100,00

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Kommentar Segment A | Flossbach von Storch AG

Im Verlauf des Berichtszeitraums zeigten sich beim Wirtschaftswachstum und dem Arbeitsmarkt erste negative Folgen der restriktiveren Geldpolitik der Notenbanken, eine markante Rezession blieb jedoch (insbesondere in den USA) aus. In einem Umfeld sinkender Inflationsraten läuteten die Währungshüter eine Zinswende ein, nachdem die Leitzinsen in den USA zwischenzeitlich auf 5,25% bis 5,50% und in der Eurozone auf 4,0% angestiegen waren. Die Aufwärtsrisiken für die Inflation verringerten sich, während sich die Abwärtsrisiken für die Beschäftigung erhöhten. US-Notenbankpräsident Jerome Powell schien sich seines dualen Mandats sehr bewusst zu sein. Auch wenn die Fed weiter datenabhängig agierte und es keinen vordefinierten geldpolitischen Pfad gab, rückten mögliche Risiken – einschließlich des Risikos einer möglichen weiteren Abschwächung am Arbeitsmarkt – in den Fokus. Die Aussicht auf weiter sinkende Renditen ließ die Kurse vieler Anleihen in einem Umfeld vergleichsweise niedriger Kreditrisikoaufschläge (Credit Spreads) im Verlauf des Berichtszeitraums steigen.

Die Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum positiv. Trotz schwächerer Konjunkturaussichten ließ der Boom um die Entwicklung künstlicher Intelligenz die Aktienkurse steigen. Die deutlichen Kursgewinne der hoch gewichteten Technologiewerte beeinflussten die Entwicklung des Aktienindex MSCI World signifikant.

Der Goldpreis markierte im Berichtszeitraum, sowohl in Euro wie in US-Dollar gerechnet, ein neues Allzeithoch. Das Edelmetall bleibt aus Sicht des Segmentmanagements auch in Zukunft ein wichtiger Wertanker in einer zunehmend komplexen und fragilen Welt.

Die Aktienquote im Segmentportfolio wurde zunächst bis Mitte Juni 2024 sukzessive ausgebaut. Im Zuge positiver Kursentwicklungen und der einhergehenden Bewertungsausweitung wurde die Aktienquote ab Mitte Juni leicht zurückgeführt.

Die Rentenquote wurde u.a. in Abhängigkeit der Renditeniveaus ebenfalls aktiv gesteuert und der Anteil zum Jahresende 2023 zunächst mit fallenden Renditen reduziert. Mit anziehenden Renditen in den ersten Monaten des Jahres 2024 wurde der Bestand wieder ausgebaut und ab Mitte Mai mit sinkenden Renditen wieder gesenkt.

Zum Berichtsstichtag 30.08.2024 ergibt sich für das Segment eine Allokation von rund 45,1% Aktien, 6,4% Gold (indirekt) sowie 34,5% Renten. Der verbleibende Anteil wird im Wesentlichen als Liquidität gehalten.

Leitgedanke bei der Portfoliozusammenstellung innerhalb des letzten Jahres war das ausgewogene Konzept der Segmentstrategie, wobei die Aktien- und Rentenauswahl unverändert im Schwerpunkt auf dem cashflow-basierten Selektionsverfahren von Flossbach von Storch aufbaute. Der Qualitätsfokus lag dabei auf Unternehmen mit soliden Bilanzen, berechenbaren Ertragsaussichten und stabilen Geschäftsmodellen. Auf der Rentenseite wurden bonitätsstarke Emittenten sowie eine moderate Duration der Anleihen selektiert.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Kommentar Segment B | Aramea Asset Management AG

Das Segmentvermögen ist überwiegend in Euro denominated Wertpapiere investiert. Zum Berichtsstichtag beträgt die Quote an EUR-Anleihen 90,9%. Zusätzlich befinden sich Anleihen denominated in USD mit einem Anteil von 9,1% im Portfolio. Eine Absicherung von Fremdwährungsrisiken erfolgt fallweise über Devisen-Futures in Abhängigkeit der Ertragsersparung. Zum Berichtszeitpunkt gibt es keine Fremdwährungsabsicherungen.

Aufgrund der Dynamik des Rentensegments fokussiert sich das Management auf die Regionen Europa und USA. Zum Berichtsstichtag ist das Portfolio zu 26,1% in Anleihen aus Deutschland, zu 16% in Anleihen aus den Niederlanden und zu 14,1% aus Frankreich investiert. Anleihen aus den USA befinden sich zu 4,8% im Segmentvermögen. Die Allokation nach Sektoren verteilte sich zum Ende des Berichtszeitraumes auf 47,1% Unternehmensanleihen und 43,1% Anleihen von Finanzinstituten. 9,3% des Segmentvermögens sind in Staatsanleihen sowie Anleihen staatsnaher Emittenten investiert. Covered Bonds und Pfandbriefe sind zum Ende des Berichtszeitraumes nicht im Segmentvermögen enthalten. Sonstige Vermögenswerte belaufen sich auf 0,5%.

