

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FVM Stiftungsfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ist insbesondere an den Bedürfnissen von Stiftungen ausgerichtet, deckt aber zugleich die Anlageziele weiterer defensiv orientierter Anlegergruppen ab. Zwei strategische Anlageziele stehen dabei im Vordergrund: die Erzielung laufender Erträge und der langfristige Vermögenserhalt. Beide Ziele sollen im Rahmen einer effizienten und transparenten Vermögensverwaltung ausgewogen kombiniert werden. Der Fonds investiert daher insbesondere in Aktien, Renten und zur weiteren Diversifikation in Gold (in Form von Fonds und/oder Zertifikaten). Das Fondsportfolio wird im Rahmen einer „Re-Allokation“ jährlich auf die angestrebte Aktienquote in Höhe von 30% zurückgesetzt. Diese konsequente Anpassung soll nicht nur antizyklisches Handeln gewährleisten, sondern auch hektische Dispositionen aufgrund kurzfristiger Marktausschläge vermeiden. Die Renten- und Gold-Quote wird regelmäßig auf die Marktgegebenheiten flexibel angepasst. Ein besonderes Merkmal der Fondsstrategie ist die Diversifizierung über die Anlagestile „Aktiv“ (Einzelwerte und aktiv gemanagte Fonds) und „Passiv“ (ETF's).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2023		31.10.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	8.623.004,29	34,67	7.170.003,91	29,90
Aktien	3.664.384,48	14,73	3.140.759,60	13,10
Fondsanteile	11.631.231,27	46,77	12.632.348,70	52,68
Bankguthaben	909.541,47	3,66	1.010.501,50	4,21
Zins- und Dividendenansprüche	130.830,07	0,53	84.369,78	0,35
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-90.162,71	-0,36	-59.944,12	-0,25
Fondsvermögen	24.868.828,87	100,00	23.978.039,37	100,00

Entwicklung an den Kapitalmärkten

Asset Allokation

Das Jahr 2023 war von einer Erholung der Aktienmärkte aufgrund rückläufiger Inflationsraten geprägt. Gleichwohl sorgten die schnellen und starken Leitzinserhöhungen der EZB und US-Notenbank immer wieder für Unsicherheit unter den Kapitalmarktteilnehmern.

Die strategische Gewichtung der Anlageklasse Aktien (inkl. Aktienquote der Fondsanteile) beträgt am Ende des Geschäftsjahres 30,39% und liegt somit 2,58 Prozentpunkte über der anfänglichen Quote zu Beginn des Betrachtungszeitraumes.

Mit einem Anteil von 58,48% lag die Anlageklasse Renten (inkl. Fondsanteile) zum Ende des Geschäftsjahres über der Allokation der Anlageklasse Aktien und 0,95 Prozentpunkte unter dem Gewicht zum Beginn des Geschäftsjahres. Edelmetalle lagen mit einer Quote von 7,87% zum Geschäftsjahresende 0,88 Prozentpunkte unter dem Gewicht zu Beginn des Geschäftsjahres. Die Liquidität zum Stichtag 31.10.2023 liegt bei ca. 3,26%.

Struktur und Entwicklung der Anlageklassen

1. Anlagesegment Aktien (Einzelwerte und Fonds incl. ETF`s)

Aktien: Struktur und Dispositionen

Das Aktiensegment wurde anteilig mit den aktiven und passiven Bausteinen umgesetzt.

Im „passiven Segment“ orientierte sich die Anlage in ETFs an der regionalen Zielaufteilung: 35% Europa, 35% USA und 30% Asien / Emerging Markets. Zum Ausgleich von Spitzen wurde aus Gründen der Praktikabilität in einen ETF über den MSCI World-Aktienindex investiert. Die turnusgemäße Re-Allokation erforderte im Januar einen umfassenden Aufbau von Aktienanteilen auf 30%, die sich im „passiven Segment“ über alle bestehenden Aktien-ETFs erstreckte.

