

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FVM Offensiv

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht FVM Offensiv

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds verfolgt eine offensive Anlagestrategie, um die Chancen der internationalen Aktienmärkte zu nutzen und über eine breite Diversifikation die Risiken zu minimieren. Hierzu ist das Fondsvermögen jederzeit zu mindestens 51 % in Aktien und Aktienfonds investiert. Im Fokus stehen bedeutende Aktienmärkte wie Europa, Nordamerika und Asien. Die Anlagestrategie soll sich besonders durch eine ausgewogene Branchenstreuung auszeichnen, bei der auch gezielt aussichtsreiche Zukunftsthemen berücksichtigt werden. Als weiteres wichtiges Element der Diversifikation ist die Kombination der beiden Anlagestile „Aktiv“ (Einzelwerte und aktiv gesteuerte Fonds) und „Passiv“ (ETFs) vorgesehen. Beigemischt werden können über OGAW-konforme Investments zukunftsweisende Technologien und deren Peripherie wie bspw. Kryptowährungen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2024		31.10.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	516.817,50	2,77	0,00	0,00
Aktien	9.245.973,86	49,49	7.455.641,53	50,26
Fondsanteile	7.850.478,35	42,02	6.106.649,71	41,17
Optionen	101.880,00	0,55	0,00	0,00
Bankguthaben	1.072.146,82	5,74	1.319.560,51	8,90
Zins- und Dividendenansprüche	17.911,16	0,10	9.199,19	0,06
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-123.524,93	-0,66	-57.666,35	-0,39
Fondsvermögen	18.681.682,76	100,00	14.833.384,59	100,00

Jahresbericht FVM Offensiv

Entwicklung an den Kapitalmärkten

Asset Allocation:

Das Jahr 2024 war von einem weiteren Anstieg der internationalen Aktienmärkte aufgrund mehrheitlich steigender Unternehmensgewinne und rückläufiger Inflationsraten geprägt. Zudem hatten im Jahresverlauf sowohl die EZB als auch die US-Notenbank den Zinssenkungszyklus eingeleitet.

Die strategische Gewichtung der Anlageklasse Aktien (inkl. Aktienquote der Fondsanteile) beträgt am Ende des Geschäftsjahres 88,78% und liegt somit 2,6 Prozentpunkte unter der anfänglichen Quote zu Beginn des Betrachtungszeitraumes

Struktur und Entwicklung der Anlageklassen

Der Aktiensektor besteht aus einer stringenten Diversifizierung und Struktur nach Branchen. Eine Länder bzw. Währungsallokation ist von nachgeordneter Bedeutung. In den vierteljährliche Strategie-Sitzungen erfolgten jeweils die Überprüfung und Neubewertung der definierten Aktiensegmente (Branchen). Die veränderten Bewertungsergebnisse führten konzeptionell zu einer unmittelbaren Veränderung in der Allokationshöhe des jeweiligen Segments und deren Einzeltitel. Die größten Erhöhungen innerhalb der Branchenallokation im Vergleich zum Geschäftsjahresbeginn fanden in den Segmenten Freizeit & Unterhaltung, Energie & Rohstoffe und Bau statt. Im Gegenzug wurde das Segment Mobilität reduziert. Bei den Einzelwerten ragten im Berichtszeitraum insbesondere Nvidia, Taiwan Semiconductor, Intuitive Surgical, Meta Platforms und Schneider Electric mit positiven Wertentwicklungen hervor. Die Deutsche Lufthansa, Applied Materials und L'Oréal führten hingegen die Verliererliste an.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Jahresbericht FVM Offensiv

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

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.

Jahresbericht FVM Offensiv

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. November 2023 bis 31. Oktober 2024)¹.