66,8% der im Portfolio enthaltenen Anleihen verfügen über ein Investmentgrade-Rating, der Anteil mit Non-Investmentgrade Rating beträgt 29,9% und der Bestand an Anleihen ohne externes Agentur-Rating beläuft sich auf 3,3%.

Exkurs Ukraine: Das Segmentmanagement hielt sowohl vor als auch nach Ausbruch des bewaffneten Ukraine-Konfliktes keine unmittelbaren Wertpapierbestände in den betroffenen Ländern. Emittenten, deren Geschäftserfolg in Teilen mittelbar betroffen wurde, sind im Segmentvermögen unterrepräsentiert. Bis zu einer Lösung des bewaffneten 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.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

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.

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 (Glattstellung) 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.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

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.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2023 bis 31. August 2024)¹.

Anteilklasse A: +8,66%

Anteilklasse I: +8,63%

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 31.08.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	62.537.117,71	100,40
1. Aktien	18.814.144,64	30,21
Bundesrep. Deutschland	2.377.069,34	3,82
Canada	365.863,60	0,59
Dänemark	382.869,09	0,61
Frankreich	951.386,38	1,53
Großbritannien	1.094.930,82	1,76
Irland	861.196,93	1,38
Niederlande	226.548,00	0,36
Schweiz	979.111,12	1,57
USA	11.575.169,36	18,58
2. Anleihen	33.636.132,45	54,00
< 1 Jahr	3.392.955,72	5,45
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	11.709.823,37	18,80
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.364.201,25	3,80
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.162.575,40	11,50
>= 10 Jahre	9.006.576,71	14,46
3. Zertifikate	2.735.391,26	4,39
EUR	2.735.391,26	4,39
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	736.199,60	1,18
CHF	462.199,60	0,74
EUR	274.000,00	0,44
5. Derivate	70.262,81	0,11
6. Bankguthaben	6.070.172,98	9,75
7. Sonstige Vermögensgegenstände	474.813,97	0,76

**Jahresbericht
FO Vermögensverwalterfonds**

Vermögensübersicht zum 31.08.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-250.483,36	-0,40
III. Fondsvermögen	62.286.634,35	100,00

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	55.921.867,95	89,78
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	48.839.916,60	78,41
Aktien							EUR	18.814.144,64	30,21
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	124	0	76 CAD	4.400,690	365.863,60	0,59
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	947	947	0 CHF	133,850	135.004,74	0,22
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	29	0	112 CHF	4.356,000	134.544,68	0,22
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	5.262	0	941 CHF	91,020	510.115,28	0,82
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	894	0	648 CHF	102,120	97.236,43	0,16
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924		STK	1.014	662	3.296 CHF	94,640	102.209,99	0,16
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	1.980	1.255	1.021 DKK	920,200	244.271,41	0,39
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	1.102	1.102	0 DKK	938,100	138.597,68	0,22
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	1.443	818	0 EUR	232,000	334.776,00	0,54
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	426	0	518 EUR	280,900	119.663,40	0,19
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	279	0	0 EUR	812,000	226.548,00	0,36
Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199		EUR	100	0	0 %	95,769	95.769,00	0,15
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	1.945	0	1.436 EUR	45,850	89.178,25	0,14
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	2.564	629	0 EUR	83,820	214.914,48	0,35
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	9.201	2.312	0 EUR	35,280	324.611,28	0,52
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.298	0	0 EUR	202,900	263.364,20	0,42
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	7.699	1.852	1.141 EUR	39,200	301.800,80	0,48
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	248	0	251 EUR	396,600	98.356,80	0,16
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	3.029	0	1.210 EUR	101,200	306.534,80	0,49
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	173	173	0 EUR	674,300	116.653,90	0,19
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	3.877	2.334	0 EUR	62,340	241.692,18	0,39
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	817	817	0 EUR	128,800	105.229,60	0,17
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	2.520	2.520	0 EUR	39,090	98.506,80	0,16
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.801	0	1.321 EUR	197,720	356.093,72	0,57
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	726	726	0 EUR	169,920	123.361,92	0,20
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.139	1.232	1.219 EUR	119,050	135.597,95	0,22
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	3.824	3.824	0 GBP	24,725	112.290,26	0,18
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	5.723	3.546	5.190 GBP	43,660	296.753,18	0,48
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	10.128	0	3.122 GBP	49,060	590.118,38	0,95
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	3.038	0	2.756 USD	134,690	369.703,85	0,59

