

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FVM Stiftungsfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2025

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. November 2024 bis 31. Oktober 2025

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“ (ETFs).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

| | 31.10.2025 | | 31.10.2024 | |
|----------------------------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen |
| Anleihen | 14.600.257,76 | 36,99 | 9.279.731,12 | 34,08 |
| Aktien | 5.540.508,31 | 14,04 | 3.809.796,09 | 13,99 |
| Investmentanteile | 17.355.210,55 | 43,97 | 12.668.013,28 | 46,52 |
| Zertifikate | 409.867,53 | 1,04 | 0,00 | 0,00 |
| Bankguthaben | 1.584.419,55 | 4,01 | 1.455.520,10 | 5,35 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 257.933,12 | 0,65 | 164.960,79 | 0,61 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -281.451,67 | -0,71 | -147.238,83 | -0,54 |
| Fondsvermögen | 39.466.745,15 | 100,00 | 27.230.782,55 | 100,00 |

Entwicklung an den Kapitalmärkten

Das Jahr 2025 war von höheren Schwankungen und einem weiteren Anstieg der internationalen Aktienmärkte geprägt. Grund hierfür waren unter anderem die Zollandrohungen und Zollverhandlungen der US-Regierung unter Präsident Donald Trump mit den internationalen Handelspartnern. Auch die hohen Investitionen in Rechenzentren und in die gesamte KI-Infrastruktur begünstigten die Aktienmärkte. Zudem hat die US-Notenbank den Zinssenkungszyklus nach einer Pause wieder aufgenommen.

Die strategische Gewichtung der Anlageklasse Aktien (inkl. Aktienquote der Fondsanteile) beträgt am Ende des Geschäftsjahres 30,66 % und liegt somit 0,25 Prozentpunkte unter der anfänglichen Quote zu Beginn des Betrachtungszeitraumes.

Mit einem Anteil von 56,37 % lag die Anlageklasse Renten (inkl. Fondsanteile) zum Ende des Geschäftsjahres über der Allokation der Anlageklasse Aktien und 1,39 Prozentpunkte über dem Gewicht zum Beginn des Geschäftsjahres.

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Edelmetalle (Gold) lagen mit einer Quote von 9,62 % zum Geschäftsjahresende 0,37 Prozentpunkte über dem Gewicht zu Beginn des Geschäftsjahres. Die Liquidität zum Stichtag 31.10.2025 lag bei 3,36 %.

Struktur und Entwicklung der Anlageklassen

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

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

Im „passiven Segment“ orientierte sich die Anlage in ETFs an der regionalen Zielaufteilung: 30 % Europa, 40 % USA und 30 % Asien / Emerging Markets. Zum Ausgleich von Spitzen, sowie der Steuerung von unterjährigen Mittelzu- und Abflüssen wurde aus Gründen der Praktikabilität in einen ETF über den MSCI World-Aktienindex investiert. Die turnusgemäße Re-Allokation erforderte im Januar einen Abbau von Aktienanteilen auf 30 %, 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 2025 erfolgten bei der turnusmäßigen Überprüfung der Aktieneinzeltitel (Segment: „Einzelwerte aktiv“) folgende Veränderungen. 3 M, Bristol-Myers, Deutsche Post, Mercedes, Nestle und Verbund wurden verkauft. Im Gegenzug erfolgte die Neuaufnahme von AstraZeneca, Banco Santander, BWM, Roche, Vinci und Wolters Kluwer. Bei allen anderen Bestandstiteln fand die Re-Allokation auf die neutrale Titelgröße statt. Das Sondervermögen Flossbach von Storch Dividend zu Jahresbeginn und im Jahresverlauf der ETF VanEck Developed Market Dividend dienten wiederum im „aktiven Segment“ dem Ausgleich der „Spitzen“.

Im „aktiven“ Einzelwerte-Segment ragten im Berichtszeitraum insbesondere Banco Santander, Alphabet, Siemens und Swiss Re mit positiven Wertentwicklungen hervor. Wolters Kluwer und Novo Nordisk hingegen führten die Verliererliste an.

