

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## FO Vermögensverwalterfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2025

---

VERWAHRSTELLE:



CONSULTANT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2024 bis 31. August 2025

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in verschiedene Anlageklassen und ermöglicht den Zugang zu ausgewählten Vermögensverwaltern. Die beauftragten Anlageberatungs- oder Asset Management-Gesellschaften setzen ihre Anlagestrategien in voneinander getrennten Segmenten um, wobei sich das Gesamfondsvolumen je nach Marktlage zwischen den jeweiligen Strategien aufteilt. Der Fonds investiert in europäische Anleihen mit Investmentgrade - Rating gemäß den Ratingagenturen S&P, Moody's oder Fitch. Des Weiteren sind Investitionen in Hochzins- sowie Nachranganleihen und Wandelanleihen möglich. Daneben wird in Aktien und Renten mit angemessener Länder- und Branchenallokation investiert. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur	31.08.2025		31.08.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	36.409.008,21	57,82	34.005.901,45	54,60
Aktien	18.809.934,53	29,87	19.180.575,24	30,79
Zertifikate	3.555.050,96	5,65	2.735.391,26	4,39
Optionen	45.729,68	0,07	70.262,81	0,11
Bankguthaben	3.809.048,20	6,05	6.067.391,29	9,74
Zins- und Dividendenansprüche	581.547,34	0,92	474.813,97	0,76
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-236.865,55	-0,38	-247.701,67	-0,40
Fondsvermögen	62.973.453,37	100,00	62.286.634,35	100,00

## Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

### **Kommentar Segment A | Flossbach von Storch AG**

Zu Beginn des Berichtszeitraums stand der US-Wahlkampf sowie dessen Ausgang im Fokus der Kapitalmärkte. Der schnelle Wahlsieg Donald Trumps wurde zunächst positiv aufgenommen. Im weiteren Verlauf kam es jedoch zu einer Zunahme der Volatilität, die unter anderem durch geopolitische Spannungen sowie anhaltende Unsicherheiten im makroökonomischen Umfeld, etwa mit Blick auf mögliche Handelsbarrieren, begünstigt wurde. Im weiteren Jahresverlauf rückten dann die Unternehmensdaten wieder stärker in den Vordergrund. Vor allem solide Quartalsergebnisse führender Technologie- und KI-orientierter Unternehmen stützten die Aktienmärkte und verstärkten die Erwartung, dass sich die hohen Investitionen in das Anwendungsfeld der künstlichen Intelligenz zunehmend materialisieren werden.

Die Anleiherenditen sowohl in den USA als auch in der Eurozone stiegen im Verlauf des Berichtszeitraums merklich an. Gleichzeitig zeigte sich eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve, die in Europa ausgeprägter war. Kreditrisiken wurden im historischen Vergleich weiterhin nur mit geringen Risikoaufschlägen vergütet und die Spreads engten sich im Jahresverlauf weiter ein.

Gold konnte in dem von Unsicherheit geprägten Umfeld erneut profitieren. Während des Berichtszeitraums markierte der Goldpreis mehrfach neue Allzeithochs. Der schwächere US-Dollar belastete aus Sicht eines Euro-Anlegers die Bilanz. Die Aktienquote im Segment Flossbach von Storch wurde über den Berichtszeitraum moderat reduziert. Die Verkäufe erfolgten dabei selektiv und überwiegend aus bewertungstechnischen Überlegungen. Die Rentenquote wurde im Berichtszeitraum im Zuge von steigenden Renditen ausgebaut. Zukäufe erfolgten dabei im Wesentlichen bei Öffentlichen Anleihen mit guter bis sehr guter Bonität.

Per Stichtag 29.08.2025 ergibt sich für das Segment Flossbach von Storch eine Allokation von rund 43,0% Aktien, 8,1% Gold (indirekt) sowie 42,2% Renten. Der verbleibende Anteil wird im Wesentlichen als Liquidität gehalten. Leitgedanke bei der Zusammenstellung des Anlageportfolios innerhalb des letzten Jahres war das ausgewogene Konzept des Fondssegments, wobei die Aktien- und Rentenauswahl unverändert im Schwerpunkt auf dem cashflow-basiertem Selektionsverfahren von Flossbach von Storch aufbaut. Der Fokus liegt dabei weiter auf Qualität – auf Unternehmen mit soliden Bilanzen, berechenbaren Ertragsaussichten und stabilen Geschäftsmodellen. Auf der Rentenseite liegt der Fokus weiter auf bonitätsstarken Emittenten. Gold bleibt die Währung der letzten Instanz und Absicherung für Risiken im Finanzsystem. Liquidität und kurzlaufende Staatsanleihen guter Bonität eröffnen Flexibilität, die wieder angemessen vergütet wird.

### **Kommentar Segment B | Aramea Asset Management AG**

Das Segmentvermögen ist überwiegend in Euro denominatede Vermögenswerte investiert. Die Allokation in Anleihen beläuft sich zum Berichtsstichtag auf 94,35%. Auf Bankguthaben entfallen 5,75%, sonstige Ansprüche und Forderungen / Verbindlichkeiten belaufen sich auf -0,1%.

Zum Berichtsstichtag entfielen 94,3% des Segmentvermögens auf Vermögenswerte in Euro, 2,1% in US-Dollar sowie 2,2% in Norwegischen Kronen. Zudem befinden sich 1,5% Japanischen Yen auf dem entsprechenden Währungskonto. Eine Absicherung von Fremdwährungsrisiken erfolgt fallweise über Devisen-Futures in Abhängigkeit von der Ertragserwartung. Zum Berichtszeitpunkt gibt es keine Fremdwährungsabsicherungen.

Das Management konzentriert sich auf die Region Europa. Zum Berichtsstichtag ist das Portfolio zu 21,1% in Anleihen aus Frankreich, zu 19,9% in Anleihen aus Deutschland und zu 14,2% in Anleihen aus den Niederlanden investiert.

Die Allokation nach Sektoren besteht zum Ende des Berichtszeitraumes aus 47,8% Unternehmensanleihen, 46,6% Anleihen von Finanzinstituten, 3,7% Staatsanleihen sowie staatsnaher Emittenten, 1,6% Covered Bonds sowie Pfandbriefe und 0,3% Sonstige Vermögenswerte.