Anteilklasse I: +23,93%

Anteilklasse S: +24,35%

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

Vermögensübersicht zum 31.10.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	18.805.207,69	100,66
1. Aktien	9.245.973,86	49,49
Bundesrep. Deutschland	1.270.423,74	6,80
China	206.742,58	1,11
Dänemark	214.865,52	1,15
Frankreich	986.094,50	5,28
Irland	277.345,92	1,48
Italien	119.917,00	0,64
Japan	64.395,99	0,34
Schweiz	616.843,56	3,30
Spanien	169.198,00	0,91
Taiwan	201.861,81	1,08
USA	5.118.285,24	27,40
2. Anleihen	516.817,50	2,77
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	516.817,50	2,77
3. Investmentanteile	7.850.478,35	42,02
EUR	6.261.204,68	33,52
USD	1.589.273,67	8,51
4. Derivate	101.880,00	0,55
5. Bankguthaben	1.072.146,82	5,74
6. Sonstige Vermögensgegenstände	17.911,16	0,10
II. Verbindlichkeiten	-123.524,93	-0,66
III. Fondsvermögen	18.681.682,76	100,00

Jahresbericht FVM Offensiv

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	17.613.269,71	94,28
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	9.762.791,36	52,26
Aktien							EUR	9.245.973,86	49,49
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	1	1	0	CHF	100.400,000	106.990,62	0,57
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003	STK	1.800	640	700	CHF	62,700	120.268,54	0,64
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	42	14	0	CHF	4.097,000	183.369,57	0,98
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	660	377	0	CHF	293,200	206.214,83	1,10
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	2.100	544	700	DKK	763,100	214.865,52	1,15
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.120	140	220	EUR	289,400	324.128,00	1,74
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	2.500	1.027	0	EUR	82,980	207.450,00	1,11
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	2.600	0	1.080	EUR	36,930	96.018,00	0,51
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	9.857	0	0	EUR	27,820	274.221,74	1,47
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	12.400	2.300	0	EUR	13,645	169.198,00	0,91
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	1.750	1.750	0	EUR	119,600	209.300,00	1,12
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	350	142	190	EUR	344,250	120.487,50	0,64
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	220	60	0	EUR	609,800	134.156,00	0,72
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	780	160	110	EUR	470,200	366.756,00	1,96
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	1.850	1.850	0	EUR	64,820	119.917,00	0,64
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	920	0	0	EUR	237,200	218.224,00	1,17
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	5.800	500	0	EUR	29,170	169.186,00	0,91
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	1.330	712	0	EUR	102,700	136.591,00	0,73
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	6.200	0	700	HKD	281,400	206.742,58	1,11
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	1.850	1.850	0	JPY	5.755,000	64.395,99	0,34
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	1.350	1.350	0	USD	128,470	159.773,84	0,86
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	2.000	107	0	USD	171,110	315.264,85	1,69
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.915	0	185	USD	186,400	328.840,17	1,76
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	800	0	800	USD	225,910	166.492,86	0,89
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	75	56	10	USD	4.676,250	323.094,20	1,73
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	720	1.080	360	USD	376,200	249.529,25	1,34
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	310	70	158	USD	404,690	115.572,46	0,62
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	170	170	0	USD	829,740	129.945,46	0,70
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	1.400	388	0	USD	108,270	139.638,88	0,75
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	480	69	99	USD	503,840	222.794,29	1,19