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

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. Die Investition in den einzelnen Segmenten erfolgte gezielt über eine Diversifikation der Instrumente: Anleihen, Rentenfonds (aktiv) und ETFs (passiv). Im Berichtszeitraum orientierte sich die Anlage grundsätzlich weiterhin an der Zielstruktur. Abweichungen resultieren durch taktische Anpassungen, unterschiedlichen Wertentwicklungen und die Haltung von Liquidität.

Im Rentenbereich wurde die Zinsentwicklung durch die rückläufigen Inflationsraten und die Maßnahmen der Notenbanken geprägt.

Unternehmensanleihen (inkl. Fonds) stellen mit knapp 33 % dabei weiterhin die größte Schuldnergruppe dar.

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

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.

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 Investmentanteilen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2024 bis 31. Oktober 2025)¹:

Anteilklasse S: +8,19 %

Anteilklasse S+: +8,26 %

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

**Jahresbericht
FVM Stiftungsfonds**

Vermögensübersicht zum 31.10.2025

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 39.750.344,99 | 100,72 |
| 1. Aktien | 5.540.508,31 | 14,04 |
| Bundesrep. Deutschland | 957.337,40 | 2,43 |
| Dänemark | 104.088,20 | 0,26 |
| Frankreich | 460.830,50 | 1,17 |
| Großbritannien | 429.639,33 | 1,09 |
| Irland | 184.847,93 | 0,47 |
| Niederlande | 137.062,50 | 0,35 |
| Schweiz | 441.771,56 | 1,12 |
| Spanien | 687.872,10 | 1,74 |
| USA | 2.137.058,79 | 5,41 |
| 2. Anleihen | 14.600.257,76 | 36,99 |
| < 1 Jahr | 2.794.107,00 | 7,08 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 1.854.009,00 | 4,70 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 2.797.863,93 | 7,09 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 5.052.798,83 | 12,80 |
| >= 10 Jahre | 2.101.479,00 | 5,32 |
| 3. Zertifikate | 409.867,53 | 1,04 |
| USD | 409.867,53 | 1,04 |
| 4. Investmentanteile | 17.355.210,55 | 43,97 |
| EUR | 16.056.641,56 | 40,68 |
| USD | 1.298.568,99 | 3,29 |
| 5. Bankguthaben | 1.584.419,55 | 4,01 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 260.081,29 | 0,66 |
| II. Verbindlichkeiten | -283.599,84 | -0,72 |
| III. Fondsvermögen | 39.466.745,15 | 100,00 |

