

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

FVM Stiftungsfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2022

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2021 bis 31. Oktober 2022

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.10.2022		31.10.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	7.170.003,91	29,90	5.495.060,75	21,14
Aktien	3.140.759,60	13,10	4.634.412,37	17,83
Fondsanteile	12.632.348,70	52,68	15.529.908,95	59,74
Optionen	0,00	0,00	-1.073,00	0,00
Bankguthaben	1.010.501,50	4,21	450.168,32	1,73
Zins- und Dividendenansprüche	84.369,78	0,35	55.138,50	0,21
Sonstige Ford. /Verbindlichkeiten	-59.944,12	-0,25	-168.157,32	-0,65
<b>Fondsvermögen</b>	<b>23.978.039,37</b>	<b>100,00</b>	<b>25.995.458,57</b>	<b>100,00</b>

## Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

### Die Entwicklung der einzelnen Segmente im FVM-Stiftungsfonds

Nach der vorausgehenden Marktentwicklung des Kalenderjahres betrug die Aktienquote am 01.11.2021, zu Beginn des Geschäftsjahres, 34,86% und lag damit deutlich über der strategischen Ausgangsquote von 30%. Mit der strategischen Re-Allokation des FVM-Stiftungsfonds wurde zum Jahresbeginn 2022 wieder die Zielallokation von 30% Aktien hergestellt, d.h. es wurden Aktienanteile verkauft. Im Gegenzug wurde der Rentenanteil entsprechend aufgestockt. Das Edelmetall Gold dient weiterhin als strategischer Baustein und weiteres Diversifizierungsinstrument zu den Anlageklassen Aktien.

Das Jahr 2022 war geprägt vom Einmarsch Russlands in die Ukraine, den darauf folgenden Sanktionsmaßnahmen, insbesondere der westlichen Staaten, und den deutlich steigenden Inflationsraten. Analog zur sich verschlechternden Konjunktur entwickelten sich auch die Kapitalmärkte mehrheitlich schwach.

Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktienquote im negativen Marktumfeld 27,81%. Die nächste Re-Allokation erfolgt parallel zum Kalenderjahr auf der Grundlage der dort existenten Anlagestruktur. Dann wird das Verhältnis von Aktien zu Renten und Gold wieder auf die Ausgangsstrategie „30/70“ justiert.

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

#### Aktien: Struktur und Dispositionen

Das Aktiensegment mit seinem Anteil von 30% wurde anteilig mit den aktiven und passiven Bausteinen umgesetzt.

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

Die Investition im „aktiven Segment“ umfasste 17 Dividentitel sowie 8 Wachstumstitel. Die Auswahl der Unternehmen folgte zunächst einem quantitativen Prozess. Das Anlageuniversum bestand aus den Werten des S&P 500, Nasdaq 100, Stoxx Europe 600, DAX und des MDAX. Neben der absoluten Dividendenhöhe waren Kontinuität von Cash-Flow und Ausschüttung wichtige Parameter. Innerhalb der Wachstumswerte war das Wachstum des Geschäftsergebnisses ausschlaggebend. Abschließend erfolgte eine individuelle Selektion, um eine Diversifizierung nach Regionen und Branchen zu erreichen. Mit der Re-Allokation im Januar 2022 erfolgten bei der turnusmäßigen Überprüfung der Aktieneinzeltitel (Segment: „Einzelwerte aktiv“) folgende Veränderungen: BASF, Blackrock und Georg Fischer wurden veräußert. Novo-Nordisk, Geberit, Siemens, Deutsche Post, Roche, Nestlé, Reckitt Benckiser, Cisco Systems, 3 M, Texas Instruments, Procter & Gamble, Linde, Nvidia, Microsoft, Alphabet, Stryker, Amazon und Apple wurden reduziert. Im Gegenzug wurden Positionen in Kone, Merck & Co. und Veolia aufgenommen bzw. Vonovia, Enel und PayPal erhöht. Das Sondervermögen Flossbach von Storch Dividend dient wiederum im „aktiven Segment“ dem Ausgleich von „Spitzen“.

#### Aktien: Entwicklung

Die Wertentwicklung des FVM-Stiftungsfonds wurde in der Anlageklasse Aktien insbesondere durch den Wachstumswerte-Anteil negativ beeinflusst. Die Regionen Nordamerika, Asien und Emerging Markets, Europa und Welt des global diversifizierten Indexsegmentes entwickelten sich ebenfalls negativ.