Jahresbericht

FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	2.832	0	938 USD	113,270	289.827,11	0,47
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	984	984	0 USD	341,950	304.010,48	0,49
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	321	306	248 USD	574,410	166.593,43	0,27
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	4.568	711	2.599 USD	163,380	674.304,16	1,08
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	3.217	0	797 USD	178,500	518.824,09	0,83
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	795	795	0 USD	171,050	122.862,98	0,20
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	5.398	7.084	5.228 USD	67,450	328.961,96	0,53
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	582	582	0 USD	234,840	123.488,33	0,20
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	3.293	1.098	579 USD	229,000	681.330,86	1,09
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	612	612	0 USD	197,260	109.074,02	0,18
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	1.156	1.156	0 USD	242,410	253.185,72	0,41
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.615	0	363 USD	475,920	694.444,16	1,11
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	1.231	0	0 USD	88,220	98.119,64	0,16
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	386	0	0 USD	901,810	314.509,09	0,50
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	41	41	0 USD	3.909,230	144.812,46	0,23
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	4.244	2.203	1.063 USD	65,100	249.624,50	0,40
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.584	866	0 USD	269,310	628.746,87	1,01
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	2.918	1.044	1.372 USD	82,970	218.744,54	0,35
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	1.741	890	896 USD	91,660	144.181,48	0,23
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	7.244	1.641	0 USD	74,400	486.947,60	0,78
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	365	0	0 USD	368,500	121.523,76	0,20
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	1.000	0	0 USD	161,550	145.961,33	0,23
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.515	0	0 USD	165,860	526.741,87	0,85
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	470	0	415 USD	483,340	205.249,19	0,33
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	502	502	0 USD	288,660	130.924,58	0,21
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	6.962	0	0 USD	88,580	557.186,45	0,89
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	444	0	441 USD	521,310	209.126,89	0,34
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.897	0	464 USD	417,140	714.957,16	1,15
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	1.885	2.216	2.185 USD	71,810	122.300,19	0,20
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	336	0	549 USD	487,740	148.067,08	0,24
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	490	209	0 USD	580,590	257.037,50	0,41
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	3.682	2.401	0 USD	83,320	277.181,28	0,45
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.020	1.782	762 USD	119,370	110.008,49	0,18
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	5.604	0	0 USD	72,430	366.730,86	0,59
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	1.574	512	0 USD	172,880	245.855,73	0,39
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.121	0	0 USD	171,540	173.740,82	0,28

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	334	334	0 USD	513,240	154.880,88	0,25
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.186	762	1.230 USD	252,900	270.996,93	0,44
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	555	213	0 USD	615,070	308.424,15	0,50
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	774	0	369 USD	276,370	193.269,23	0,31
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	1.740	3.468	3.390 USD	77,230	121.413,26	0,19
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	3.069	0	0 USD	90,380	250.610,97	0,40
							EUR	26.554.181,10	42,63
Verzinsliche Wertpapiere									
5,0000 % A2A S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2830327446		EUR	100	100	0 %	101,032	101.032,00	0,16
5,8750 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 330 v.24(26)	DE000AAR0413		EUR	200	200	0 %	102,921	205.842,00	0,33
4,3350 % Aareal Bank AG Nachr.FLR-IHS v.14(24/29)	DE000A1TNDG0		EUR	95	0	0 %	94,875	90.131,25	0,14
2,6250 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	FR0013457157		EUR	200	200	0 %	99,432	198.864,00	0,32
5,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/44)	XS2809859536		EUR	200	200	0 %	103,495	206.990,00	0,33
2,5000 % Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/39)	XS2056491660		EUR	300	300	0 %	91,058	273.174,00	0,44
4,8000 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(24/Und)	FR001400ORA4		EUR	300	300	0 %	101,944	305.832,00	0,49
0,6250 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2023872174		EUR	200	0	0 %	97,170	194.340,00	0,31
3,0000 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 05(10/Und.)	XS0210434782		EUR	200	0	0 %	93,707	187.414,00	0,30
5,7500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	XS2626699982		EUR	200	0	0 %	105,812	211.624,00	0,34
3,6480 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/29)	XS2148370211		EUR	200	0	100 %	101,474	202.948,00	0,33
3,1250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	XS2077670342		EUR	200	200	0 %	94,628	189.256,00	0,30
4,5000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2027/2082)	XS2451802768		EUR	200	200	0 %	99,000	198.000,00	0,32
1,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2026/2031)	XS2356569736		EUR	300	0	0 %	92,531	277.593,00	0,45
3,5000 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.23(27)	DE000BLB6J02		EUR	600	0	0 %	101,757	610.542,00	0,98
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610		EUR	300	0	0 %	94,370	283.110,00	0,45
5,1250 % British Telecommunications PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/54)	XS2794589403		EUR	300	300	0 %	102,687	308.061,00	0,49
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408		EUR	1.700	0	0 %	95,605	1.625.285,00	2,61
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424		EUR	1.500	0	0 %	95,294	1.429.410,00	2,29
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z015		EUR	800	800	0 %	103,047	824.376,00	1,32
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	DE0001030583		EUR	350	0	0 %	97,241	410.644,85	0,66
5,6250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-FLR Preferr.MTN 2024(27/28)	PTCMKAOM0008		EUR	200	200	0 %	101,780	203.560,00	0,33
4,5700 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	XS2852933329		EUR	200	200	0 %	100,867	201.734,00	0,32
5,2500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(33/53)	FR001400F620		EUR	300	300	0 %	105,196	315.588,00	0,51
3,5929 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	FR0010167247		EUR	250	0	0 %	94,540	236.350,00	0,38
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	DE000CZ43ZJ6		EUR	1.000	0	0 %	99,869	998.690,00	1,60
6,7500 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 23(28/33)	DE000CZ43Z49		EUR	200	0	0 %	108,544	217.088,00	0,35