Jahresbericht FVM Offensiv

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	660	120	121 USD	456,150	277.345,92	1,48
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	70	70	0 USD	2.037,180	131.370,43	0,70
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	516	0	0 USD	567,580	269.803,11	1,44
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	860	0	108 USD	406,350	321.935,51	1,72
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	700	700	0 USD	449,350	289.769,69	1,55
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	2.200	2.200	0 USD	79,250	160.617,23	0,86
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	2.700	3.150	942 USD	132,760	330.218,33	1,77
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090		STK	460	114	0 USD	228,940	97.017,41	0,52
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.090	0	0 USD	165,180	165.864,76	0,89
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	720	116	0 USD	291,370	193.262,46	1,03
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	745	0	192 USD	356,280	244.521,97	1,31
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	1.150	354	0 USD	190,540	201.861,81	1,08
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	1.900	1.900	0 USD	72,050	126.112,39	0,68
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090		STK	150	150	0 USD	812,800	112.316,90	0,60
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	260	35	200 USD	564,500	135.209,58	0,72
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.000	291	0 USD	289,850	267.019,81	1,43
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.380	1.380	0 USD	96,200	122.299,40	0,65
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	516.817,50	2,77
4,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2033)	US500769JY19		USD	570	570	0 %	98,422	516.817,50	2,77
Investmentanteile							EUR	7.850.478,35	42,02
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	655.409,00	3,51
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	2.000	2.000	0 EUR	81,360	162.720,00	0,87
LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse I2	DE000A2P0VA1		ANT	180	180	0 EUR	975,750	175.635,00	0,94
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse SI	DE000A2H7PB6		ANT	200	133	0 EUR	1.585,270	317.054,00	1,70
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	7.195.069,35	38,51
Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9090		ANT	12.000	0	2.639 EUR	39,800	477.600,00	2,56
CT (Lux) Amer.Smaller Cos Act.Nom. ZE EUR Acc. oN	LU2595961652		ANT	17.800	17.800	0 EUR	12,800	227.836,44	1,22
CT(Lux)Glob.Smaller Companies Namens-Anteile IEP EUR Dis. oN	LU2187597856		ANT	11.800	16.500	4.700 EUR	13,044	153.923,92	0,82
iShs iv-iShs MSCI USA ESG ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3H51		ANT	51.800	51.800	0 EUR	9,992	517.585,60	2,77

Jahresbericht FVM Offensiv

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iShs IV-MSCI Eur. ESG Screened Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BFNM3F38		ANT	62.500	62.500	0 EUR	7,146	446.625,00	2,39
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94		ANT	58.800	0	58.700 EUR	7,372	433.473,60	2,32
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. I X o.N.	LU1152054125		ANT	763	190	0 EUR	263,210	200.829,23	1,08
MUL-Amundi ESt600 Banks Act. Nom. UCITS ETF Acc o.N.	LU1834983477		ANT	13.100	1.150	1.941 EUR	32,649	427.701,90	2,29
Pictet - Water Namens-Anteile I dy EUR o.N.	LU0953041331		ANT	490	105	120 EUR	618,040	302.839,60	1,62
Rob.Cap.Gr-Rob.Sust.Water Act. Nom. G EUR Dis. oN	LU2146191726		ANT	2.069	0	0 EUR	185,060	382.889,14	2,05
Robeco India Equities Act. Nom. F EUR Acc. oN	LU0971565493		ANT	645	221	0 EUR	543,130	350.318,85	1,88
Xtr.IE Xtr.USD Corp.Green Bd Reg. Shs 2C USD Acc. oN	IE0003W9O921		ANT	6.200	6.200	0 EUR	27,862	172.744,40	0,92
xtrack.MSCI EM As.ESG Scr. Act. au Port. 1D USD Dis. oN	LU2296661775		ANT	60.500	60.500	0 EUR	17,672	1.069.156,00	5,72
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1D EUR o.N.	LU1349386927		ANT	51.000	51.000	0 EUR	8,672	442.272,00	2,37
iShsIV-Digital Security UC.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BG0J4C88		ANT	25.000	14.300	0 USD	8,654	199.309,07	1,07
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BZ173T46		ANT	117.000	0	57.000 USD	10,661	1.149.100,60	6,15
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B95PGT31		ANT	7.350	740	0 USD	35,573	240.864,00	1,29
Summe Wertpapiervermögen							EUR	17.613.269,71	94,28

**Jahresbericht
FVM Offensiv**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	101.880,00	0,55	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	101.880,00	0,55	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte							EUR	101.880,00	0,55	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	101.880,00	0,55	
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.03.25 BP 18000,00 EUREX		185	Anzahl	300			EUR	339,600	101.880,00	0,55