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 37.905.844,15 | 96,05 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 18.344.528,60 | 46,48 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 5.540.508,31 | 14,04 |
| Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1 | CH0012032113 | | STK | 710 | 710 | 0 | CHF 271,800 | 208.332,07 | 0,53 |
| Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10 | CH0126881561 | | STK | 1.475 | 110 | 0 | CHF 146,600 | 233.439,49 | 0,59 |
| Novo Nordisk A/S | DK0062498333 | | STK | 2.460 | 980 | 0 | DKK 315,950 | 104.088,20 | 0,26 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008404005 | | STK | 700 | 120 | 0 | EUR 348,200 | 243.740,00 | 0,62 |
| Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 | ES0113900J37 | | STK | 47.050 | 47.050 | 0 | EUR 8,826 | 415.263,30 | 1,05 |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 | DE0005190003 | | STK | 2.670 | 2.670 | 0 | EUR 80,720 | 215.522,40 | 0,55 |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75 | ES0144580Y14 | | STK | 15.520 | 3.990 | 0 | EUR 17,565 | 272.608,80 | 0,69 |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N. | DE0008430026 | | STK | 425 | 50 | 0 | EUR 536,400 | 227.970,00 | 0,58 |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N. | DE0007236101 | | STK | 1.100 | 280 | 0 | EUR 245,550 | 270.105,00 | 0,68 |
| Unilever PLC Registered Shares LS -,031111 | GB00B10RZP78 | | STK | 3.775 | 610 | 0 | EUR 52,500 | 198.187,50 | 0,50 |
| Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5 | FR0000124141 | | STK | 7.630 | 2.750 | 0 | EUR 28,650 | 218.599,50 | 0,55 |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 | FR0000125486 | | STK | 2.090 | 2.090 | 0 | EUR 115,900 | 242.231,00 | 0,61 |
| Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12 | NL0000395903 | | STK | 1.290 | 1.290 | 0 | EUR 106,250 | 137.062,50 | 0,35 |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 | GB0009895292 | | STK | 1.630 | 1.630 | 0 | GBP 124,700 | 231.451,83 | 0,59 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001 | US02079K3059 | | STK | 1.135 | 35 | 0 | USD 281,190 | 276.536,39 | 0,70 |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | US0378331005 | | STK | 855 | 60 | 0 | USD 270,370 | 200.300,10 | 0,51 |
| Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001 | US17275R1023 | | STK | 3.610 | 575 | 0 | USD 73,110 | 228.686,51 | 0,58 |
| Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25 | US1912161007 | | STK | 3.435 | 845 | 0 | USD 68,900 | 205.070,18 | 0,52 |
| Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50 | US2910111044 | | STK | 1.725 | 258 | 0 | USD 139,570 | 208.611,26 | 0,53 |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 | US4781601046 | | STK | 1.480 | 500 | 0 | USD 188,870 | 242.203,97 | 0,61 |
| Linde plc Registered Shares EO -,001 | IE000S9YS762 | | STK | 510 | 130 | 0 | USD 418,300 | 184.847,93 | 0,47 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 | | STK | 505 | 95 | 0 | USD 517,810 | 226.578,33 | 0,57 |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N. | US7427181091 | | STK | 1.275 | 230 | 0 | USD 150,370 | 166.122,30 | 0,42 |
| Stryker Corp. Registered Shares DL -,10 | US8636671013 | | STK | 595 | 80 | 0 | USD 356,240 | 183.660,69 | 0,47 |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 | US92826C8394 | | STK | 675 | 88 | 0 | USD 340,740 | 199.289,06 | 0,50 |