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,8750 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 24(29/34)	DE000CZ45YE5		EUR	200	200	0 %	101,895	203.790,00	0,33
2,6250 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2745126792		EUR	200	400	200 %	99,041	198.082,00	0,32
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	300	0	0 %	93,261	279.783,00	0,45
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	200	200	0 %	99,618	199.236,00	0,32
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	500	0	0 %	95,732	478.660,00	0,77
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1216 19(27)	DE000A2TSDW4		EUR	600	0	0 %	93,714	562.284,00	0,90
5,9430 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	PTEDP4OM0025		EUR	200	200	0 %	105,173	210.346,00	0,34
2,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	FR0013534351		EUR	200	200	0 %	95,819	191.638,00	0,31
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272		EUR	200	200	0 %	103,547	207.094,00	0,33
4,7500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2024(24/Und.)	XS2770512064		EUR	300	300	0 %	101,027	303.081,00	0,49
3,6250 % Epiroc AB EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2773789065		EUR	200	200	0 %	100,405	200.810,00	0,32
4,1250 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/30)	XS2853679053		EUR	200	200	0 %	101,788	203.576,00	0,33
0,7500 % Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Prefer.MTN 2021(27/28)	AT0000A2RZL4		EUR	200	0	100 %	91,296	182.592,00	0,29
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307		EUR	200	200	0 %	104,675	209.350,00	0,34
3,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2023(38)	EU000A2SCAK5		EUR	800	800	0 %	103,486	827.888,00	1,33
4,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(44)	EU000A3K4EL9		EUR	300	300	0 %	109,584	328.752,00	0,53
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5VWW4		EUR	200	200	0 %	93,940	187.880,00	0,30
4,3000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2587352340		EUR	200	0	0 %	102,833	205.666,00	0,33
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	DE000A3E5S00		EUR	200	0	0 %	87,817	175.634,00	0,28
6,3640 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	XS2553547444		EUR	200	0	0 %	106,839	213.678,00	0,34
5,1950 % IKB Funding Trust I EO-FLR Tr.P.Secs 2002(08/Und.)	DE0008592759		EUR	300	0	0 %	71,033	213.099,00	0,34
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323		EUR	300	0	0 %	99,284	297.852,00	0,48
3,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2023(38)	XS2611177382		EUR	250	0	250 %	101,202	253.005,00	0,41
3,2000 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2024(44)	XS2749537481		EUR	175	175	0 %	99,844	174.727,00	0,28
0,5000 % Konsort. BB,HB,HH,MV,RP,SL,SH Ländersch.Nr.47 v.2015(2025)	DE000A14J421		EUR	500	0	0 %	98,811	494.055,00	0,79
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2026)	DE000A168Y55		EUR	500	0	0 %	96,674	483.370,00	0,78
3,1250 % La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	FR0013331949		EUR	200	200	0 %	98,408	196.816,00	0,32
0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.16(26)	XS1379610675		EUR	900	0	0 %	96,546	868.914,00	1,40
4,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	XS2489772991		EUR	300	0	0 %	98,360	295.080,00	0,47
0,0100 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H346 v.22(27)	XS2433126807		EUR	600	0	0 %	92,665	555.990,00	0,89
3,8750 % Lonza Finance International NV EO-Notes 2023(23/33)	BE6343825251		EUR	100	0	200 %	102,775	102.775,00	0,17
4,3750 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)	ES0224244089		EUR	300	0	0 %	100,482	301.446,00	0,48
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779		EUR	500	0	0 %	97,366	486.830,00	0,78
0,6250 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1771 v.17(26)	DE000MHB19J4		EUR	600	0	0 %	95,631	573.786,00	0,92
7,1250 % Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)	DE000MHB66N7		EUR	200	400	200 %	103,200	206.400,00	0,33
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435		EUR	200	0	0 %	90,058	180.116,00	0,29