Jahresbericht FVM Offensiv

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.072.146,82	5,74	
Bankguthaben							EUR	1.072.146,82	5,74	
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.072.146,82			%	100,000	1.072.146,82	5,74
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	17.911,16	0,10	
Zinsansprüche			EUR	8.747,73				8.747,73	0,05	
Dividendenansprüche			EUR	2.573,40				2.573,40	0,01	
Quellensteueransprüche			EUR	6.590,03				6.590,03	0,04	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-123.524,93	-0,66	
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.347,10				-7.347,10	-0,04	
Performance Fee			EUR	-50.642,89				-50.642,89	-0,27	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.194,36				-2.194,36	-0,01	
Anlageberatungsvergütung			EUR	-52.440,58				-52.440,58	-0,28	
Prüfungskosten			EUR	-10.000,00				-10.000,00	-0,05	
Veröffentlichungskosten			EUR	-900,00				-900,00	0,00	
Fondsvermögen							EUR	18.681.682,76	100,00 1)	
FVM Offensiv - AK I										
Anteilwert							EUR	54,20		
Ausgabepreis							EUR	54,20		
Rücknahmepreis							EUR	54,20		
Anzahl Anteile							STK	326.355		

Jahresbericht FVM Offensiv

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FVM Offensiv - AK S									
Anteilwert							EUR	522,92	
Ausgabepreis							EUR	522,92	
Rücknahmepreis							EUR	522,92	
Anzahl Anteile							STK	1.899	

Fußnoten:

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

Jahresbericht FVM Offensiv

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	0	327	
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	0	587	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	545	545	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	50	310	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	1.600	1.600	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	950	3.500	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	0	1.299	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	0	1.250	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	0	4.000	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	14.200	14.200	
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	0	1.621	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	4.455	4.455	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	0	3.000	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	700	2.700	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	2.050	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	0	1.333	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	0	1.239	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	0	1	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	0	1.000	
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	0	1.604	
Solventum Corp. Registered Shares DL-,01	US83444M1018	STK	188	188	
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	0	520	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	STK	10.100	10.100	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	10.100	10.100	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	ANT	0	3.900	
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BDZZTM54	ANT	0	29.500	
JPMorgan-Europe Strategic Val. A.N. JPM-Eu.St.Va.C(dis)EUR oN	LU0828466382	ANT	0	1.039	
JPMorgan-US Value Fund Actions Nom.C(Dis.) USD o.N.	LU0828467430	ANT	0	465	
MUL Amundi Emerg ex-China UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU2009202107	ANT	0	22.480	
Pictet - Timber Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0340558823	ANT	0	317	
Robeco Cap.Gr.Fds-Smart Energy Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2145462722	ANT	0	1.240	
xtrack.MSCI EM As.ESG Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107991	ANT	0	11.723	
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	ANT	15.500	15.500	
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289466	ANT	11.500	11.500	

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

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

Derivate

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

65,71

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.

Jahresbericht

FVM Offensiv - AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		65.161,98	0,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		89.572,96	0,27
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		9.310,17	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		25.412,14	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		89.125,05	0,27
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-9.774,28	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-17.791,53	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		251.016,48	0,77
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-261.860,22	-0,80
- Verwaltungsvergütung	EUR	-76.054,91		
- Beratungsvergütung	EUR	-185.805,31		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-10.303,87	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.827,82	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-14.757,55	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-4.051,26		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.639,95		
- Sonstige Kosten	EUR	-66,34		
Summe der Aufwendungen	EUR		-292.749,46	-0,90
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-41.732,97	-0,13
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		898.391,82	2,75
2. Realisierte Verluste	EUR		-342.390,46	-1,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		556.001,35	1,70

Jahresbericht FVM Offensiv - AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	514.268,38	1,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.210.603,58	6,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	603.852,74	1,85
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.814.456,32	8,62
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.328.724,70	10,19