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| | | | | | | | EUR | 12.394.152,76 | 31,40 |
| 4,6250 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/29) | FR001400Q6Z9 | | EUR | 300 | 100 | 0 | 104,509 | 313.527,00 | 0,79 |
| 4,8510 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2024(2034/2054) | DE000A3823H4 | | EUR | 400 | 0 | 0 | 107,077 | 428.308,00 | 1,09 |
| 4,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2025(35/55) | XS3043537169 | | EUR | 300 | 300 | 0 | 102,721 | 308.163,00 | 0,78 |
| 4,0000 % BASF SE MTN v.2023(2023/2029) | XS2595418323 | | EUR | 300 | 100 | 0 | 104,586 | 313.758,00 | 0,79 |
| 4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/26) | XS2555218291 | | EUR | 300 | 100 | 0 | 101,606 | 304.818,00 | 0,77 |
| 6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027) | DE0001135044 | | EUR | 200 | 0 | 0 | 107,394 | 214.788,00 | 0,54 |
| 1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032) | DE0001102606 | | EUR | 650 | 650 | 0 | 95,846 | 622.999,00 | 1,58 |
| 2,9000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26) | DE000BU22056 | | EUR | 800 | 800 | 0 | 100,590 | 804.720,00 | 2,04 |
| 3,4380 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/33) | FR001400YP56 | | EUR | 100 | 100 | 0 | 101,465 | 101.465,00 | 0,26 |
| 3,1250 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(32/32) | XS3084418907 | | EUR | 300 | 300 | 0 | 101,171 | 303.513,00 | 0,77 |
| 3,5000 % E.ON SE EO-Medium Term Nts v.25(33/33) | XS2978594989 | | EUR | 300 | 300 | 0 | 102,040 | 306.120,00 | 0,78 |
| 5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84) | XS2751678272 | | EUR | 200 | 100 | 0 | 106,566 | 213.132,00 | 0,54 |
| 4,3000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/34) | XS2722717555 | | EUR | 300 | 100 | 0 | 106,596 | 319.788,00 | 0,81 |
| 5,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2029) | XS2559501429 | | EUR | 300 | 300 | 0 | 107,968 | 323.904,00 | 0,82 |
| 4,8750 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31) | XS2704918478 | | EUR | 300 | 100 | 0 | 108,262 | 324.786,00 | 0,82 |
| 5,8750 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2022(2033/2043) | XS2549815913 | | EUR | 300 | 300 | 0 | 113,744 | 341.232,00 | 0,86 |
| 4,8750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.) | XS2580221658 | | EUR | 200 | 100 | 0 | 104,074 | 208.148,00 | 0,53 |
| 3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/ unb.) | XS2056730679 | | EUR | 200 | 200 | 0 | 101,039 | 202.078,00 | 0,51 |
| 3,6250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31) | XS2583742239 | | EUR | 300 | 100 | 0 | 103,284 | 309.852,00 | 0,79 |
| 3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(26) | IT0005514473 | | EUR | 200 | 0 | 0 | 100,286 | 200.572,00 | 0,51 |
| 4,2310 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/30) | XS2679904685 | | EUR | 300 | 100 | 0 | 105,946 | 317.838,00 | 0,81 |
| 2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079) | XS2011260705 | | EUR | 200 | 200 | 0 | 98,352 | 196.704,00 | 0,50 |
| 4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44) | XS2817890077 | | EUR | 200 | 0 | 0 | 103,184 | 206.368,00 | 0,52 |
| 3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49) | XS1843448314 | | EUR | 200 | 0 | 0 | 100,600 | 201.200,00 | 0,51 |
| 3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26) | XS2581397986 | | EUR | 300 | 100 | 0 | 100,328 | 300.984,00 | 0,76 |
| 3,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/33) | XS3002553538 | | EUR | 300 | 300 | 0 | 100,332 | 300.996,00 | 0,76 |
| 5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.) | XS1115498260 | | EUR | 200 | 100 | 0 | 102,016 | 204.032,00 | 0,52 |
| 4,8500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2009(26) 144A | AT0000A0DXC2 | | EUR | 400 | 0 | 0 | 101,004 | 404.016,00 | 1,02 |
| 4,8750 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2007(27) | XS0300113254 | | EUR | 300 | 100 | 0 | 103,921 | 311.763,00 | 0,79 |
| 3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.24(31/32) | XS2743711298 | | EUR | 300 | 100 | 0 | 103,427 | 310.281,00 | 0,79 |
| 4,2200 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/30) | XS2715940891 | | EUR | 300 | 100 | 0 | 105,627 | 316.881,00 | 0,80 |
| 3,3750 % Stryker Corp. EO-Notes 2023(23/28) | XS2732952838 | | EUR | 300 | 100 | 0 | 102,434 | 307.302,00 | 0,78 |
| 5,9930 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2023(28/Und.) | FR001400KKC3 | | EUR | 200 | 100 | 0 | 107,122 | 214.244,00 | 0,54 |
| 4,6250 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2012(27) | FR0011224963 | | EUR | 300 | 100 | 0 | 103,092 | 309.276,00 | 0,78 |