Die Investition im „aktiven Segment“ umfasste 18 Dividentitel sowie 8 Wachstumstitel. Die Auswahl der Unternehmen folgte zunächst einem quantitativen Prozess. Das Anlageuniversum bestand aus den Werten des S&P 500, Nasdaq 100, Stoxx Europe 600, DAX und des MDAX. Neben der absoluten Dividendenhöhe waren Kontinuität von Cash-Flow und Ausschüttung wichtige Parameter. Innerhalb der Wachstumswerte war das Wachstum des Geschäftsergebnisses ausschlaggebend. Abschließend erfolgte eine individuelle Selektion, um eine Diversifizierung nach Regionen und Branchen zu erreichen. Mit der Re-Allokation im Januar 2023 erfolgten bei der turnusmäßigen Überprüfung der Aktieneinzeltitel (Segment: „Einzelwerte aktiv“) folgende Veränderungen. PayPal, Reckitt Benckiser, Roche, Amazon, Geberit, Nvidia, Vonovia, Kone und Enel wurden verkauft. Im Gegenzug wurden Positionen in Bristol-Myers, Emerson Electric, Swiss Re, Unilever, Henkel, Münchener Rück, Verbund und Mercedes-Benz neu aufgenommen. Bei Procter&Gamble, Microsoft, Apple, 3M, Merck&Co., Alphabet, Veolia, Novo Nordisk, Linde und Deutsche Post fand die Re-Allokation auf die neutrale Titelgröße statt. Das Sondervermögen Flossbach von Storch Dividend dient wiederum im „aktiven Segment“ dem Ausgleich von „Spitzen“.

Aktien: Entwicklung

Im „aktiven“ Einzelwerte-Segment ragten insbesondere Novo Nordisk, Microsoft, Allianz und Münchener Rück mit positiven Wertentwicklungen hervor. 3M und Bristol-Myers hielten hingegen die rote Laterne mit negativen Entwicklungen.

2. Anlagesegment Renten (Einzelwerte und Fonds incl. ETFs)

Renten: Struktur und Dispositionen

Um eine vertretbare Balance zwischen Ertrag und Risiko zu erreichen, erfolgte die Steuerung und Kontrolle der Renteninvestition über drei Risikoklassen („Basis“, „Aufbau“ und „Chance“), denen die einzelnen Anleihekategorien zugeordnet wurden. Ergänzend wurde als viertes Segment in „übergreifende“ Rentenfonds investiert. Hier finden Rentenfonds mit einem weiter gefassten Spektrum ihre Gewichtung. Die Investition in den einzelnen Segmenten erfolgte gezielt über eine Diversifikation der Instrumente: Anleihen, Rentenfonds (aktiv) und ETFs (passiv). Im Berichtszeitraum orientierte sich die Anlage grundsätzlich weiterhin an der Zielstruktur. Abweichungen resultieren durch taktische Anpassungen, unterschiedlichen Wertentwicklungen und die Haltung von Liquidität.

Im Rentenbereich wurden die Kapitalmärkte durch die restriktive Geldpolitik der Notenbanken und den daraus resultierenden rückläufigen Inflationsraten geprägt. Im Ergebnis führten die Maßnahmen der Notenbanken im Jahresverlauf zu steigenden Zinsen.

Die größte Erhöhung fand im Segment Renten Basis mit einer Erhöhung von 8,14% auf 12,40% statt. Im Gegenzug wurde das Segment Renten Übergreifend von 11,86% auf 7,45% reduziert.

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.

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 FVM Stiftungsfonds

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 Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)¹.