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,0000 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)	XS2616652637		EUR	200	0	0 %	110,153	220.306,00	0,35
4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	XS2488809612		EUR	200	0	0 %	102,989	205.978,00	0,33
5,6250 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-IHS v. 2023(2026)	DE000A11QJP7		EUR	200	0	0 %	102,415	204.830,00	0,33
5,1250 % Orsted A/S EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	XS2778385240		EUR	100	100	0 %	102,442	102.442,00	0,16
3,8750 % SCOR SE EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012199123		EUR	300	0	0 %	99,554	298.662,00	0,48
4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	XS2439704318		EUR	300	0	0 %	99,565	298.695,00	0,48
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	300	0	115 %	113,888	341.664,00	0,55
6,8220 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	200	0	0 %	100,251	200.502,00	0,32
4,0000 % Talanx AG MTN v.2022(2029/2029)	XS2547609433		EUR	200	0	0 %	103,163	206.326,00	0,33
1,1250 % Technip Energies N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2347284742		EUR	250	0	0 %	92,178	230.445,00	0,37
4,0000 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/27)	XS2576550326		EUR	200	0	0 %	76,018	152.036,00	0,24
2,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	300	0	0 %	99,303	297.909,00	0,48
5,3750 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/34)	IT0005580102		EUR	200	200	0 %	103,708	207.416,00	0,33
5,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2024(29/34)	AT000B122270		EUR	300	300	0 %	101,944	305.832,00	0,49
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	300	300	0 %	97,259	291.777,00	0,47
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	XS2399851901		EUR	200	0	0 %	92,791	185.582,00	0,30
7,2500 % International Petroleum Corp. DL-Bonds 2022(22/27)	NO0012423476		USD	200	0	0 %	99,779	180.301,77	0,29
2,7500 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	XS2474788929		USD	330	330	0 %	98,951	295.029,18	0,47
5,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2025)	US500769KA14		USD	300	300	0 %	100,795	273.206,54	0,44
1,5000 % Oesterreichische Kontrollbk AG DL-Notes 2020(25)	US676167CA51		USD	330	330	0 %	98,499	293.681,51	0,47
Zertifikate							EUR	2.735.391,26	4,39
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	37.556	0	12.580 EUR	72,835	2.735.391,26	4,39
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	736.199,60	1,18
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.511	210	400 CHF	287,200	462.199,60	0,74
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine 2001	DE0005229942		EUR	100	0	0 %	274,000	274.000,00	0,44

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.983.975,32	11,21
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	6.983.975,32	11,21
3,2480 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2256949749		EUR	200	200	0 %	98,256	196.512,00	0,32
4,8750 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	FR001400SCF6		EUR	200	200	0 %	100,339	200.678,00	0,32
4,0110 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2024(24/36) Reg.S	XS2764880667		EUR	150	250	100 %	98,951	148.426,50	0,24
3,3750 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2019(29/49)	XS1989708836		EUR	200	200	0 %	96,142	192.284,00	0,31
5,8750 % Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2024(24/34)	XS2831758474		EUR	200	200	0 %	99,305	198.610,00	0,32
4,1250 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Pref.MTN 2024(29/30)	XS2893180039		EUR	200	200	0 %	100,044	200.088,00	0,32
5,7110 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	250	0	250 %	93,563	233.907,50	0,38
1,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1196503137		EUR	500	0	0 %	97,057	485.285,00	0,78
0,4500 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29)	XS2382953789		EUR	200	0	0 %	86,268	172.536,00	0,28
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	200	200	0 %	97,943	195.886,00	0,31
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	300	0	0 %	87,616	262.848,00	0,42
3,7500 % EXOR N.V. EO-Notes 2024(24/33)	XS2764405432		EUR	200	300	100 %	99,693	199.386,00	0,32
7,7500 % Optics Bidco S.p.A. EO-Notes 2024(24/33)	XS2804497506		EUR	100	100	0 %	121,107	121.107,00	0,19
4,1250 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982		EUR	300	0	0 %	99,610	298.830,00	0,48
6,7500 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	XS2646608401		EUR	300	0	0 %	110,438	331.314,00	0,53
5,7522 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	XS2755535577		EUR	200	200	0 %	104,205	208.410,00	0,33
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947		EUR	200	0	0 %	92,501	185.002,00	0,30
5,6000 % Allianz SE DL-FLR-Sub.Anl.v.24(2034/2054)	USX10001AD18		USD	200	200	0 %	100,212	181.084,21	0,29
3,1250 % United States of America DL-Bonds 2011(41)	US912810QT88		USD	900	1.400	500 %	86,609	704.268,50	1,13
0,6250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 22(32)	US91282CEZ05		USD	500	0	0 %	92,318	450.952,83	0,72
2,2500 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828M565		USD	700	0	0 %	97,678	617.766,66	0,99
3,5000 % United States of America DL-Notes 2023(33) S.B-2033	US91282CGM73		USD	1.000	1.000	500 %	97,297	879.082,72	1,41
4,6250 % United States of America DL-Notes 2024(26)	US91282CKY65		USD	350	350	0 %	101,102	319.710,40	0,51