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| 4,2000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(28/78) | XS1888179550 | | EUR | 200 | 100 | 0 % | 103,186 | 206.372,00 | 0,52 |
| 4,1250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2024(29) | GB00BQC82B83 | | GBP | 600 | 600 | 0 % | 101,053 | 690.409,93 | 1,75 |
| 3,7500 % European Investment Bank DL-Notes 2023(33) | US298785JV96 | | USD | 490 | 490 | 0 % | 98,741 | 419.227,88 | 1,06 |
| 4,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2033) | US500769JY19 | | USD | 600 | 0 | 0 % | 100,826 | 524.179,88 | 1,33 |
| 4,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2024 (2034) | US500769KD52 | | USD | 210 | 210 | 0 % | 102,444 | 186.407,07 | 0,47 |
| Zertifikate | | | | | | | EUR | 409.867,53 | 1,04 |
| Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold | IE00B579F325 | | STK | 1.233 | 1.233 | 0 USD | 383,640 | 409.867,53 | 1,04 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 1.830.537,00 | 4,64 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 1.830.537,00 | 4,64 |
| 3,2500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27) | XS2575555938 | | EUR | 300 | 100 | 0 % | 101,046 | 303.138,00 | 0,77 |
| 3,0000 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2025) | XS2555178644 | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 100,030 | 200.060,00 | 0,51 |
| 3,5000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/34) | XS2834282225 | | EUR | 300 | 100 | 0 % | 102,071 | 306.213,00 | 0,78 |
| 3,7500 % Robert Bosch Finance LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/34) | DE000A4EBMC1 | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 101,938 | 305.814,00 | 0,77 |
| 4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26) | XS2678111050 | | EUR | 300 | 100 | 0 % | 101,385 | 304.155,00 | 0,77 |
| 3,8900 % Swiss Re Sub.Finance PLC EO-FLR MTN 2025(31/33) Reg.S | XS3025207807 | | EUR | 100 | 100 | 0 % | 102,214 | 102.214,00 | 0,26 |
| 3,7000 % T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2024(24/32) | XS2746662936 | | EUR | 300 | 100 | 0 % | 102,981 | 308.943,00 | 0,78 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 375.568,00 | 0,95 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 375.568,00 | 0,95 |
| 4,0000 % V-Bank AG FLR-Nachr.Inh.-Sch.21(26/unb.) | DE000A3E5U30 | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 93,892 | 375.568,00 | 0,95 |

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------------|----------------------|------------------------------|
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 17.355.210,55 | 43,97 |
| KVG - eigene Investmentanteile | | | | | | | EUR | 1.276.481,40 | 3,23 |
| Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I | DE000A2H7NU1 | | ANT | 9.130 | 3.730 | 0 | EUR 82,540 | 753.590,20 | 1,91 |
| LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse I2 | DE000A2P0VA1 | | ANT | 520 | 520 | 0 | EUR 1.005,560 | 522.891,20 | 1,32 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | EUR | 16.078.729,15 | 40,74 |
| Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist | DE000ETF9090 | | ANT | 18.635 | 2.135 | 0 | EUR 47,035 | 876.497,23 | 2,22 |
| iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B66F4759 | | ANT | 4.105 | 1.489 | 0 | EUR 92,640 | 380.287,20 | 0,96 |
| iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shares USD Dis. o.N. | IE00BFNM3H51 | | ANT | 190.985 | 155.085 | 0 | EUR 11,410 | 2.179.138,85 | 5,52 |
| iShs IV-MSCI Europe Screen.UE Reg. Shares EUR Dis. o.N. | IE00BFNM3F38 | | ANT | 109.265 | 63.805 | 0 | EUR 8,003 | 874.447,80 | 2,22 |
| iShsII-EO Corp Bd ESG SRI UE Registered Shares o.N. | IE00BYZTVT56 | | ANT | 425.460 | 118.340 | 0 | EUR 4,838 | 2.058.332,93 | 5,22 |
| iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B4L60045 | | ANT | 16.050 | 13.075 | 3.500 | EUR 108,575 | 1.742.628,75 | 4,42 |
| Swisscanto (CH) Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N. | CH0047533523 | | ANT | 1.050 | 246 | 261 | EUR 3.225,000 | 3.386.250,00 | 8,58 |
| VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N. | NL0011683594 | | ANT | 9.130 | 9.500 | 370 | EUR 45,070 | 411.489,10 | 1,04 |
| xtrack.MSCI EM Asia Scre.Swap Act. au Port. 1D USD Dis. oN | LU2296661775 | | ANT | 42.890 | 12.778 | 0 | EUR 21,470 | 920.848,30 | 2,33 |
| Zantke EO Corporate Bonds AML Inhaber-Anteile I(a) | DE000A0Q8HQ0 | | ANT | 16.000 | 8.910 | 0 | EUR 121,890 | 1.950.240,00 | 4,94 |
| iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N. | IE00BGDQ0T50 | | ANT | 80.000 | 2.759 | 0 | USD 6,386 | 442.637,55 | 1,12 |
| iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN | IE00B0M62Q58 | | ANT | 5.280 | 5.084 | 5.156 | USD 93,490 | 427.716,14 | 1,08 |
| Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN | IE00B95PGT31 | | ANT | 11.195 | 3.405 | 0 | USD 44,145 | 428.215,30 | 1,09 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 37.905.844,15 | 96,05 |