Anteilklasse S: +3,24%

Anteilklasse S+: +3,24%

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
FVM Stiftungsfonds**

Vermögensübersicht zum 31.10.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	24.961.267,09	100,37
1. Aktien	3.664.384,48	14,73
Bundesrep. Deutschland	837.079,25	3,37
Dänemark	211.707,06	0,85
Frankreich	158.544,54	0,64
Großbritannien	124.380,97	0,50
Irland	174.645,93	0,70
Österreich	153.586,00	0,62
Schweiz	277.068,13	1,11
USA	1.727.372,60	6,95
2. Anleihen	8.623.004,29	34,67
< 1 Jahr	2.503.039,47	10,06
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.116.954,80	12,53
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.504.872,50	10,07
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	219.138,52	0,88
>= 10 Jahre	278.999,00	1,12
3. Investmentanteile	11.631.231,27	46,77
EUR	9.553.132,99	38,41
USD	2.078.098,28	8,36
4. Bankguthaben	909.541,47	3,66
5. Sonstige Vermögensgegenstände	133.105,58	0,54
II. Verbindlichkeiten	-92.438,22	-0,37
III. Fondsvermögen	24.868.828,87	100,00

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	23.918.620,04	96,18
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	10.589.990,77	42,58
Aktien							EUR	3.664.384,48	14,73
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.195	0	0	CHF	98,060	121.848,50	0,49
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	1.506	1.506	0	CHF	99,120	155.219,63	0,62
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	2.334	2.334	0	DKK	677,000	211.707,06	0,85
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	710	0	0	EUR	220,900	156.839,00	0,63
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.744	1.104	0	EUR	36,760	137.629,44	0,55
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	2.025	2.025	0	EUR	68,080	137.862,00	0,55
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	2.145	2.145	0	EUR	55,430	118.897,35	0,48
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	433	433	0	EUR	378,500	163.890,50	0,66
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	976	0	0	EUR	124,960	121.960,96	0,49
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	2.786	2.786	0	EUR	44,645	124.380,97	0,50
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	6.138	1.599	0	EUR	25,830	158.544,54	0,64
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	1.873	1.873	0	EUR	82,000	153.586,00	0,62
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	1.175	228	0	USD	90,950	101.112,92	0,41
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	1.786	526	0	USD	124,080	209.676,30	0,84
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.213	163	0	USD	170,770	195.992,06	0,79
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	1.959	1.959	0	USD	51,530	95.512,60	0,38
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	2.621	0	0	USD	52,130	129.276,88	0,52
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	1.467	1.467	0	USD	88,970	123.492,28	0,50
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	797	797	0	USD	148,340	111.862,03	0,45
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	483	483	0	USD	382,160	174.645,93	0,70
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	1.270	0	916	USD	102,700	123.407,13	0,50
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	657	103	0	USD	338,110	210.179,08	0,85
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	930	0	92	USD	150,030	132.016,18	0,53
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	696	0	0	USD	270,220	177.947,89	0,72
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	870	0	0	USD	142,010	116.897,25	0,47

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
Verzinsliche Wertpapiere										
								EUR	6.925.606,29	27,85
3,0000 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014004AE8		EUR	200	0	0	%	98,459	196.918,00	0,79
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	200	200	0	%	98,170	196.340,00	0,79
4,3750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0542534192		EUR	200	0	0	%	100,083	200.166,00	0,80
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	200	0	0	%	99,219	198.438,00	0,80
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2555218291		EUR	200	200	0	%	100,852	201.704,00	0,81
6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027)	DE0001135044		EUR	1.250	970	70	%	112,885	1.411.062,50	5,67
0,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104891		EUR	650	650	0	%	97,384	632.996,00	2,55
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	150	150	0	%	98,124	183.041,98	0,74
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227		EUR	100	0	0	%	99,969	99.969,00	0,40
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307		EUR	100	100	0	%	99,202	99.202,00	0,40
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	XS2559580548		EUR	200	200	0	%	99,781	199.562,00	0,80
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038		EUR	100	100	0	%	96,445	96.445,00	0,39
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005246340		EUR	400	0	0	%	98,946	395.784,00	1,59
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	XS1843448314		EUR	200	200	0	%	91,277	182.554,00	0,73
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	XS2581397986		EUR	200	200	0	%	98,924	197.848,00	0,80
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	100	100	0	%	99,695	99.695,00	0,40
4,8500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2009(26) 144A	AT0000A0DXC2		EUR	400	400	0	%	103,854	415.416,00	1,67
4,8750 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2007(27)	XS0300113254		EUR	200	200	0	%	104,604	209.208,00	0,84
2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2526839175		EUR	200	0	0	%	97,831	195.662,00	0,79
1,5000 % Sixt SE Anleihe v.2018(2023/2024)	DE000A2G9HU0		EUR	400	0	0	%	99,164	396.656,00	1,59
4,6250 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2012(27)	FR0011224963		EUR	200	200	0	%	102,410	204.820,00	0,82
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2014(24)	NO0010705536		NOK	1.250	0	0	%	99,538	105.380,28	0,42
2,7500 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0852107266		SEK	980	0	0	%	99,960	82.964,19	0,33
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2025)	US500769GQ12		USD	560	0	0	%	95,241	504.635,82	2,03
4,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2033)	US500769JY19		USD	250	250	0	%	92,643	219.138,52	0,88