60,5% der im Segmentportfolio enthaltenen Anleihen verfügen über ein Investmentgrade-Rating, der Anteil mit Non-Investmentgrade Rating beträgt 33,6%. Der Bestand an Anleihen ohne externes Agentur-Rating beläuft sich auf 0,25%.

# Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

## Wesentliche Risiken

### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

### Zinsänderungsrisiken

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

### 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.

## Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

### 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.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### Währungsrisiken

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

### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2024 bis 31. August 2025)<sup>1</sup>:

FO Vermögensverwalterfonds AK A 3,66 %

FO Vermögensverwalterfonds AK I 3,64 %

<sup>1</sup>Eigene 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 31.08.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>63.210.342,24</b>	<b>100,38</b>
1. Aktien	18.389.278,59	29,20
Bundesrep. Deutschland	1.973.597,17	3,13
Canada	209.575,63	0,33
Dänemark	593.396,07	0,94
Frankreich	1.316.294,30	2,09
Großbritannien	1.083.361,55	1,72
Irland	640.460,94	1,02
Italien	129.330,60	0,21
Niederlande	323.392,80	0,51
Schweden	242.587,30	0,39
Schweiz	1.150.708,00	1,83
USA	10.726.574,23	17,03
2. Anleihen	36.137.508,21	57,39
< 1 Jahr	8.817.749,44	14,00
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.319.947,03	10,04
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.099.302,45	6,51
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	9.643.628,90	15,31
>= 10 Jahre	7.256.880,39	11,52
3. Zertifikate	3.555.050,96	5,65
EUR	3.555.050,96	5,65
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	692.155,94	1,10
CHF	420.655,94	0,67
EUR	271.500,00	0,43
5. Derivate	45.729,68	0,07
6. Bankguthaben	3.809.048,20	6,05
7. Sonstige Vermögensgegenstände	581.570,66	0,92

**Jahresbericht  
FO Vermögensverwalterfonds**

**Vermögensübersicht zum 31.08.2025**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-236.888,87</b>	<b>-0,38</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>62.973.453,37</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>58.773.993,70</b>	<b>93,33</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>53.301.615,06</b>	<b>84,64</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>18.389.278,59</b>	<b>29,20</b>
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	74	0	50	CAD 4.550,340	209.575,63	0,33
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	1.187	594	354	CHF 139,750	177.415,24	0,28
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	29	0	0	CHF 3.370,000	104.524,06	0,17
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	7.265	2.003	0	CHF 75,390	585.784,33	0,93
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	894	0	0	CHF 101,160	96.724,11	0,15
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924		STK	1.014	0	0	CHF 81,560	88.451,17	0,14
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	493	493	0	CHF 185,500	97.809,09	0,16
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	4.256	2.276	0	DKK 612,800	349.402,07	0,55
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	5.076	6.763	2.789	DKK 358,800	243.994,00	0,39
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	785	0	658	EUR 166,350	130.584,75	0,21
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	426	0	0	EUR 361,200	153.871,20	0,24
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	508	229	0	EUR 636,600	323.392,80	0,51
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	3.030	2.010	1.544	EUR 89,460	271.063,80	0,43
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	8.291	1.046	1.956	EUR 26,600	220.540,60	0,35
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.082	0	216	EUR 251,600	272.231,20	0,43
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	4.673	0	3.026	EUR 38,880	181.686,24	0,29
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	318	318	0	EUR 406,700	129.330,60	0,21
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	700	452	0	EUR 397,900	278.530,00	0,44
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	2.508	0	521	EUR 130,100	326.290,80	0,52
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	473	408	108	EUR 504,100	238.439,30	0,38
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	4.140	2.461	2.198	EUR 53,350	220.869,00	0,35
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	817	0	0	EUR 97,200	79.412,40	0,13
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	6.862	4.342	0	EUR 21,490	147.464,38	0,23
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	912	0	889	EUR 231,700	211.310,40	0,34
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	824	1.350	526	EUR 210,050	173.081,20	0,27
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	726	0	0	EUR 236,600	171.771,60	0,27
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	2.570	1.431	0	EUR 82,780	212.744,60	0,34
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	7.353	3.529	0	GBP 20,490	173.955,63	0,28
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	5.723	0	0	GBP 55,300	365.410,35	0,58
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	10.128	0	0	GBP 46,520	543.995,57	0,86
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	17.799	17.799	0	SEK 151,000	242.587,30	0,39

# Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	1.757	0	1.281 USD	155,530	233.481,04	0,37
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	1.984	0	848 USD	132,660	224.878,20	0,36
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.153	169	0 USD	259,970	256.105,10	0,41
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	547	226	0 USD	356,700	166.707,88	0,26
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	3.772	788	1.584 USD	212,910	686.172,69	1,09
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	3.026	751	942 USD	229,000	592.065,96	0,94
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	795	0	0 USD	184,800	125.526,32	0,20
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	3.124	0	2.274 USD	108,860	290.566,17	0,46
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	934	352	0 USD	251,310	200.549,85	0,32
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	3.034	576	835 USD	232,140	601.770,98	0,96
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	1.741	1.129	0 USD	160,760	239.134,62	0,38
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	1.156	0	0 USD	192,980	190.605,67	0,30
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.002	0	613 USD	502,980	430.610,01	0,68
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019		STK	148	148	0 USD	1.127,140	142.529,67	0,23
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	610	610	0 USD	297,390	154.996,50	0,25
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	2.468	0	1.776 USD	95,840	202.095,97	0,32
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061		STK	3.079	3.079	0 USD	48,810	128.405,66	0,20
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.584	0	0 USD	205,820	454.407,79	0,72
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	1.283	0	1.635 USD	108,760	119.223,41	0,19
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	5.560	0	1.684 USD	47,860	227.359,54	0,36
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041		STK	787	787	0 USD	164,500	110.613,04	0,18
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	300	300	0 USD	647,090	165.863,81	0,26
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	1.000	0	0 USD	176,600	150.888,59	0,24
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.515	0	0 USD	177,170	532.085,23	0,84
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US75636Q1040		STK	470	0	0 USD	595,290	239.051,86	0,38
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	502	0	0 USD	313,540	134.481,44	0,21
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	4.847	0	2.115 USD	92,810	384.355,84	0,61
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	444	0	0 USD	738,700	280.231,37	0,44
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.011	339	225 USD	506,690	870.602,86	1,38
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	4.943	2.723	1.462 USD	77,370	326.760,01	0,52
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.020	0	0 USD	174,180	151.797,33	0,24
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009		STK	1.205	1.205	0 USD	150,970	155.433,06	0,25
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	2.292	0	3.312 USD	70,190	137.453,42	0,22
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.482	908	0 USD	148,650	315.233,51	0,50
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.121	0	0 USD	157,040	150.411,69	0,24
Ralliant Corp. Registered Shares	US7509401086		STK	1.853	1.853	0 USD	41,810	66.194,40	0,11
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	238	476	238 USD	526,310	107.024,76	0,17

# Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	334	0	0 USD	548,440	156.509,71	0,25
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	957	380	609 USD	256,250	209.527,73	0,33
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061		STK	343	343	0 USD	365,830	107.210,94	0,17
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	787	232	0 USD	492,720	331.314,63	0,53
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	537	537	0 USD	223,570	102.577,83	0,16
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	774	0	0 USD	351,780	232.636,47	0,37
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	1.173	0	567 USD	96,980	97.195,44	0,15
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.823	0	1.246 USD	118,380	184.387,17	0,29
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>30.665.129,57</b>	<b>48,70</b>
4,3350 % Aareal Bank AG Nachr.FLR-IHS v.14(24/29)	DE000A1TNDG0		EUR	95	0	0 %	97,991	93.091,45	0,15
5,6250 % Aareal Bank AG Sub FLR-MTN-IHS v.24(29/34)	DE000AAR0439		EUR	200	200	0 %	104,495	208.990,00	0,33
4,7460 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Med.-T.Nts2025(25/Und.)	XS3074459994		EUR	200	200	0 %	101,973	203.946,00	0,32
4,8750 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	FR001400SCF6		EUR	200	0	0 %	101,929	203.858,00	0,32
5,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/44)	XS2809859536		EUR	200	0	0 %	108,123	216.246,00	0,34
3,7500 % ACS, Act.de Constr.y Serv. SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3029358317		EUR	200	300	100 %	100,001	200.002,00	0,32
5,8680 % Alstom S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	FR001400Q7G7		EUR	200	200	0 %	105,876	211.752,00	0,34
4,8000 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(24/Und)	FR001400ORA4		EUR	200	0	100 %	102,776	205.552,00	0,33
3,0000 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 05(10/Und.)	XS0210434782		EUR	200	0	0 %	98,199	196.398,00	0,31
5,7500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(30/Und.)	XS3085146929		EUR	100	100	0 %	103,757	103.757,00	0,16
5,7500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	XS2626699982		EUR	200	0	0 %	106,488	212.976,00	0,34
4,5000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2027/2082)	XS2451802768		EUR	200	0	0 %	101,245	202.490,00	0,32
3,5000 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.23(27)	DE000BLB6J02		EUR	600	0	0 %	101,926	611.556,00	0,97
4,3750 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2024(31/Und.)	XS2940455897		EUR	200	200	0 %	101,458	202.916,00	0,32
5,1250 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/35)	FR001400FB22		EUR	200	200	0 %	105,315	210.630,00	0,33
5,1250 % British Telecommunications PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/54)	XS2794589403		EUR	200	0	100 %	104,563	209.126,00	0,33
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408		EUR	1.700	0	0 %	98,245	1.670.165,00	2,65
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424		EUR	1.500	0	0 %	97,316	1.459.740,00	2,32
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z015		EUR	1.500	700	0 %	100,410	1.506.150,00	2,39
2,9000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2056)	DE000BU2D012		EUR	275	275	0 %	91,650	252.037,50	0,40
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22023		EUR	1.500	1.500	0 %	100,051	1.500.765,00	2,38
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22031		EUR	1.200	1.200	0 %	100,312	1.203.744,00	1,91
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	DE0001030583		EUR	350	0	0 %	95,207	409.636,21	0,65
3,6250 % Caixa Central de Créd.Agr.Mút. EO-FLR Notes 2025(29/30)	PTCCCOOM0004		EUR	100	100	0 %	100,978	100.978,00	0,16
4,5700 % Česká Sportelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	XS2852933329		EUR	200	0	0 %	104,776	209.552,00	0,33
2,8450 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	FR0010203026		EUR	200	200	0 %	95,998	191.996,68	0,30

# Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6046 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	FR0010167247		EUR	250	0	0 %	98,304	245.760,00	0,39
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	DE000CZ43ZJ6		EUR	1.000	0	0 %	100,214	1.002.140,00	1,59
6,7500 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 23(28/33)	DE000CZ43Z49		EUR	200	0	0 %	108,832	217.664,00	0,35
6,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	150	0	150 %	115,404	173.106,00	0,27
2,6250 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2018(28/48)	FR0013312154		EUR	200	200	0 %	98,506	197.012,00	0,31
3,1250 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN.-IHS S.A171 v.25(30)	XS3095373943		EUR	200	200	0 %	100,036	200.072,00	0,32
4,0000 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.22(27/32)	DE000DL19WN3		EUR	200	200	0 %	101,194	202.388,00	0,32
3,0000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2025(2040)	DE000SCB0070		EUR	300	300	0 %	96,699	290.097,00	0,46
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	200	0	0 %	100,505	201.010,00	0,32
4,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35435 v.24(28)	DE000A382616		EUR	100	100	0 %	101,959	101.959,00	0,16
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	500	0	0 %	98,917	494.585,00	0,79
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1216 19(27)	DE000A2TSDW4		EUR	600	0	0 %	97,175	583.050,00	0,93
2,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	FR0013534351		EUR	200	200	200 %	98,805	197.610,00	0,31
4,7500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2024(24/Und.)	XS2770512064		EUR	200	0	100 %	103,190	206.380,00	0,33
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603		EUR	200	200	0 %	98,232	196.464,00	0,31
0,7500 % Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Prefer.MTN 2021(27/28)	AT0000A2RZL4		EUR	200	0	0 %	95,687	191.374,00	0,30
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307		EUR	200	0	0 %	106,751	213.502,00	0,34
3,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2023(38)	EU000A2SCAK5		EUR	800	0	0 %	101,701	813.608,00	1,29
4,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(44)	EU000A3K4EL9		EUR	800	800	300 %	102,321	818.568,00	1,30
3,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2023(28)	EU000A1Z99R5		EUR	600	600	0 %	102,307	613.842,00	0,97
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4		EUR	200	0	0 %	97,612	195.224,00	0,31
3,3750 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS3101504952		EUR	200	200	0 %	100,333	200.666,00	0,32
3,7000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS2975301438		EUR	150	150	0 %	100,887	151.330,50	0,24
3,3750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3081808837		EUR	225	225	0 %	101,066	227.398,50	0,36
3,3750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(31/32)	XS2941482569		EUR	200	200	0 %	100,330	200.660,00	0,32
4,2170 % Intesa Sanpaolo Assic. S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2025(35)	XS3016383294		EUR	200	200	0 %	99,790	199.580,00	0,32
4,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2025(31)	AT0000A3KQD3		EUR	200	200	0 %	102,288	204.576,00	0,32
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2026)	DE000A168Y55		EUR	500	0	0 %	99,178	495.890,00	0,79
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(33)	XS2586942448		EUR	1.100	1.100	0 %	100,456	1.105.016,00	1,75
3,1250 % La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	FR0013331949		EUR	200	0	0 %	100,013	200.026,00	0,32
5,0000 % La Poste EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	FR001400WJ17		EUR	200	200	0 %	103,921	207.842,00	0,33
0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.16(26)	XS1379610675		EUR	900	0	0 %	99,134	892.206,00	1,42
4,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	XS2489772991		EUR	200	0	100 %	102,066	204.132,00	0,32
0,0100 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H346 v.22(27)	XS2433126807		EUR	600	0	0 %	96,144	576.864,00	0,92
4,0420 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 24(27/28)	XS2888497067		EUR	250	250	0 %	101,765	254.412,50	0,40
4,3750 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)	ES0224244089		EUR	200	0	100 %	102,099	204.198,00	0,32
4,7784 % mBank S.A. EO-FLR Med.-T.Notes 25(30/35)	XS3090129332		EUR	100	100	0 %	101,832	101.832,00	0,16

# Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % METRO AG EO-MTN v.2025(2029/2030)	XS3015684361		EUR	100	100	0 %	103,374	103.374,00	0,16
0,6250 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1771 v.17(26)	DE000MHB19J4		EUR	600	0	0 %	98,394	590.364,00	0,94
7,1250 % Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)	DE000MHB66N7		EUR	200	0	0 %	106,962	213.924,00	0,34
4,1250 % Nexans S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	FR001400Q5V0		EUR	100	100	0 %	102,722	102.722,00	0,16
6,0000 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)	XS2616652637		EUR	200	0	0 %	112,018	224.036,00	0,36
4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	XS2488809612		EUR	100	0	100 %	104,589	104.589,00	0,17
3,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.22(2028) R.1545	DE000NRW0NP7		EUR	500	500	0 %	101,953	509.765,00	0,81
4,5000 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. MTN 2024(29/30)	XS2825558328		EUR	200	200	0 %	103,351	206.702,00	0,33
4,2955 % OPmobility S.A. EO-Obl. 2025(25/31)	FR0014011OU0		EUR	100	100	0 %	100,828	100.828,00	0,16
5,1250 % Orsted A/S EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	XS2778385240		EUR	100	0	0 %	102,147	102.147,00	0,16
4,7500 % Proximus S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	BE0390158245		EUR	200	200	0 %	101,015	202.030,00	0,32
4,5000 % Repsol Europe Finance EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	XS3102778191		EUR	200	200	0 %	101,699	203.398,00	0,32
5,3750 % Schaeffler AG MTN v.2025(2025/2031)	DE000A4DFLQ6		EUR	200	200	0 %	103,988	207.976,00	0,33
3,6250 % SCOR SE EO-FLR Notes 2016(28/48)	FR0013179314		EUR	200	200	0 %	101,226	202.452,00	0,32
5,5000 % SES S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/54)	XS2898762864		EUR	200	200	0 %	100,047	200.094,00	0,32
3,7500 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2025(25/30)	XS3017995518		EUR	200	200	0 %	101,735	203.470,00	0,32
3,7500 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	FR001400XFK9		EUR	200	200	0 %	99,165	198.330,00	0,31
5,9500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2025(30/Und.)	XS3071332293		EUR	200	300	100 %	97,921	195.842,00	0,31
4,0000 % Talanx AG MTN v.2022(2029/2029)	XS2547609433		EUR	200	0	0 %	105,031	210.062,00	0,33
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658		EUR	200	200	0 %	94,881	189.762,00	0,30
4,1200 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	XS2937308497		EUR	200	200	0 %	101,493	202.986,00	0,32
2,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	FR0013330537		EUR	200	200	0 %	99,799	199.598,00	0,32
5,3750 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/34)	IT0005580102		EUR	200	0	0 %	105,832	211.664,00	0,34
5,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2024(29/34)	AT000B122270		EUR	200	0	100 %	104,260	208.520,00	0,33
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380		EUR	200	200	0 %	97,691	195.382,00	0,31
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	5.000	5.000	0 %	98,897	420.516,20	0,67
7,2500 % International Petroleum Corp. DL-Bonds 2022(22/27)	NO0012423476		USD	200	0	0 %	102,118	174.501,03	0,28
<b>Zertifikate</b>			<b>EUR</b>					<b>3.555.050,96</b>	<b>5,65</b>
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	37.556	0	0 EUR	94,660	3.555.050,96	5,65
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>			<b>EUR</b>					<b>692.155,94</b>	<b>1,10</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.511	0	0 CHF	260,300	420.655,94	0,67
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine 2001	DE0005229942		EUR	100	0	0 %	271,500	271.500,00	0,43

# Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.424.137,44</b>	<b>8,61</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.424.137,44</b>	<b>8,61</b>
5,0000 % Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	XS2799493825		EUR	200	200	0 %	93,909	187.818,00	0,30
3,3750 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2019(29/49)	XS1989708836		EUR	200	0	0 %	99,800	199.600,00	0,32
5,8750 % Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2024(24/34) Reg.S	XS2831758474		EUR	200	0	0 %	107,295	214.590,00	0,34
4,0230 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	250	0	0 %	93,404	233.510,00	0,37
1,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1196503137		EUR	500	0	0 %	99,164	495.820,00	0,79
3,3750 % Bunzl Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/32)	XS2908739910		EUR	250	250	0 %	99,431	248.577,50	0,39
0,4500 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29)	XS2382953789		EUR	200	0	0 %	90,462	180.924,00	0,29
4,5000 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3101875931		EUR	100	100	0 %	101,625	101.625,00	0,16
3,7500 % EXOR N.V. EO-Notes 2024(24/33)	XS2764405432		EUR	200	0	0 %	101,261	202.522,00	0,32
2,8730 % Fastighets AB Balder EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/81)	XS2305362951		EUR	200	200	0 %	99,046	198.092,00	0,31
3,7150 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2024(24/31)	XS2905583014		EUR	200	200	0 %	100,856	201.712,00	0,32
7,7500 % FiberCop S.p.A. EO-Notes 2024(24/33)	XS2804497506		EUR	100	0	0 %	117,786	117.786,00	0,19
6,2500 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2930588657		EUR	200	200	0 %	102,779	205.558,00	0,33
4,5000 % Iren S.p.A. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	XS2977890313		EUR	200	200	0 %	102,113	204.226,00	0,32
4,0000 % Levi Strauss & Co. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3124322424		EUR	100	100	0 %	101,369	101.369,00	0,16
4,2500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3124949226		EUR	100	100	0 %	99,391	99.391,00	0,16
3,2500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2025(25/32)	XS3013011203		EUR	100	100	0 %	99,065	99.065,00	0,16
4,5000 % Séché Environnement S.A. EO-Notes 2025(25/30)	XS2895496680		EUR	100	200	100 %	102,069	102.069,00	0,16
5,0000 % Sogecap S.A. EO-FLR Nts 2024(34/45)	FR001400SZ86		EUR	200	300	100 %	102,564	205.128,00	0,33
6,7500 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	XS2646608401		EUR	200	0	100 %	110,961	221.922,00	0,35
4,1250 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2025(25/31)	XS3106096178		EUR	100	100	0 %	100,779	100.779,00	0,16
6,1770 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	XS3066590574		EUR	200	200	0 %	104,256	208.512,00	0,33
5,6000 % Allianz SE DL-FLR-Sub.Anl.v.24(2034/2054)	USX10001AD18		USD	200	0	0 %	101,830	174.008,89	0,28
0,6250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 22(32)	US91282CEZ05		USD	500	0	0 %	94,926	450.062,07	0,71
2,2500 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828M565		USD	300	0	400 %	99,607	255.316,36	0,41
3,5000 % United States of America DL-Notes 2023(33) S.B-2033	US91282CGM73		USD	500	0	500 %	96,945	414.154,62	0,66
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>48.241,20</b>	<b>0,08</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>48.241,20</b>	<b>0,08</b>
0,0000 % DF Deutsche Forfait AG Anleihe v.2013(17/20)	DE000A1R1CC4		EUR	100	0	0 %	0,010	8,00	0,00
7,5000 % Sec.Pro Lux Cpt. Davao I EO-Schuldver. 2018(23/26)	DE000A1927W4		EUR	200	0	100 %	24,117	48.233,20	0,08

# Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>58.773.993,70</b>	<b>93,33</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>45.729,68</b>	<b>0,07</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>45.729,68</b>	<b>0,07</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>45.729,68</b>	<b>0,07</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>45.729,68</b>	<b>0,07</b>
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.09.25 BP 4400,00 EUREX			185	Anzahl 300			EUR 1,800	540,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 20.03.26 BP 5600,00 CBOE			361	Anzahl 600			USD 88,150	45.189,68	0,07
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>3.809.048,20</b>	<b>6,05</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.809.048,20</b>	<b>6,05</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)							EUR	2.876.262,64	4,57
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)							DKK	80.526,64	0,02
Donner & Reuschel AG (D)							NOK	32.542,08	0,00
Donner & Reuschel AG (D)							SEK	37.815,14	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)							CAD	254.684,17	0,25
Donner & Reuschel AG (D)							CHF	13.438,05	0,02
Donner & Reuschel AG (D)							GBP	11.140,59	0,02

# Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Donner & Reuschel AG (D)			HKD	120.524,33			% 100,000	13.209,59	0,02
Donner & Reuschel AG (D)			JPY	51.009.852,00			% 100,000	296.868,53	0,47
Donner & Reuschel AG (D)			USD	491.555,96			% 100,000	419.989,71	0,67
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>581.570,66</b>	<b>0,92</b>
Zinsansprüche			EUR	545.043,63				545.043,63	0,87
Dividendenansprüche			EUR	16.368,62				16.368,62	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	20.135,09				20.135,09	0,03
Sonstige Forderungen			EUR	23,32				23,32	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-236.888,87</b>	<b>-0,38</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-145.384,11				-145.384,11	-0,23
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.331,93				-8.331,93	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-12.100,58				-12.100,58	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-12.690,28				-12.690,28	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.571,39				-1.571,39	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-56.810,58				-56.810,58	-0,09
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>62.973.453,37</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>FO Vermögensverwalterfonds AK A</b>									
Anteilwert							EUR	111,11	
Ausgabepreis							EUR	116,67	
Rücknahmepreis							EUR	111,11	
Anzahl Anteile							STK	340.566	
<b>FO Vermögensverwalterfonds AK I</b>									
Anteilwert							EUR	111,38	
Ausgabepreis							EUR	111,38	
Rücknahmepreis							EUR	111,38	
Anzahl Anteile							STK	225.649	

# Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	--------------------	--	------	--------------------	------------------------------

---

### 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 29.08.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6067000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9350000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8661000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1240000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	171,8264000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7590000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0791000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1704000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	1.945	
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	0	1.231	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	0	41	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	0	1.741	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	57	57	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	0	365	
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	1.410	3.295	
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	0	336	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	0	490	
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	1.933	1.933	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	112.012	112.012	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,0000 % A2A S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2830327446	EUR	0	100	
5,8750 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 330 v.24(26)	DE000AAR0413	EUR	0	200	
4,8700 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2937255193	EUR	100	100	
2,5000 % Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/39)	XS2056491660	EUR	0	300	
2,5000 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/29)	XS3064418687	EUR	100	100	
1,0000 % Autoroutes du Sud de la France EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	FR0013169885	EUR	200	200	
3,6480 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/29)	XS2148370211	EUR	0	200	
3,2610 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/31)	XS2987772402	EUR	225	225	
3,1250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	XS2077670342	EUR	0	200	
1,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2026/2031)	XS2356569736	EUR	0	300	
4,1250 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Pref.MTN 2024(29/30)	XS2893180039	EUR	0	200	
3,1250 % Belfius Bank S.A. EO-Medium-Term Notes 2025(31)	BE0390187533	EUR	200	200	
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610	EUR	0	300	
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2044)	DE0001135481	EUR	500	500	
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2054)	DE000BU2D004	EUR	700	700	
5,6250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-FLR Preferr.MTN 2024(27/28)	PTCMKAOM0008	EUR	0	200	
5,2500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(33/53)	FR001400F620	EUR	0	300	

## Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,8750 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 24(29/34)	DE000CZ45YE5	EUR	0	200	
2,8750 % Continental AG MTN v.2025(2028/2028)	XS3075393499	EUR	100	100	
2,6250 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2745126792	EUR	0	200	
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78	EUR	0	300	
5,9430 % EDP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	PTEDP4OM0025	EUR	0	200	
2,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	FR0014003S56	EUR	200	200	
3,0000 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2025(25/31)	XS3007570222	EUR	200	200	
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272	EUR	0	200	
3,6250 % Epiroc AB EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2773789065	EUR	0	200	
0,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/31)	XS2386650274	EUR	180	180	
4,1250 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/30)	XS2853679053	EUR	0	200	
3,5000 % Galderma Finance Europe B.V. EO-Notes 2025(25/30)	XS3025205850	EUR	200	200	
4,3000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2587352340	EUR	0	200	
4,0830 % Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2025(35/35)	XS2971648725	EUR	200	200	
3,8750 % Heimstaden Bostad AB EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2931248848	EUR	100	100	
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	DE000A3E5S00	EUR	0	200	
6,3640 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	XS2553547444	EUR	0	200	
3,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2023(38)	XS2611177382	EUR	0	250	
3,2000 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2024(44)	XS2749537481	EUR	0	175	
2,7500 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	XS2474788929	USD	0	330	
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2021 (2026)	US500769JJ42	USD	175	175	
5,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2025)	US500769KA14	USD	0	300	
4,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2026)	US500769JZ83	USD	225	225	
3,8750 % Lonza Finance International NV EO-Notes 2023(23/33)	BE6343825251	EUR	0	100	
2,6250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 25(25/29)	FR001400ZED2	EUR	100	100	
4,0000 % Mercialis EO-Bonds 2024(24/31)	FR001400SG89	EUR	200	200	
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435	EUR	0	200	
3,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(44/45)	XS2976332283	EUR	200	200	
2,8750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	XS3002553298	EUR	200	200	
1,5000 % Oesterreichische Kontrollbk AG DL-Notes 2020(25)	US676167CA51	USD	0	330	
5,6250 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-IHS v. 2023(2026)	DE000A11QJP7	EUR	0	200	
3,0020 % OTP Jelzálogbank Részvénytárs. EO-Med-T. Cov.Nts 2025(30)	XS3094548123	EUR	100	100	
3,8750 % SCOR SE EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012199123	EUR	0	300	
6,0000 % SCOR SE EO-FLR Notes 2024(34/Und.)	FR001400UM87	EUR	100	100	
2,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2025(29/29)	XS3078501338	EUR	100	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
4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	XS2439704318	EUR	0	300	
4,0000 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2937308067	EUR	200	200	
1,1250 % Technip Energies N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2347284742	EUR	0	250	
4,0000 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2576550326	EUR	0	200	
3,7500 % Tornator Oy EO-Notes 2024(31)	FI4000578216	EUR	100	100	
3,3750 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2024(24/31)	XS2929985385	EUR	100	100	
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230	EUR	0	300	
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	XS2399851901	EUR	0	200	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

4,0110 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2024(24/36) Reg.S	XS2764880667	EUR	0	150	
5,3750 % Constellium SE EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	XS2870878456	EUR	100	100	
1,6000 % Deutsche Bahn AG Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548	EUR	0	300	
5,6250 % Forvia SE EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3023963534	EUR	200	200	
5,2500 % Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)	XS2910536452	EUR	100	100	
3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350	EUR	100	100	
2,7500 % Robert Bosch Finance LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	DE000A4EBMA5	EUR	100	100	
4,5000 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3017017990	EUR	100	100	
4,1250 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982	EUR	0	300	
5,4550 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR	0	200	
5,7522 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	XS2755535577	EUR	0	200	
4,1430 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Med.-Term Notes 2025(25/35)	XS3047435659	EUR	100	100	
3,1250 % United States of America DL-Bonds 2011(41)	US912810QT88	USD	0	900	
4,4608 % United States of America DL-FLR Notes 2023(25)	US91282CJD48	USD	800	800	
3,7500 % United States of America DL-Notes 2013(43)	US912810RD28	USD	1.400	1.400	
4,6250 % United States of America DL-Notes 2024(26)	US91282CKY65	USD	0	350	
2,2500 % VISA Inc. EO-Notes 2025(25/28)	XS3063724325	EUR	175	175	
4,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2024(24/30)	XS2922654418	EUR	200	200	
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947	EUR	0	200	

#### Nichtnotierte Wertpapiere \*)

## 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
<b>Aktien</b>					
Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199	EUR	0	100	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	0	386	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,2480 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2256949749	EUR	0	200	
2,6250 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	FR0013457157	EUR	0	200	
0,6250 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2023872174	EUR	0	200	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	1.000	1.000	
2,8000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22015	EUR	1.000	1.000	
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035	EUR	0	200	
3,8550 % IKB Funding Trust I EO-FLR Tr.P.Secs 2002(08/Und.)	DE0008592759	EUR	0	300	
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323	EUR	0	300	
0,5000 % Konsort. BB,HB,HH,MV,RP,SL,SH Ländersch.Nr.47 v.2015(2025)	DE000A14J421	EUR	0	500	
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779	EUR	0	500	
2,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822	EUR	0	300	
5,0620 % United States of America DL-FLR Notes 2023(25)	US91282CGF23	USD	500	500	

### Derivate

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

#### Optionsscheine

##### Wertpapier-Optionsscheine

##### Optionsscheine auf Renten

Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	CA21037X1345	STK	0	200	
--	--------------	-----	---	-----	--

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			260,94
---	--	-----	--	--	--------