**Jahresbericht
FO Vermögensverwalterfonds**

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	97.976,03	0,16
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	97.976,03	0,16
0,0000 % DF Deutsche Forfait AG Anleihe v.2013(17/20)	DE000A1R1CC4		EUR	100	0	0 %	0,010	8,03	0,00
7,5000 % Sec.Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-Schuldver. 2018(23/26)	DE000A1927W4		EUR	300	0	0 %	32,656	97.968,00	0,16
Summe Wertpapiervermögen							EUR	55.921.867,95	89,78

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	70.262,81	0,11
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	0,01	0,00
Wertpapier-Optionsscheine							EUR	0,01	0,00
Optionsscheine auf Aktien							EUR	0,01	0,00
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	CA21037X1345	X	STK	200	0	0	CAD 0,000	0,01	0,00
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	70.262,80	0,11
Optionsrechte							EUR	70.262,80	0,11
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	70.262,80	0,11
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.03.25 BP 4400,00 EUREX				185	Anzahl 300		EUR 61,700	18.510,00	0,03
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5000,00 CBOE				361	Anzahl 800		USD 71,600	51.752,80	0,08

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.070.172,98	9,75
Bankguthaben							EUR	6.070.172,98	9,75
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	4.935.715,49			% 100,000	4.935.715,49	7,92
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			DKK	81.397,59			% 100,000	10.912,81	0,02
Donner & Reuschel AG (D)			NOK	13.514,18			% 100,000	1.152,80	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			CAD	354.038,09			% 100,000	237.370,49	0,38
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	24.681,17			% 100,000	26.287,32	0,04
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	175.006,51			% 100,000	207.846,21	0,33
Donner & Reuschel AG (D)			HKD	120.524,33			% 100,000	13.960,40	0,02
Donner & Reuschel AG (D)			JPY	1.008.922,00			% 100,000	6.261,19	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			USD	698.021,42			% 100,000	630.666,27	1,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	474.813,97	0,76
Zinsansprüche			EUR	418.796,80				418.796,80	0,67
Dividendenansprüche			EUR	20.159,94				20.159,94	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	35.857,23				35.857,23	0,06
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-2.781,69	0,00
EUR - Kredite			EUR	-2.781,69			% 100,000	-2.781,69	0,00

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-247.701,67	-0,40
Verwaltungsvergütung			EUR	-145.856,70			-145.856,70	-0,23
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.968,06			-8.968,06	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-12.530,58			-12.530,58	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-22.718,06			-22.718,06	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.578,89			-1.578,89	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-56.049,38			-56.049,38	-0,09
Fondsvermögen						EUR	62.286.634,35	100,00 1)
FO Vermögensverwalterfonds AK A								
Anteilwert						EUR	109,26	
Ausgabepreis						EUR	114,72	
Rücknahmepreis						EUR	109,26	
Anzahl Anteile						STK	355.598	
FO Vermögensverwalterfonds AK I								
Anteilwert						EUR	107,47	
Ausgabepreis						EUR	107,47	
Rücknahmepreis						EUR	107,47	
Anzahl Anteile						STK	218.050	

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 30.08.2024	
CAD	(CAD)	1,4915000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9389000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4589000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8420000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6333000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	161,1390000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,7229000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1068000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

X Nichtnotierte Wertpapiere

Terminbörsen

185 Eurex Deutschland
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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	0	204	
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	0	2.017	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	0	5.758	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	1.802	3.659	
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	856	856	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	7.389	7.389	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	0	5.222	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	308	308	
Solvantum Corp. Registered Shares DL-,01	US83444M1018	STK	1.449	1.449	
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	1.468	1.468	
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	573	573	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	0	145.377	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587	EUR	0	300	
1,9437 % AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150	EUR	0	400	
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7	EUR	0	200	
4,8510 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2024(2034/2054)	DE000A3823H4	EUR	200	200	
1,7000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS1843443513	EUR	0	200	
1,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2236363573	EUR	0	100	
4,3750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0542534192	EUR	0	200	
3,0000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(26)	FR001400DNT6	EUR	0	500	
6,9600 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0207825364	EUR	0	300	
3,7500 % AXA S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/30)	XS2537251170	EUR	0	250	
5,6300 % BAC Capital Trust XIV DL-Tr.Pr.Hyb.FLRN 07(12/Und.)	US05518VAA35	USD	0	100	
3,5790 % Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0202197694	EUR	0	200	
5,2500 % Belfius Bank S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/33)	BE6340794013	EUR	0	300	
1,8750 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(32)	XS2500674887	EUR	0	300	
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2555218291	EUR	225	225	
0,3750 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-FLR Preferred MTN 21(26/27)	PTCGDCOM0037	EUR	0	100	