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.351.382,00	5,43
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.351.382,00	5,43
3,2500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2575555938		EUR	200	200	0 %	98,529	197.058,00	0,79
3,0000 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2025)	XS2555178644		EUR	200	200	0 %	98,709	197.418,00	0,79
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	400	0	0 %	94,953	379.812,00	1,53
3,0000 % Indra Sistemas S.A. EO-Bonds 2018(18/24)	XS1809245829		EUR	200	0	0 %	98,797	197.594,00	0,79
3,1250 % Oracle Corp. EO-Notes 2013(13/25)	XS0951216166		EUR	200	200	0 %	98,841	197.682,00	0,79
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085		EUR	200	0	0 %	90,909	181.818,00	0,73
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	346.016,00	1,39
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	346.016,00	1,39
4,0000 % V-Bank AG FLR-Nachr.Inh.-Sch.21(26/unb.)	DE000A3E5U30		EUR	400	0	0 %	86,504	346.016,00	1,39
Investmentanteile							EUR	11.631.231,27	46,77
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	243.551,40	0,98
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	3.030	3.030	0 EUR	80,380	243.551,40	0,98
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	11.387.679,87	45,79
Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9090		ANT	17.980	709	0 EUR	32,490	584.170,20	2,35
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86		ANT	2.530	0	0 EUR	84,600	214.038,00	0,86
Carmignac Portf.-Global Bond Namens-Ant. A EUR Y dis o.N.	LU0807690168		ANT	9.680	9.680	0 EUR	93,940	909.339,20	3,66
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886		ANT	7.200	0	660 EUR	130,700	941.040,00	3,78
Flossbach von Storch-Dividend Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0831568646		ANT	1.135	1.262	719 EUR	202,630	229.985,05	0,92
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759		ANT	2.616	0	0 EUR	89,050	232.954,80	0,94
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78		ANT	155.600	155.600	0 EUR	4,878	759.001,24	3,05
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56		ANT	163.043	150.280	0 EUR	4,537	739.677,18	2,97
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94		ANT	92.926	3.296	0 EUR	6,389	593.704,21	2,39
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045		ANT	7.355	0	3.235 EUR	102,735	755.615,93	3,04

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge				in EUR
					31.10.2023	im Berichtszeitraum		in EUR		vermögens	
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56		ANT		3.083	0	0	EUR	61,540	189.727,82	0,76
xtrack.MSCI EM As.ESG Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107991		ANT		8.804	0	0	EUR	45,640	401.814,56	1,62
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0Q8HQ0		ANT		7.090	0	0	EUR	113,180	802.446,20	3,23
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523		ANT		1.104	0	237	EUR	1.771,800	1.956.067,20	7,87
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BGDQ0T50		ANT		77.241	3.700	0	USD	4,546	332.211,58	1,34
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BZ173T46		ANT		163.426	4.806	0	USD	8,308	1.284.600,42	5,17
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BDZZTM54		ANT		33.623	41.660	25.922	USD	7,313	232.631,46	0,94
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B95PGT31		ANT		7.790	7.790	0	USD	31,023	228.654,82	0,92
Summe Wertpapiervermögen								EUR		23.918.620,04	96,18