Im „aktiven“ Einzelwerte-Segment ragten insbesondere Merck & Co. und Novo Nordisk mit positiven Wertentwicklungen hervor. Vonovia, PayPal und Nvidia hielten hingegen die rote Laterne mit negativen Jahresentwicklungen.

# Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

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

### Renten: Struktur und Dispositionen

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

Aufgrund des ausgeprägten Zinsanstiegs im Jahresverlauf und der restriktiven Politik der Notenbanken verbuchte auch das Rentensegment einen negativen Ergebnisbeitrag. Insbesondere längere Laufzeiten im Renten-Segment „Aufbau“ und Fonds im Renten-Segment „Chance“ verloren überdurchschnittlich.

Im Zuge der Re-Allokation und der damit verbundenen Aufstockung des Renten-Anteils wurden Anleihen von Air-France und Kraft Heinz Foods gekauft und im passiven Segment die Renten-ETFs iShares Euro High Yield Corporate Bond und iShares JPM Dollar EM Bond aufgestockt.

## **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.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung wurden die Einflüsse aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr durch den Angriffskrieg von Russland in den Hintergrund gedrängt.

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. Das Fondsmanagement hatte im Berichtszeitraum keine direkten Investitionen (Einzelaktien und Anleihen) in Russland und der Ukraine getätigt.

## Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

### Zinsänderungsrisiken

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

### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

### Bonitätsrisiken

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

### Aktienrisiken

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

### Risiken im Zusammenhang mit 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.

## Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

### 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.

### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)<sup>1</sup>.

Anteilklasse S: -9,15%

Anteilklasse S+: -9,14%

<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  
FVM Stiftungsfonds**

**Vermögensübersicht zum 31.10.2022**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>24.038.655,18</b>	<b>100,25</b>
1. Aktien	3.140.759,60	13,10
Bundesrep. Deutschland	401.096,24	1,67
Dänemark	167.457,41	0,70
Finnland	97.034,45	0,40
Frankreich	102.536,01	0,43
Großbritannien	130.001,17	0,54
Irland	166.457,50	0,69
Italien	96.069,42	0,40
Schweiz	375.155,34	1,56
USA	1.604.952,06	6,69
2. Anleihen	7.170.003,91	29,90
< 1 Jahr	1.548.751,20	6,46
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.792.064,21	15,81
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.829.188,50	7,63
3. Investmentanteile	12.632.348,70	52,68
EUR	10.537.029,99	43,94
USD	2.095.318,71	8,74
4. Bankguthaben	1.010.501,50	4,21
5. Sonstige Vermögensgegenstände	85.041,47	0,35
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-60.615,81</b>	<b>-0,25</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.978.039,37</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>22.943.112,21</b>	<b>95,68</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.476.405,51</b>	<b>35,35</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>3.140.759,60</b>	<b>13,10</b>
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	202	15	113 CHF	445,300	90.969,46	0,38
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.195	90	485 CHF	109,040	131.778,72	0,55
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	371	27	166 CHF	406,200	152.407,16	0,64
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	1.522	114	1.257 DKK	819,100	167.457,41	0,70
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	710	53	63 EUR	182,200	129.362,00	0,54
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	2.640	199	1.119 EUR	35,910	94.802,40	0,40
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	21.259	6.078	1.849 EUR	4,519	96.069,42	0,40
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	2.341	2.545	204 EUR	41,450	97.034,45	0,40
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	550	41	124 EUR	302,650	166.457,50	0,69
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	976	73	521 EUR	110,640	107.984,64	0,45
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	4.539	4.940	401 EUR	22,590	102.536,01	0,43
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	3.078	765	272 EUR	22,400	68.947,20	0,29
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	1.930	144	784 GBP	57,800	130.001,17	0,54
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	947	71	247 USD	125,790	120.545,57	0,50
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.260	1.264	88 USD	94,510	120.504,55	0,50
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.100	1.104	75 USD	102,440	114.029,55	0,48
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.050	78	528 USD	153,340	162.929,57	0,68
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	2.621	195	1.259 USD	45,430	120.493,86	0,50
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	2.186	2.377	191 USD	101,200	223.864,80	0,93
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	554	41	279 USD	232,130	130.135,62	0,54
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	627	47	490 USD	134,970	85.636,70	0,36
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.001	342	88 USD	83,580	84.662,60	0,35
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.022	77	415 USD	134,670	139.276,20	0,58
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	696	52	283 USD	229,240	161.456,22	0,67
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	870	64	244 USD	160,630	141.416,82	0,59
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.335.645,91</b>	<b>22,25</b>
5,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2011(23) Ser. 133	AU3TB0000101		AUD	225	75	0 %	101,087	147.214,08	0,61
3,0000 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014004AE8		EUR	200	200	0 %	96,506	193.012,00	0,80



# Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,3750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0542534192		EUR	200	0	0 %	100,331	200.662,00	0,84
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	200	0	0 %	99,490	198.980,00	0,83
6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027)	DE0001135044		EUR	350	350	0 %	119,495	418.232,50	1,74
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416		EUR	1.000	450	500 %	93,178	931.780,00	3,89
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227		EUR	100	100	0 %	97,214	97.214,00	0,41
4,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0503603267		EUR	400	400	0 %	104,709	418.836,00	1,75
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882		EUR	200	0	0 %	98,056	196.112,00	0,82
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005246340		EUR	400	400	0 %	98,745	394.980,00	1,65
3,0000 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	XS2197673747		EUR	200	131	0 %	100,253	200.506,00	0,84
2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2526839175		EUR	200	200	0 %	98,425	196.850,00	0,82
1,5000 % Sixt SE Anleihe v.2018(2023/2024)	DE000A2G9HU0		EUR	400	0	0 %	97,472	389.888,00	1,63
1,2890 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2018(18/23)	FR0013313186		EUR	400	0	0 %	99,473	397.892,00	1,66
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2014(24)	NO0010705536		NOK	1.250	1.250	0 %	99,363	120.900,74	0,50
5,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2011(23)	NZGOVDT423C0		NZD	355	200	0 %	100,574	209.985,12	0,88
2,7500 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0852107266		SEK	980	0	0 %	99,813	89.575,77	0,37
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2025)	US500769GQ12		USD	560	210	0 %	94,060	533.025,70	2,22

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

EUR 1.528.894,00 6,38

#### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 1.528.894,00 6,38

1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	400	400	0 %	92,017	368.068,00	1,54
3,0000 % Indra Sistemas S.A. EO-Bonds 2018(18/24)	XS1809245829		EUR	200	0	0 %	98,812	197.624,00	0,82
2,0000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2015(15/23)	XS1253558388		EUR	400	400	0 %	99,277	397.108,00	1,66
1,3750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/25)	XS1511779305		EUR	200	200	0 %	95,971	191.942,00	0,80
5,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1379158048		EUR	200	0	0 %	100,220	200.440,00	0,84
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085		EUR	200	0	0 %	86,856	173.712,00	0,72

### Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 305.464,00 1,27

#### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 305.464,00 1,27

4,0000 % V-Bank AG FLR-Nachr.Inh.-Sch.21(26/unb.)	DE000A3E5U30		EUR	400	0	0 %	76,366	305.464,00	1,27
---------------------------------------------------	--------------	--	-----	-----	---	-----	--------	------------	------

# Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							<b>EUR</b>	<b>12.632.348,70</b>	<b>52,68</b>
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>12.632.348,70</b>	<b>52,68</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>12.632.348,70</b>	<b>52,68</b>
Amega Reserve Rentenfonds Inhaber-Anteile P (a)	DE0008481144	ANT	6.515	0	0	0 EUR	47,560	309.853,40	1,29
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	ANT	2.530	0	0	0 EUR	83,240	210.597,20	0,88
BANTLEON SELECT-Bantl.Yld Plus Inhaber-Anteile IA o.N.	LU0973990855	ANT	4.800	0	0	0 EUR	92,252	442.810,37	1,85
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.	LU1090193134	ANT	10.550	0	0	0 EUR	102,290	1.079.159,50	4,50
DWS Inv.-Euro Corporate Bonds Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0300357802	ANT	2.964	0	1.476	1.476 EUR	149,720	443.770,08	1,85
DWS Inv - ESG Euro Corp.Bds Act. au Port. XC EUR Acc. oN	LU2001182430	ANT	9.100	0	0	0 EUR	85,760	780.416,00	3,25
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	ANT	7.860	0	0	0 EUR	128,830	1.012.603,80	4,22
Flossbach von Storch-Dividend Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0831568646	ANT	592	1.236	644	644 EUR	206,020	121.963,84	0,51
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	ANT	2.616	1.316	0	0 EUR	87,040	227.696,64	0,95
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	ANT	12.763	12.763	0	0 EUR	4,455	56.854,06	0,24
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94	ANT	89.630	6.742	35.109	35.109 EUR	6,048	542.082,24	2,26
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	ANT	10.590	9.905	6.525	6.525 EUR	100,590	1.065.248,10	4,44
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56	ANT	3.083	1.553	0	0 EUR	61,980	191.084,34	0,80
Lyxor 1-L.1 DAX50 ESG(DR)U.ETF Inhaber-Anteile I	DE000ETF9090	ANT	17.271	1.299	5.803	5.803 EUR	30,865	533.069,42	2,22
nordIX Renten plus Inhaber-AnteileR	DE000A0YAEJ1	ANT	3.030	0	0	0 EUR	92,530	280.365,90	1,17
xtrack.MSCI EM As.ESG Scr.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107991	ANT	8.804	660	1.446	1.446 EUR	43,125	379.672,50	1,58
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0Q8HQ0	ANT	7.090	540	0	0 EUR	107,540	762.458,60	3,18
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523	ANT	1.341	91	0	0 EUR	1.564,000	2.097.324,00	8,75
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BGDQ0V72	ANT	46.546	3.508	5.492	5.492 USD	4,669	219.904,18	0,92
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BGDQ0T50	ANT	73.541	5.543	9.437	9.437 USD	4,487	333.903,82	1,39
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BZ173T46	ANT	158.620	11.932	30.817	30.817 USD	7,940	1.274.417,48	5,31
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BDZZTM54	ANT	17.885	33.655	15.770	15.770 USD	6,756	122.278,42	0,51
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile I USD o.N.	LU0255798018	ANT	920	0	0	0 USD	155,550	144.814,81	0,60
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>22.943.112,21</b>	<b>95,68</b>

# Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.010.501,50</b>	<b>4,21</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.010.501,50</b>	<b>4,21</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.010.501,50			% 100,000	1.010.501,50	4,21
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>85.041,47</b>	<b>0,35</b>
Zinsansprüche			EUR	75.973,25				75.973,25	0,32
Dividendenansprüche			EUR	1.767,99				1.767,99	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	6.628,54				6.628,54	0,03
Sonstige Forderungen			EUR	671,69				671,69	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-60.615,81</b>	<b>-0,25</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.387,06				-10.387,06	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.911,87				-2.911,87	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-36.660,19				-36.660,19	-0,15
Prüfungskosten			EUR	-8.985,00				-8.985,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-671,69				-671,69	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.978.039,37</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>FVM Stiftungsfonds AK S</b>									
Anteilwert							EUR	493,69	
Ausgabepreis							EUR	493,69	
Rücknahmepreis							EUR	493,69	
Anzahl Anteile							STK	24.269	

# Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>FVM Stiftungsfonds AK S+</b>									
Anteilwert							EUR	474,19	
Ausgabepreis							EUR	474,19	
Rücknahmepreis							EUR	474,19	
Anzahl Anteile							STK	25.299	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2022	
AUD	(AUD)	1,5450000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9888000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4447000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8581000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,2732000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,7003000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,9200000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	0,9882000	= 1 EUR (EUR)

**Jahresbericht  
FVM Stiftungsfonds**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	2.350	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	0	255	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/ unb.)	XS1695284114	EUR	0	200	
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2003(2034)	DE0001135226	EUR	0	290	
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727	EUR	0	200	
1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.18(22)	XS1758488941	NOK	0	2.100	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309	STK	0	130	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,9000 % Walmart Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1054528457	EUR	0	100	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQB30	STK	2.585	2.585	

**Jahresbericht  
FVM Stiftungsfonds**

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

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

**Investmentanteile**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

AGIF-Allianz Strategic Bond Act.au Port. A (H2-EUR) o.N.	LU2072100485	ANT	0	5.900	
Invesco Fds-Invesco Euro Bd Fd Actions Nom.Z Ann.Dis.EUR o.N.	LU0955862874	ANT	0	91.600	

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

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

# Jahresbericht

## FVM Stiftungsfonds AK S

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2021 bis 31.10.2022

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		8.178,16	0,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		30.763,15	1,27
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		34.224,58	1,41
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		42.868,95	1,77
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		67.805,61	2,78
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-1.226,72	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-8.275,01	-0,34
11. Sonstige Erträge	EUR		2.335,87	0,10
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>176.674,59</b>	<b>7,28</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-101.630,23	-4,18
- Verwaltungsvergütung	EUR	-23.505,43		
- Beratungsvergütung	EUR	-78.124,80		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-6.244,73	-0,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.252,65	-0,18
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-2.160,72	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-819,78		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.829,26		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.170,20		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.895,09		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-114.288,33</b>	<b>-4,71</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>62.386,26</b>	<b>2,57</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		362.509,63	14,94
2. Realisierte Verluste	EUR		-237.583,40	-9,79
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>124.926,23</b>	<b>5,15</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>187.312,49</b>	<b>7,72</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-596.968,03	-24,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-860.851,87	-35,47