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 1.584.419,55 | 4,01 | |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 1.584.419,55 | 4,01 | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | | |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | EUR | 1.584.419,55 | | | % | 100,000 | 1.584.419,55 | 4,01 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 260.081,29 | 0,66 | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 246.554,98 | | | | 246.554,98 | 0,62 | |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 5.503,11 | | | | 5.503,11 | 0,01 | |
| Quellensteueransprüche | | | EUR | 5.875,03 | | | | 5.875,03 | 0,01 | |
| Sonstige Forderungen | | | EUR | 2.148,17 | | | | 2.148,17 | 0,01 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -283.599,84 | -0,72 | |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -15.525,62 | | | | -15.525,62 | -0,04 | |
| Performance Fee | | | EUR | -194.864,72 | | | | -194.864,72 | -0,49 | |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -4.640,27 | | | | -4.640,27 | -0,01 | |
| Anlageberatungsvergütung | | | EUR | -58.221,06 | | | | -58.221,06 | -0,15 | |
| Prüfungskosten | | | EUR | -7.200,00 | | | | -7.200,00 | -0,02 | |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -1.000,00 | | | | -1.000,00 | 0,00 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | EUR | -2.148,17 | | | | -2.148,17 | -0,01 | |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 39.466.745,15 | 100,00 1) | |
| FVM Stiftungsfonds AK S | | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 577,05 | | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 577,05 | | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 577,05 | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 41.513 | | |

**Jahresbericht
FVM Stiftungsfonds**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---------------------------------|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| FVM Stiftungsfonds AK S+ | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 553,02 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 553,02 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 553,02 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 28.049 | |

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 31.10.2025 | |
|----------------------|-------|----------------|---------------|
| Schweizer Franken SF | (CHF) | 0,9263000 | = 1 EUR (EUR) |
| Dänische Kronen DK | (DKK) | 7,4671000 | = 1 EUR (EUR) |
| Britische Pfund LS | (GBP) | 0,8782000 | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar DL | (USD) | 1,1541000 | = 1 EUR (EUR) |

**Jahresbericht
FVM Stiftungsfonds**

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| 3M Co. Registered Shares DL -,01 | US88579Y1010 | STK | 0 | 1.405 | |
| Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10 | US1101221083 | STK | 0 | 2.980 | |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | DE0005552004 | STK | 0 | 3.110 | |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N. | DE0007100000 | STK | 0 | 2.145 | |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 | CH0038863350 | STK | 0 | 1.320 | |
| Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N. | AT0000746409 | STK | 0 | 1.655 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 4,7500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2024(24/Und.) | XS2770512064 | EUR | 0 | 200 | |
| 2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2025) | US500769GQ12 | USD | 0 | 560 | |
| Andere Wertpapiere | | | | | |
| Iberdrola S.A. Anrechte | ES06445809T5 | STK | 15.520 | 15.520 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026) | XS2559580548 | EUR | 100 | 300 | |