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	909.541,47	3,66
Bankguthaben							EUR	909.541,47	3,66
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	909.541,47			% 100,000	909.541,47	3,66
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	133.105,58	0,54
Zinsansprüche			EUR	120.554,02				120.554,02	0,48
Dividendenansprüche			EUR	2.413,79				2.413,79	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	7.862,26				7.862,26	0,03
Sonstige Forderungen			EUR	2.275,51				2.275,51	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-92.438,22	-0,37
Verwaltungsvergütung			EUR	-21.058,87				-21.058,87	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.993,25				-2.993,25	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-56.125,59				-56.125,59	-0,23
Prüfungskosten			EUR	-8.985,00				-8.985,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-2.275,51				-2.275,51	-0,01
Fondsvermögen							EUR	24.868.828,87	100,00 1)
FVM Stiftungsfonds AK S									
Anteilwert							EUR	501,54	
Ausgabepreis							EUR	501,54	
Rücknahmepreis							EUR	501,54	
Anzahl Anteile							STK	23.482	

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FVM Stiftungsfonds AK S+									
Anteilwert							EUR	481,42	
Ausgabepreis							EUR	481,42	
Rücknahmepreis							EUR	481,42	
Anzahl Anteile							STK	27.194	

Fußnoten:

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

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2023	
CHF	(CHF)	0,9617000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4637000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,8070000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,8076000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0569000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

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					
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	0	1.100	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	0	21.259	
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	0	202	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	0	2.341	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	0	627	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	0	1.001	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	1.930	
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	0	371	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	0	3.078	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2011(23) Ser. 133	AU3TB0000101	AUD	0	225	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416	EUR	0	1.000	
4,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0503603267	EUR	0	400	
3,0000 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	XS2197673747	EUR	0	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1379158048	EUR	0	200	

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

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					
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	550	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	1.522	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786	EUR	750	750	
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	EUR	0	200	
2,0000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2015(15/23)	XS1253558388	EUR	0	400	
1,3750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/25)	XS1511779305	EUR	0	200	
5,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2011(23)	NZGOVDT423C0	NZD	0	355	
1,2890 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2018(18/23)	FR0013313186	EUR	0	400	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Ampega Reserve Rentenfonds Inhaber-Anteile P (a)	DE0008481144	ANT	0	6.515	
BANTLEON SELECT-Bantl.Yld Plus Inhaber-Anteile IA o.N.	LU0973990855	ANT	0	4.800	
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.	LU1090193134	ANT	0	10.550	
DWS Inv.-Euro Corporate Bonds Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0300357802	ANT	0	2.964	
DWS Invt - ESG Euro Corp.Bds Act. au Port. XC EUR Acc. oN	LU2001182430	ANT	0	9.100	
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BGDQOV72	ANT	0	46.546	
nordIX Renten plus Inhaber-AnteileR	DE000A0YAEJ1	ANT	0	3.030	
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile I USD o.N.	LU0255798018	ANT	0	920	

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

FVM Stiftungsfonds AK S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		19.041,54	0,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		33.268,05	1,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		59.407,13	2,53
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		43.978,43	1,87
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		8.685,77	0,37
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		93.560,07	3,98
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-911,55	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-9.443,84	-0,40
11. Sonstige Erträge	EUR		1.004,16	0,04
Summe der Erträge	EUR		248.589,76	10,59
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-93.883,11	-4,00
- Verwaltungsvergütung	EUR	-20.728,98		
- Beratungsvergütung	EUR	-73.154,13		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-5.811,66	-0,25
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.613,15	-0,15
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		2.381,21	0,10
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.481,38		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.100,17		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.065,09		
Summe der Aufwendungen	EUR		-100.926,72	-4,30
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		147.663,04	6,29
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		117.034,13	4,98
2. Realisierte Verluste	EUR		-452.808,91	-19,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-335.774,78	-14,30
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-188.111,74	-8,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		82.389,27	3,51
	EUR		502.584,75	21,40