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 01.09.2024 bis 31.08.2025

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		38.915,90	0,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		157.743,28	0,46
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		226.146,84	0,66
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		462.019,54	1,36
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		58.260,67	0,17
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-7.180,42	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-45.559,67	-0,13
11. Sonstige Erträge	EUR		222,78	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>890.568,91</b>	<b>2,61</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-63,37	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-524.007,97	-1,53
- Verwaltungsvergütung	EUR	-353.573,10		
- Beratungsvergütung	EUR	-29.521,98		
- Asset Management Gebühr	EUR	-140.912,89		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-20.148,85	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.890,59	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		7.092,43	0,02
- Depotgebühren	EUR	-6.361,39		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	13.951,12		
- Sonstige Kosten	EUR	-497,31		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-540.018,35</b>	<b>-1,58</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>350.550,57</b>	<b>1,03</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.524.011,87	4,47
2. Realisierte Verluste	EUR		-601.206,07	-1,77
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>922.805,80</b>	<b>2,70</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		215.230,27	0,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-149.769,04	-0,44
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>65.461,23</b>	<b>0,19</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>1.338.817,59</b>	<b>3,92</b>

# Jahresbericht

## FO Vermögensverwalterfonds AK A

### Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>38.853.403,16</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-737.135,54
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.651.961,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.235.769,04		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.887.730,57		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	37.877,82
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.338.817,59
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	215.230,27		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-149.769,04		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>37.841.001,51</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			<b>6.476.448,01</b>	<b>19,04</b>
1. Vortrag aus Vorjahr			4.737.403,29	13,94
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			1.273.356,36	3,73
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			465.688,35	1,37
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			<b>5.761.259,12</b>	<b>16,94</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt			85.108,89	0,25
2. Vortrag auf neue Rechnung			5.676.150,23	16,69
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			<b>715.188,89</b>	<b>2,10</b>
1. Zwischenausschüttung			0,00	0,00
2. Endausschüttung			715.188,89	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	
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
2024/2025	Stück	340.566	EUR	37.841.001,51	EUR	111,11

# Jahresbericht

## FO Vermögensverwalterfonds AK I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		25.837,19	0,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		104.549,87	0,46
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		149.882,78	0,66
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		305.978,86	1,36
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		38.503,35	0,17
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-4.767,25	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-30.209,22	-0,13
11. Sonstige Erträge	EUR		147,90	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>589.923,47</b>	<b>2,61</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-38,78	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-332.207,96	-1,47
- Verwaltungsvergütung	EUR	-225.108,20		
- Beratungsvergütung	EUR	-18.552,90		
- Asset Management Gebühr	EUR	-88.546,86		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-12.670,21	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.843,16	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-14.203,53	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-3.931,53		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-9.955,28		
- Sonstige Kosten	EUR	-316,72		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-360.963,65</b>	<b>-1,60</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>228.959,82</b>	<b>1,01</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.008.565,03	4,47
2. Realisierte Verluste	EUR		-397.792,45	-1,76
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>610.772,58</b>	<b>2,71</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		338.991,23	1,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-292.335,16	-1,30
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>46.656,07</b>	<b>0,20</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>886.388,47</b>	<b>3,92</b>

**Jahresbericht  
FO Vermögensverwalterfonds AK I**

**Entwicklung des Sondervermögens**

**2024/2025**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>23.433.231,19</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	838.722,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.276.151,64		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.437.429,11		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-25.890,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	886.388,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	338.991,23		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-292.335,16		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>25.132.451,86</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		839.732,40	3,72
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>		<b>839.732,40</b>	<b>3,72</b>

# 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	
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
2024/2025	Stück	225.649	EUR	25.132.451,86	EUR	111,38

# Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		64.753,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		262.293,15
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		376.029,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		767.998,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		96.764,01
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		-11.947,67
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-75.768,89
11. Sonstige Erträge	EUR		370,68
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.480.492,38</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-102,15
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-856.215,93
- Verwaltungsvergütung	EUR	-578.681,30	
- Beratungsvergütung	EUR	-48.074,88	
- Asset Management Gebühr	EUR	-229.459,75	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-32.819,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.733,75
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-7.111,11
- Depotgebühren	EUR	-10.292,92	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.995,84	
- Sonstige Kosten	EUR	-814,03	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-900.982,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>579.510,38</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.532.576,90
2. Realisierte Verluste	EUR		-998.998,52
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>1.533.578,38</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		554.221,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-442.104,20
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>112.117,30</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>2.225.206,06</b>

**Jahresbericht  
FO Vermögensverwalterfonds**

**Entwicklung des Sondervermögens**

**2024/2025**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>62.286.634,35</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-737.135,54
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-813.239,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.511.920,68		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.325.159,68		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	11.987,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.225.206,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	554.221,50		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-442.104,20		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>62.973.453,37</b>

**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

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>502.816,01</b>
<b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Citibank N.A. (Broker) GB		
Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>93,33</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,07</b>

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	0,61 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,14 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,83 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **0,98**

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268   BB: SX5T)	17,33 %
iBoxx Euro Corporate Subordinated TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0473   BB: I4BJ)	24,55 %
iBoxx Euro Overall TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0001   BB: QW7A)	45,05 %
MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000013   BB: MSDEE15N)	6,14 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202   BB: MSDEWIN)	6,93 %

### Sonstige Angaben

# Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### FO Vermögensverwalterfonds AK A

Anteilwert	EUR	111,11
Ausgabepreis	EUR	116,67
Rücknahmepreis	EUR	111,11
Anzahl Anteile	STK	340.566

### FO Vermögensverwalterfonds AK I

Anteilwert	EUR	111,38
Ausgabepreis	EUR	111,38
Rücknahmepreis	EUR	111,38
Anzahl Anteile	STK	225.649

## 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.

## 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.

# Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

1,45 %

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

## 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

# Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR **0,00**

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

Transaktionskosten EUR 27.738,17

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

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

## 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.

# Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

## Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

### Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

### Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

### Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. September 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

**Jahresbericht  
FO Vermögensverwalterfonds**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

# 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 2024 bis zum 31. August 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025 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" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

### *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 der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 10. Dezember 2025

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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)**

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 verbindlich und erfolgt insoweit.

**Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.**

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts 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.