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		14.034.183,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-46.066,35
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		395.533,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.801.817,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.406.284,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-23.725,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.328.724,70
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.210.603,58	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	603.852,74	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		17.688.649,61

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.261.058,47	3,86
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	404.399,66	1,24
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	514.268,38	1,57
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	342.390,43	1,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.208.841,63	3,70
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.208.841,63	3,70
III. Gesamtausschüttung	EUR	52.216,84	0,16
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	52.216,84	0,16

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	216.982	EUR	11.120.206,64	EUR	51,25
2021/2022	Stück	268.196	EUR	11.264.816,34	EUR	42,00
2022/2023	Stück	319.873	EUR	14.034.183,37	EUR	43,87
2023/2024	Stück	326.355	EUR	17.688.649,61	EUR	54,20

Jahresbericht

FVM Offensiv - AK S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		3.647,66	1,92
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		5.016,86	2,65
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		521,36	0,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.424,98	0,75
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		4.995,49	2,63
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-547,15	-0,29
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-997,07	-0,53
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		14.062,14	7,40
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-11.743,41	-6,18
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.430,67		
- Beratungsvergütung	EUR	-9.312,74		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-595,39	-0,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-335,89	-0,18
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-353,96	-0,19
- Depotgebühren	EUR	-231,38		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-118,70		
- Sonstige Kosten	EUR	-3,87		
Summe der Aufwendungen	EUR		-13.028,65	-6,86
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.033,49	0,54
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		50.313,22	26,49
2. Realisierte Verluste	EUR		-19.167,20	-10,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		31.146,01	16,40

Jahresbericht FVM Offensiv - AK S

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	32.179,50	16,94
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	121.588,21	64,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	39.816,23	20,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	161.404,44	85,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	193.583,94	101,94

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		799.201,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-9.400,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		9.994,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.994,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-346,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		193.583,94
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	121.588,21	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	39.816,23	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		993.033,15

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	62.997,44	33,16
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	11.650,73	6,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	32.179,50	16,94
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	19.167,20	10,09
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	34.512,44	18,16
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	34.512,44	18,16
III. Gesamtausschüttung	EUR	28.485,00	15,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	28.485,00	15,00

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

Jahresbericht FVM Offensiv - AK S

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022 *)	Stück	1.880	EUR	770.579,88	EUR	409,88
2022/2023	Stück	1.880	EUR	799.201,22	EUR	425,11
2023/2024	Stück	1.899	EUR	993.033,15	EUR	522,92

*) Auflegedatum 21.12.2021

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024**

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		68.809,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		94.589,82
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		9.831,53
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		26.837,12
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		94.120,54
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-10.321,43
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-18.788,60
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		265.078,62
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-273.603,63
- Verwaltungsvergütung	EUR	-78.485,58	
- Beratungsvergütung	EUR	-195.118,05	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-10.899,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.163,71
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-15.111,51
- Depotgebühren	EUR	-4.282,64	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.758,65	
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21	
Summe der Aufwendungen	EUR		-305.778,11
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		-40.699,48
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		948.705,04
2. Realisierte Verluste	EUR		-361.557,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		587.147,36

Jahresbericht FVM Offensiv

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	546.447,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.332.191,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	643.668,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.975.860,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.522.308,64

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	14.833.384,59
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-55.466,35
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	405.528,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.811.812,25		0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.406.284,21		0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-24.072,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.522.308,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.332.191,79		0,00
davon nicht realisierte Verluste	EUR	643.668,97		0,00
				0,00
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	18.681.682,76

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
FVM Offensiv - AK I	keine	1,00	0,170	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
FVM Offensiv - AK S	1.000.000	0,00	0,170	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **1.425.092,24**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **94,28**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,55**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 21.07.2021 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	1,10 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,77 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,43 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T)	50,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	50,00 %