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds AK S

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	584.974,02	24,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	396.862,28	16,90

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		11.981.387,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-194.152,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-400.709,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	413.829,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-814.539,12	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-6.298,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		396.862,28
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	82.389,27	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	502.584,75	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		11.777.088,99

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.705.113,71	72,63
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.440.416,53	61,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-188.111,74	-8,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	452.808,92	19,28
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.399.847,71	59,63
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.399.847,71	59,63
III. Gesamtausschüttung	EUR	305.266,00	13,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	305.266,00	13,00

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

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds AK S

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	29.947	EUR	15.198.881,52	EUR	507,53
2020/2021	Stück	25.324	EUR	13.911.754,55	EUR	549,35
2021/2022	Stück	24.269	EUR	11.981.387,01	EUR	493,69
2022/2023	Stück	23.482	EUR	11.777.088,99	EUR	501,54

Jahresbericht

FVM Stiftungsfonds AK S+

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		21.170,10	0,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		36.982,43	1,36
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		66.027,85	2,43
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		48.883,03	1,80
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		9.652,15	0,35
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		103.987,50	3,82
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-1.015,35	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-10.496,77	-0,39
11. Sonstige Erträge	EUR		1.115,70	0,04
Summe der Erträge	EUR		276.306,64	10,16
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-94.040,84	-3,47
- Verwaltungsvergütung	EUR	-20.760,73		
- Beratungsvergütung	EUR	-73.280,11		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-5.820,63	-0,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.563,95	-0,13
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-8.774,60	-0,32
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-7.710,67		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.063,93		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.028,80		
Summe der Aufwendungen	EUR		-112.200,01	-4,13
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		164.106,62	6,03
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		130.111,68	4,78
2. Realisierte Verluste	EUR		-503.428,36	-18,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-373.316,68	-13,73
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-209.210,05	-7,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		112.655,51	4,14
	EUR		449.046,05	16,51

Jahresbericht

FVM Stiftungsfonds AK S+

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	561.701,56	20,65
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	352.491,51	12,95

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		11.996.652,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-202.392,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		923.921,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.194.148,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-270.226,80	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		21.066,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		352.491,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	112.655,51	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	449.046,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		13.091.739,88

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.270.210,97	46,69
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	975.992,67	35,88
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-209.210,05	-7,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	503.428,36	18,51
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	916.688,97	33,69
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	916.688,97	33,69
III. Gesamtausschüttung	EUR	353.522,00	13,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	353.522,00	13,00

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

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds AK S+

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	22.024	EUR	10.743.820,68	EUR	487,82
2020/2021	Stück	22.894	EUR	12.083.704,02	EUR	527,81
2021/2022	Stück	25.299	EUR	11.996.652,36	EUR	474,19
2022/2023	Stück	27.194	EUR	13.091.739,88	EUR	481,42

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	40.211,63
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	70.250,48
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	125.434,98
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	92.861,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	18.337,92
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	197.547,58
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.926,90
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-19.940,62
11. Sonstige Erträge		EUR	2.119,86
Summe der Erträge		EUR	524.896,40
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-187.923,95
- Verwaltungsvergütung	EUR	-41.489,71	
- Beratungsvergütung	EUR	-146.434,24	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.632,29
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.177,10
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-6.393,39
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.229,29	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.164,10	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.093,89	
Summe der Aufwendungen		EUR	-213.126,73
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	311.769,67
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	247.145,81
2. Realisierte Verluste		EUR	-956.237,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-709.091,46
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	195.044,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	951.630,80

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.146.675,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	749.353,79

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	23.978.039,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-396.544,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	523.211,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.607.977,32		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.084.765,92		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	14.768,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	749.353,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	195.044,78		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	951.630,80		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	24.868.828,87

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 2,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,300% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
FVM Stiftungsfonds AK S	keine	0,00	0,170	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
FVM Stiftungsfonds AK S+	keine	0,00	0,170	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 09.03.2020 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	0,54 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,04 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,91 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,97