\*\* Unterliegt einer Staffelung

# Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96  
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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

#### Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

#### Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

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](http://www.donner-reuschel.de)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

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

### 3. Asset Management-Gesellschaften

Aramea Asset Management AG

#### Postanschrift:

Mönckebergstraße 31  
20095 Hamburg

Telefon (040) - 866 488-0

Telefax (040) - 866 488-499

[www.aramea-ag.de](http://www.aramea-ag.de)

Flossbach & von Storch AG

#### Hausanschrift:

Ottoplatz 1  
50679 Köln

Telefon +49 221 33 88-0

Telefax +49 221 33 88-101

[www.flossbachvonstorch.de](http://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](http://www.honestas.de)

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
FO Vermögensverwalterfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300SH1UX1M7IR2D91

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## **Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fonds folgt einem ganzheitlichen Nachhaltigkeitsansatz. Es wird darauf geachtet, dass Unternehmen verantwortungsvoll mit ihrem ökologischen und sozialen Fußabdruck umgehen und negativen Auswirkungen ihrer Aktivitäten aktiv begegnen. Um negative Auswirkungen frühzeitig erkennen zu können, werden Investitionen auf ihren ökologischen und sozialen Fußabdruck geprüft und anhand von festgelegten Ausschlusskriterien bewertet. Ein Ausschluss mit festgelegten Umsatzgrenzen findet in den nachfolgenden Geschäftsbereichen statt: Kontroverse Waffen, Rüstungsgüter, Tabakproduktion, Kohle. Im Rahmen der UN Global Compact (UNGC) werden zudem Menschenrechte und die Achtung der Menschenwürde berücksichtigt. Für Staatsanleihen wird der Freedom House Index berücksichtigt.

Der Fonds fördert folgendes Umweltziel im Sinne der Taxonomie Verordnung: Anpassung an den Klimawandel.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 30 % Umsatzerlöse.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

Der verbleibende Investitionsanteil bezieht sich auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate und indirekte Investitionen in Edelmetalle (ausschließlich Gold-Zertifikate). Bei indirekten Investitionsmöglichkeiten in Edelmetallen ist die physische Lieferung ausgeschlossen. Bei Investitionen in Edelmetallen über Exchange Traded Funds (ETFs) bzw. Exchange Traded Commodities (ETCs) wird der LBMA-Standard eingehalten.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren (Ausschlüsse, Positiv-Screening, etc.) des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 37,8700  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 4,36%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 55,39%  
(Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13,55%  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 38,71%

(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
  
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
  
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen).

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Der Fonds wurde als Art. 8 am 15. January 2025 eingestuft. Aus diesem Grund ist an dieser Stelle kein Vergleich zum Vorjahr aufgeführt.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI - principal adverse impacts) im Investmentprozess indirekt über die Mindestausschlüsse.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.09.2024 – 31.08.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	Financial	5,32	Deutschland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	Governments	2,63	Deutschland
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	Governments	2,39	Deutschland
0,5000% BUNDANL.V.17/27	Governments	2,31	Deutschland
3,1000% BUND SCHATZANW. 23/25	Governments	1,92	Deutschland
2,6000% BUNDANL.V.23/33	Governments	1,86	Deutschland
2,7500% COBA MTH S.F58	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,59	Deutschland
0,3750% LANDWIRT.R.BK 16/26 MTN	Sovereigns	1,40	Deutschland
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	1,32	USA
3,3750% EFSF 23/38 MTN	Sovereigns	1,31	EFSS
3,5000% USA 23/33	Governments	1,22	USA
4,0000% EU 23/44 MTN	Governments	1,18	andere Instit. der EU
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	Communication Services	1,01	USA
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	0,99	USA
3,5000% BAY.LDSBK. MTH 23/27	Pfandbriefe / Covered Bonds	0,97	Deutschland



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.08.2025 zu 93,33 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 93,33 %
- #2 Andere Investitionen 6,67 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Top 15 Sektor	%Assets
Financial	19,53
Governments	18,34
Information Technology	6,86
Pfandbriefe / Covered Bonds	5,31
Sovereigns	4,79
Health Care	4,62
Consumer Staples	4,43
Financials	3,67
Industrials	3,51
Consumer Discretionary	3,38
Consumer, Non-cyclical	3,29
Communications	3,15
Industrial	2,80
Consumer, Cyclical	2,20
Communication Services	1,93

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 4,36 %.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

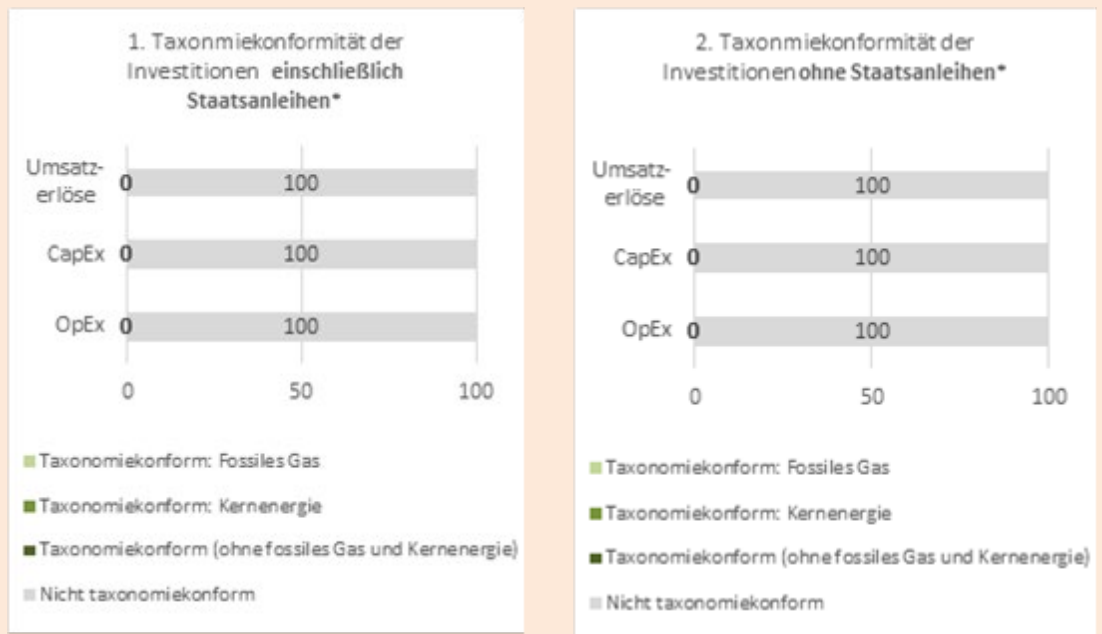
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die, als ermöglichende bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der verbleibende Investitionsanteil bezieht sich auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate und indirekte Investitionen in Edelmetalle (ausschließlich Gold-Zertifikate). Bei indirekten Investitionsmöglichkeiten in Edelmetallen ist die physische Lieferung ausgeschlossen. Bei Investitionen in Edelmetallen über Exchange Traded Funds (ETFs) bzw. Exchange Traded Commodities (ETCs) wird der LBMA Standard eingehalten.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.