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
0,5000 % Ceská Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4	EUR	0	100	
4,0000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0012317758	EUR	0	300	
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1770927629	EUR	0	300	
10,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(27/unb.)	DE000A30VT97	EUR	0	200	
4,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2654097927	EUR	0	200	
3,2500 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(33)	XS2636611332	EUR	0	250	
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR	0	200	
5,5000 % Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 15(27/47)	XS1311440082	EUR	0	300	
1,2369 % Goldman Sachs Capital III DL-FLR Cap.Secs 2007(12/Und.)F	US38144QAA76	USD	0	400	
4,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H362 v.23(30)	XS2582195207	EUR	0	200	
4,3420 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. FLR-Med.Term Nts. v.17(24)	DE000A2GSCY9	EUR	0	600	
4,8130 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23/28)	XS2548080832	EUR	0	250	
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290	EUR	0	200	
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	FR0014007KL5	EUR	0	100	
4,2500 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2607381436	EUR	225	225	
4,3750 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2676818482	EUR	0	250	
3,2500 % Swiss Life Finance I Ltd. EO-Bonds 2022(22/29)	CH1210198136	EUR	0	275	
7,7500 % Telecom Italia Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	XS0161100515	EUR	0	200	
3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	AT000B049937	EUR	0	500	
4,3000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR N.-Pref. MTN 24(30/31)	IT0005580656	EUR	250	250	
1,1250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1721423462	EUR	0	450	
1,2500 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	DE000A189ZX0	EUR	0	600	
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	DE000A3MP4T1	EUR	0	200	
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322	EUR	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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,8750 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/23)	XS1883354620	EUR	0	600	
5,2500 % Aves Schienenlogistik 1 GmbH IHS v.2019(2021/2024)	DE000A2YN2H9	EUR	0	150	
4,2500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2555220867	EUR	0	300	
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	0	100	
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965	USD	0	400	
1,2500 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2068065163	EUR	0	100	
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2019(27)	DE000A2SBDE0	EUR	0	200	
7,0000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2023(2026/2028)	DE000A3514Q0	EUR	200	200	
5,0500 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2014(25/Und.)	XS1155697243	EUR	0	300	
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356	EUR	0	200	
4,6250 % Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2022(22/30) Reg.S	XS2561647368	EUR	0	300	
8,0250 % Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218	EUR	0	600	
4,8750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)	XS2676395408	EUR	200	200	
5,4473 % United States of America DL-FLR Notes 2022(24)	US91282CFS52	USD	0	1.200	
2,0000 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828U246	USD	0	1.200	

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					
JPMorgan Chase & Co. Dep.Shs rep.1/10th 6% Pfd R	US48126HAA86	USD	0	300	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,3750 % Allianz SE z.Umt.eing.FLR-MTNv.14(24/unb)	DE000A3826D6	EUR	200	200	
4,3120 % AT & T Inc. EO-FLR Notes 2018(23)	XS1907118464	EUR	0	600	
4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7	EUR	0	100	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	1.500	1.500	
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358	EUR	1.500	1.500	
6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513	EUR	0	200	
4,7163 % Coloplast Finance B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(24/24)	XS2481287394	EUR	0	600	
2,8750 % Investitionsbank Berlin Inh.-Schv.Ser.224 v.23(24)	DE000A289KQ4	EUR	0	200	
0,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref. Med.-T. Nts 2021(24)	AT0000A2R9G1	EUR	0	200	
1,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Med.Term Nts. v.22(24)	XS2448404009	USD	200	200	
1,8750 % Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Non-Pref. Nts 22(24/25)	XS2430442868	EUR	200	200	
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1028599287	EUR	0	300	
4,2500 % Solvay S.A. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	BE6309987400	EUR	0	200	
7,7500 % Telecom Italia Finance S.A. EO-Notes 2024(33)	XS2798880493	EUR	100	100	
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)	XS1050461034	EUR	0	300	
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995	EUR	0	300	
Andere Wertpapiere					
Constellation Software Inc. Anrechte	CA21037X1428	STK	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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

3.012,88

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

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

EUR

131,27

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 01.09.2023 bis 31.08.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		60.845,60	0,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		179.378,45	0,50
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		150.412,07	0,42
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		451.530,50	1,27
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		68.256,50	0,19
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		-10.476,81	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-39.946,00	-0,10
11. Sonstige Erträge	EUR		109,02	0,00
Summe der Erträge	EUR		860.109,33	2,42
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.654,25	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-548.866,68	-1,54
- Verwaltungsvergütung	EUR	-372.293,52		
- Beratungsvergütung	EUR	-33.088,72		
- Asset Management Gebühr	EUR	-143.484,45		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-23.501,55	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.909,93	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		44.427,64	0,12
- Depotgebühren	EUR	2.063,97		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	43.145,68		
- Sonstige Kosten	EUR	-782,01		
Summe der Aufwendungen	EUR		-537.504,77	-1,51
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		322.604,56	0,91
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.520.614,34	4,28
2. Realisierte Verluste	EUR		-832.141,31	-2,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		688.473,03	1,94