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Emerging Markets Net Return (EUR) (ID: XFI000000103 BB: MSDEEEMN)	5,00 %
iBoxx Euro Sovereigns Eurozone (1-3 Y) TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0110 BB: QW1E)	35,00 %
iBoxx Euro Corporates (1-3 Y) TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0201 BB: QW5C)	35,00 %
STOXX Europe 600 Net Return (EUR) (ID: XFI000000272 BB: SXXR)	20,00 %
S&P 500 Net Total Return (USD) (ID: XFI000002068 BB: SPTR500N) in EUR	5,00 %

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

FVM Stiftungsfonds AK S

Anteilwert	EUR	501,54
Ausgabepreis	EUR	501,54
Rücknahmepreis	EUR	501,54
Anzahl Anteile	STK	23.482

FVM Stiftungsfonds AK S+

Anteilwert	EUR	481,42
Ausgabepreis	EUR	481,42
Rücknahmepreis	EUR	481,42
Anzahl Anteile	STK	27.194

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 FVM Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

FVM Stiftungsfonds AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,85 %

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

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

FVM Stiftungsfonds AK S+

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,85 %

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 FVM Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1	0,300
Gruppenfremde Investmentanteile		
Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9090	0,150
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	0,950
Carmignac Portf.-Global Bond Namens-Ant. A EUR Y dis o.N.	LU0807690168	1,000
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	0,430
Flossbach von Storch-Dividend Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0831568646	0,680
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	0,500
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BGDQ0T50	0,450
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	0,150
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	0,150
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94	0,200
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	0,200
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BZ173T46	0,200
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BDZZTM54	0,200
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56	0,500
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B95PGT31	0,150
xtrack.MSCI EM As.ESG Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107991	0,450
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0Q8HQ0	0,600
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523	0,300

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

Ampega Reserve Rentenfonds Inhaber-Anteile P (a)	DE0008481144	0,400
BANTLEON SELECT-Bantl.Yld Plus Inhaber-Anteile IA o.N.	LU0973990855	0,600
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.	LU1090193134	0,600
DWS Inv.-Euro Corporate Bonds Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0300357802	0,600
DWS Invt - ESG Euro Corp.Bds Act. au Port. XC EUR Acc. oN	LU2001182430	0,280
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BGDQ0V72	0,200
nordIX Renten plus Inhaber-AnteileR	DE000A0YAEJ1	0,260
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile I USD o.N.	LU0255798018	0,600

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

FVM Stiftungsfonds AK S

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

FVM Stiftungsfonds AK S+

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 6.282,30

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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.

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>.

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. November 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FVM Stiftungsfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 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 FVM Stiftungsfonds

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 27. Februar 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse S	17. November 2014
Anteilklasse S+*	18. Dezember 2017

Erstausgabepreise

Anteilklasse S	€ 500,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S+	€ 500,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse S	derzeit 0,00 %
Anteilklasse S+	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse S	keine
Anteilklasse S+	keine

Verwaltungsvergütung**

Anteilklasse S	derzeit 0,170 % p.a.
Anteilklasse S+	derzeit 0,170 % p.a.

Verwahrstellenvergütung**

Anteilklasse S	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse S+	derzeit 0,04 % p.a.

Anlageberatervergütung

Anteilklasse S	derzeit 0,60 % p.a.
Anteilklasse S+	derzeit 0,60 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse S und S+	10,00 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 3 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
-----------------------	--

Währung

Anteilklasse S	Euro
Anteilklasse S+	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse S	ausschüttend
Anteilklasse S+	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse S	A1110H / DE000A1110H8
Anteilklasse S+	A2H5XR / DE000A2H5XR0

*nur erwerbbar von steuerbegünstigten Anlegern im Sinne von § 5 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen

**Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

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
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Freiburger Vermögensmanagement GmbH

Postanschrift:

Zita-Kaiser-Straße 1
79106 Freiburg

Telefon +49 761 21710-71
Telefax +49 761 21710-70
www.freiburger-vm.de