# Jahresbericht

## FVM Stiftungsfonds AK S

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.457.819,90	-60,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.270.507,41	-52,35

### Entwicklung des Sondervermögens

**2021/2022**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>13.911.754,55</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-159.792,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-534.870,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.743.494,94		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.278.365,35		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	34.802,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.270.507,41
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-596.968,03		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-860.851,87		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>11.981.387,01</b>

**Jahresbericht  
FVM Stiftungsfonds AK S**

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.682.844,14</b>	<b>69,36</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.258.944,67	51,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	187.312,49	7,72
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	236.586,98	9,75
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>1.488.692,14</b>	<b>61,36</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.488.692,14	61,36
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>194.152,00</b>	<b>8,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	194.152,00	8,00

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

# Jahresbericht FVM Stiftungsfonds AK S

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	Stück	28.161	EUR	14.792.083,29	EUR	525,27
2019/2020	Stück	29.947	EUR	15.198.881,52	EUR	507,53
2020/2021	Stück	25.324	EUR	13.911.754,55	EUR	549,35
2021/2022	Stück	24.269	EUR	11.981.387,01	EUR	493,69

# Jahresbericht

## FVM Stiftungsfonds AK S+

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2021 bis 31.10.2022

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		9.778,41	0,39
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		30.806,23	1,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		34.271,79	1,35
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		42.928,58	1,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		67.900,03	2,69
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-1.228,42	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-8.286,60	-0,33
11. Sonstige Erträge	EUR		2.339,11	0,09
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>178.509,14</b>	<b>7,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-96.765,81	-3,83
- Verwaltungsvergütung	EUR	-22.211,44		
- Beratungsvergütung	EUR	-74.554,37		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-5.959,58	-0,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.060,06	-0,16
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-6.948,36	-0,27
- Depotgebühren	EUR	-827,39		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.093,64		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.027,34		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.788,45		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-113.733,82</b>	<b>-4,50</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>64.775,33</b>	<b>2,56</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		362.912,47	14,34
2. Realisierte Verluste	EUR		-237.898,84	-9,40
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>125.013,63</b>	<b>4,94</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>189.788,96</b>	<b>7,50</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-391.975,97	-15,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-960.941,56	-37,98

**Jahresbericht  
FVM Stiftungsfonds AK S+**

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.352.917,53</b>	<b>-53,47</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.163.128,57</b>	<b>-45,97</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

**2021/2022**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>12.083.704,02</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-137.364,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.245.454,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.245.454,91		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-32.014,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.163.128,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-391.975,97		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-960.941,56		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>11.996.652,36</b>

**Jahresbericht  
FVM Stiftungsfonds AK S+**

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.110.373,12</b>	<b>43,88</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	683.683,16	27,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	189.788,96	7,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	236.901,00	9,36
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>907.981,12</b>	<b>35,88</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	907.981,12	35,88
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>202.392,00</b>	<b>8,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	202.392,00	8,00

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

# Jahresbericht FVM Stiftungsfonds AK S+

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	Stück	21.640	EUR	10.930.467,69	EUR	505,10
2019/2020	Stück	22.024	EUR	10.743.820,68	EUR	487,82
2020/2021	Stück	22.894	EUR	12.083.704,02	EUR	527,81
2021/2022	Stück	25.299	EUR	11.996.652,36	EUR	474,19

# Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2021 bis 31.10.2022

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	17.956,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	61.569,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	68.496,37
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	85.797,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	135.705,65
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.455,14
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-16.561,61
11. Sonstige Erträge		EUR	4.674,98
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>355.183,73</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-198.396,04
- Verwaltungsvergütung	EUR	-45.716,87	
- Beratungsvergütung	EUR	-152.679,17	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.204,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.312,71
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-9.109,09
- Depotgebühren	EUR	-1.647,17	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.264,38	
- Sonstige Kosten	EUR	-6.197,54	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-5.683,54	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-228.022,15</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>127.161,58</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	725.422,10
2. Realisierte Verluste		EUR	-475.482,24
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>249.939,86</b>



## Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>377.101,44</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-988.944,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.821.793,43
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.810.737,43</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.433.635,99</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2021/2022</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>25.995.458,57</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-297.156,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	710.584,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.988.949,85	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.278.365,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	2.788,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.433.635,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-988.944,00	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.821.793,43	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>23.978.039,37</b>

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

# Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

0,00

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**95,68**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**0,00**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 09.03.2020 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,59 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,01 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,85 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:**

**0,96**

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates (1-3 Y) TR (EUR) (Bloomberg: QW5C INDEX)

35,00 %

iBoxx Euro Sovereigns Eurozone (1-3 Y) TR (EUR) (Bloomberg: QW1E INDEX)

35,00 %

MSCI Emerging Markets Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEEEMN INDEX)

5,00 %

S&P 500 Net Total Return (USD) (Bloomberg: SPTR500N INDEX) in EUR

5,00 %

STOXX Europe 600 Net Return (EUR) (Bloomberg: SXXR INDEX)

20,00 %

# Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### FVM Stiftungsfonds AK S

Anteilwert	EUR	493,69
Ausgabepreis	EUR	493,69
Rücknahmepreis	EUR	493,69
Anzahl Anteile	STK	24.269

#### FVM Stiftungsfonds AK S+

Anteilwert	EUR	474,19
Ausgabepreis	EUR	474,19
Rücknahmepreis	EUR	474,19
Anzahl Anteile	STK	25.299

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

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

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

# Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### FVM Stiftungsfonds AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,09 %

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

0,01 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

#### FVM Stiftungsfonds AK S+

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,09 %

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

0,01 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

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

EUR

0,00

# Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Ampega Reserve Rentenfonds Inhaber-Anteile P (a)	DE0008481144	0,400
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	0,950
BANTLEON SELECT-Bantl.Yld Plus Inhaber-Anteile IA o.N.	LU0973990855	0,600
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.	LU1090193134	0,600
DWS Inv.-Euro Corporate Bonds Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0300357802	0,600
DWS Invt - ESG Euro Corp.Bds Act. au Port. XC EUR Acc. oN	LU2001182430	0,200
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	0,430
Flossbach von Storch-Dividend Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0831568646	0,680
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	0,500
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BGDQ0V72	0,200
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BGDQ0T50	0,250
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	0,150
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94	0,200
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	0,200
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BZ173T46	0,200
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BDZZTM54	0,200
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56	0,500
Lyxor 1-L.1 DAX50 ESG(DR)U.ETF Inhaber-Anteile I	DE000ETF9090	0,150
nordIX Renten plus Inhaber-AnteileR	DE000A0YAEJ1	0,260
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile I USD o.N.	LU0255798018	0,600
xtrack.MSCI EM As.ESG Scr.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107991	0,450
Zantke EO Corporate Bonds AML Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0Q8HQ0	0,600
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523	0,300

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

#### Gruppenfremde Investmentanteile

AGIF-Allianz Strategic Bond Act.au Port. A (H2-EUR) o.N.	LU2072100485	1,090
Invesco Fds-Invesco Euro Bd Fd Actions Nom.Z Ann.Dis.EUR o.N.	LU0955862874	0,380

# Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### FVM Stiftungsfonds AK S

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	3.170,20
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	2.895,09

#### FVM Stiftungsfonds AK S+

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

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

Transaktionskosten	EUR	7.804,91
--------------------	-----	----------

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>67,4</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
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>7,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

### 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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

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

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

### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

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

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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



## **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. November 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FVM Stiftungsfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

## Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 10. Februar 2023

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

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

### Erstausgabepreise

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

### Ausgabeaufschlag

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

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse S	keine
Anteilklasse S+	keine

### Verwaltungsvergütung

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

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse S	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse S+	derzeit 0,06 % p.a.

### Anlageberatervergütung

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

### Erfolgsabhängige Vergütung

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

### Währung

Anteilklasse S	EUR
Anteilklasse S+	EUR

### Ertragsverwendung

Anteilklasse S	ausschüttend
Anteilklasse S+	ausschüttend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse S	A1110H / DE000A1110H8
Anteilklasse S+	A2H5XR / DE000A2H5XR0

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

# Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

### 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](http://www.hal-privatbank.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: EUR 228.000.000 (Stand: 31. Dezember 2020)

### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Freiburger Vermögensmanagement GmbH

#### Postanschrift:

Zita-Kaiser-Straße 1  
79106 Freiburg

Telefon +49 761 21710-71  
Telefax +49 761 21710-70  
[www.freiburger-vm.de](http://www.freiburger-vm.de)