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds AK A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.011.077,59	2,85
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.250.368,30	3,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.012.281,15	2,85
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.262.649,45	6,37
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.273.727,04	9,22

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		41.028.415,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-845.423,55
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-4.649.813,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.871.575,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.521.389,26	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		46.497,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.273.727,04
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.250.368,30	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.012.281,15	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		38.853.403,16

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.693.252,41	16,04
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.901.214,54	10,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.011.077,59	2,85
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	780.960,28	2,20
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.946.497,34	13,94
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.946.497,34	13,94
III. Gesamtausschüttung	EUR	746.755,07	2,10
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	746.755,07	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	
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
2023/2024	Stück	355.598	EUR	38.853.403,16	EUR	109,26

Jahresbericht

FO Vermögensverwalterfonds AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		36.684,17	0,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		108.007,40	0,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		90.571,32	0,42
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		271.305,47	1,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		41.049,24	0,19
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		-6.316,54	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-24.037,14	-0,11
11. Sonstige Erträge	EUR		65,68	0,00
Summe der Erträge	EUR		517.329,61	2,37
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-882,27	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-304.394,45	-1,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-207.309,00		
- Beratungsvergütung	EUR	-18.172,91		
- Asset Management Gebühr	EUR	-78.912,53		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-12.915,06	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.212,18	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-7.929,34	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-3.634,93		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.984,99		
- Sonstige Kosten	EUR	-309,41		
Summe der Aufwendungen	EUR		-330.333,30	-1,51
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		186.996,31	0,86
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		916.870,34	4,20
2. Realisierte Verluste	EUR		-501.615,58	-2,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		415.254,76	1,90

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	602.251,07	2,76
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	870.244,93	3,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	345.038,48	1,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.215.283,41	5,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.817.534,48	8,33

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		22.323.578,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-704.468,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.558.425,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.262.893,23	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-3.413,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.817.534,48
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	870.244,93	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	345.038,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		23.433.231,19

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	602.251,07	2,76
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	602.251,07	2,76

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	
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
2023/2024	Stück	218.050	EUR	23.433.231,19	EUR	107,47

Jahresbericht

FO Vermögensverwalterfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	97.529,77
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	287.385,85
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	240.983,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	722.835,97
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	109.305,75
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	-16.793,36
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-63.983,14
11. Sonstige Erträge		EUR	174,71
Summe der Erträge		EUR	1.377.438,94
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.536,52
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-853.261,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-579.602,52	
- Beratungsvergütung	EUR	-51.261,63	
- Asset Management Gebühr	EUR	-222.396,98	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-36.416,61
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.122,11
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	36.498,30
- Depotgebühren	EUR	-1.570,96	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	39.160,69	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.091,42	
Summe der Aufwendungen		EUR	-867.838,07
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	509.600,87
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.437.484,68
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.333.756,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.103.727,79

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.613.328,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.120.613,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.357.319,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.477.932,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.091.261,52

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	63.351.994,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-845.423,55
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-5.354.282,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.430.000,36		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.784.282,49		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	43.083,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.091.261,53
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.120.613,24		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.357.319,63		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	62.286.634,35

**Jahresbericht
FO Vermögensverwalterfonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung 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

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

848.519,48

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Citibank N.A. (Broker) GB

Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

89,78

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,11

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

0,48 %

größter potenzieller Risikobetrag

0,87 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,57 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

0,99

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 | BB: SX5T)

17,05 %

iBoxx Euro Financials Subordinated TR (EUR) (ID: XFI000001007 | BB: IYG5X)

25,45 %

iBoxx Euro Overall TR (EUR) (ID: XFI000001008 | BB: QW7A)

44,32 %

MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000013 | BB: MSDEE15N)

6,36 %

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 | BB: MSDEWIN)

6,82 %

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

FO Vermögensverwalterfonds AK A

Anteilwert	EUR	109,26
Ausgabepreis	EUR	114,72
Rücknahmepreis	EUR	109,26
Anzahl Anteile	STK	355.598

FO Vermögensverwalterfonds AK I

Anteilwert	EUR	107,47
Ausgabepreis	EUR	107,47
Rücknahmepreis	EUR	107,47
Anzahl Anteile	STK	218.050

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

1,44 %

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

1,47 %

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	0,00
------------------------------------	-----	------

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	25.510,73
--------------------	-----	-----------

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.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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>.

Frankfurt am Main, den 2. September 2024

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 2023 bis zum 31. August 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

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 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.

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.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

- 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 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 10. Dezember 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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.

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	0,65 % p.a.
Anteilklasse I	0,65 % 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	Euro
Anteilklasse I	Euro

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
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
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 AG

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 319 (Stand: 31.12.2023)

3. 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

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