Jahresbericht FVM Offensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

FVM Offensiv - AK I

Anteilwert	EUR	54,20
Ausgabepreis	EUR	54,20
Rücknahmepreis	EUR	54,20
Anzahl Anteile	STK	326.355

FVM Offensiv - AK S

Anteilwert	EUR	522,92
Ausgabepreis	EUR	522,92
Rücknahmepreis	EUR	522,92
Anzahl Anteile	STK	1.899

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Jahresbericht FVM Offensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

FVM Offensiv - AK I

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.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,31 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

FVM Offensiv - AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,29 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,10 %

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

KVG - eigene Investmentanteile

Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1	0,299
LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse I2	DE000A2P0VA1	0,800
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse SI	DE000A2H7PB6	1,040

Gruppenfremde Investmentanteile

Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9090	0,150
CT (Lux) Amer.Smaller Cos Act.Nom. ZE EUR Acc. oN	LU2595961652	0,750
CT(Lux)Glob.Smaller Companies Namens-Anteile IEP EUR Dis. oN	LU2187597856	0,750
iShs IV-iShs MSCI USA ESG ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3H51	0,070
iShs IV-MSCI Eur. ESG Screened Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BFNM3F38	0,120
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94	0,200
iShsIV-Digital Security UC.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BG0J4C88	0,400
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BZ173T46	0,200
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. I X o.N.	LU1152054125	0,860
MUL-Amundi ESt600 Banks Act. Nom. UCITS ETF Acc o.N.	LU1834983477	0,200
Pictet - Water Namens-Anteile I dy EUR o.N.	LU0953041331	0,800
Rob.Cap.Gr-Rob.Sust.Water Act. Nom. G EUR Dis. oN	LU2146191726	0,750
Robeco India Equities Act. Nom. F EUR Acc. oN	LU0971565493	0,750
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B95PGT31	0,150
Xtr.IE Xtr.USD Corp.Green Bd Reg. Shs 2C USD Acc. oN	IE0003W9O921	1,100
xtrack.MSCI EM As.ESG Scr. Act. au Port. 1D USD Dis. oN	LU2296661775	0,150
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1D EUR o.N.	LU1349386927	0,010

Jahresbericht FVM Offensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Gruppenfremde Investmentanteile

iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	0,160
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BDZZTM54	0,200
JPMorgan-Europe Strategic Val. A.N. JPM-Eu.St.Va.C(dis)EUR oN	LU0828466382	0,750
JPMorgan-US Value Fund Actions Nom.C(Dis.) USD o.N.	LU0828467430	0,600
MUL Amundi Emerg ex-China UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU2009202107	0,080
Pictet - Timber Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0340558823	0,800
Robeco Cap.Gr.Fds-Smart Energy Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2145462722	0,800
xtrack.MSCI EM As.ESG Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107991	0,450
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	0,300
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289466	0,400

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

FVM Offensiv - AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

FVM Offensiv - AK S

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 11.208,59

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. November 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht FVM Offensiv

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FVM Offensiv - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht FVM Offensiv

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht FVM Offensiv

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 21. Februar 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	21. Juli 2021
Anteilklasse S	21. Dezember 2021

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	EUR 500,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 1,00 %
Anteilklasse S	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse S	EUR 1 Mio. für Erstanlagen

Verwaltungsvergütung*

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

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	Bis zu 0,04 % p.a.
Anteilklasse S	Bis zu 0,04 % p.a.

Anlageberater-Vergütung

Anteilklasse I	derzeit 1,15 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 1,00 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I und S	10 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 7 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
----------------------	---

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse S	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse S	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2QK6B / DE000A2QK6B6
Anteilklasse S	A2QK6C / DE000A2QK6C4

*Unterliegt einer Staffelung

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

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

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Jochen Meyers, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Freiburger Vermögensmanagement GmbH

Postanschrift:

Zita-Kaiser-Straße 1 - Quadriga
79106 Freiburg

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