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Nichtnotierte Wertpapiere *) | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 4,3750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2010(25) | XS0542534192 | EUR | 0 | 200 | |
| 3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25) | DE000BU22023 | EUR | 350 | 1.000 | |
| 2,8000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25) | DE000BU22015 | EUR | 300 | 300 | |
| 4,0000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2005(25) | XS0222383027 | EUR | 0 | 200 | |
| 3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.) | XS1109836038 | EUR | 0 | 100 | |
| 3,1250 % Oracle Corp. EO-Notes 2013(13/25) | XS0951216166 | EUR | 0 | 200 | |
| 2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(25/25) | XS2526839175 | EUR | 0 | 200 | |
| Andere Wertpapiere | | | | | |
| Iberdrola S.A. Anrechte | ES06445809U3 | STK | 15.520 | 15.520 | |
| Investmentanteile | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | |
| Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I | DE000A2DTL86 | ANT | 6.150 | 8.680 | |
| Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N. | LU0399027886 | ANT | 0 | 7.200 | |
| Flossbach von Storch-Dividend Inhaber-Anteile I EUR o.N. | LU0831568646 | ANT | 1.591 | 3.152 | |
| iShs DL Treas.Bd 0-1yr UC.ETF Registered Shares USD (Dist)oN | IE00BGR7L912 | ANT | 203.100 | 203.100 | |
| iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B1FZS798 | ANT | 0 | 3.650 | |
| iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N. | IE00BGDPWW94 | ANT | 0 | 42.660 | |
| iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs USD Dis. oN | IE00BZ173T46 | ANT | 0 | 104.530 | |

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 01.11.2024 bis 31.10.2025

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|-------------|--------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR | | 22.071,45 | 0,53 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | | 68.803,34 | 1,66 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | | 141.735,67 | 3,42 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | | 186.077,38 | 4,48 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | | 17.787,59 | 0,43 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | | 224.118,95 | 5,40 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | EUR | | -2.007,62 | -0,05 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | | -11.462,50 | -0,28 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | | -88,13 | 0,00 |
| Summe der Erträge | EUR | | 647.036,14 | 15,59 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | | -0,57 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | | -267.559,27 | -6,45 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -140.227,83 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | -127.331,44 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | | -12.527,48 | -0,30 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | | -3.583,88 | -0,08 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | | -28.474,61 | -0,69 |
| - Depotgebühren | EUR | 0,00 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -28.092,96 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -381,65 | | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | | -312.145,80 | -7,52 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | | 334.890,34 | 8,07 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | | 785.988,45 | 18,93 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | | -183.091,56 | -4,41 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | | 602.896,89 | 14,52 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | 937.787,24 | 22,59 |

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds AK S

| | | | |
|--|------------|---------------------|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 1.107.475,12 | 26,68 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -187.695,49 | -4,52 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 919.779,63 | 22,16 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.857.566,87 | 44,75 |

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

| | | | |
|--|------------|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | | 11.437.111,22 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | | -362.863,80 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | | 11.292.506,99 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 12.539.552,11 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -1.247.045,12 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | | -269.132,59 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | 1.857.566,87 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 1.107.475,12 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -187.695,49 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | | 23.955.188,69 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|---------------------|--------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 3.838.979,19 | 92,50 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 2.718.100,38 | 65,50 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 937.787,24 | 22,59 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 183.091,58 | 4,41 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 3.166.468,59 | 76,30 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 3.166.468,59 | 76,30 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 672.510,60 | 16,20 |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 672.510,60 | 16,20 |

*) 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 | |
|---------------|---|--------|--|---------------|---|--------|
| 2021/2022 | Stück | 24.269 | EUR | 11.981.387,01 | EUR | 493,69 |
| 2022/2023 | Stück | 23.482 | EUR | 11.777.088,99 | EUR | 501,54 |
| 2023/2024 | Stück | 20.826 | EUR | 11.437.111,22 | EUR | 549,17 |
| 2024/2025 | Stück | 41.513 | EUR | 23.955.188,69 | EUR | 577,05 |

Jahresbericht

FVM Stiftungsfonds AK S+

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|-----|------------|--------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | EUR | 14.300,26 | 0,51 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 44.580,92 | 1,59 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 91.833,49 | 3,28 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 120.563,15 | 4,29 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | EUR | 11.525,35 | 0,41 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 145.225,35 | 5,18 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | EUR | -1.300,78 | -0,05 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | -7.427,38 | -0,26 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | -57,10 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 419.243,25 | 14,95 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -0,36 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -188.686,16 | -6,73 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -97.425,28 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | -91.260,88 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -8.889,97 | -0,32 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -659,07 | -0,02 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | 4.246,37 | 0,15 |
| - Depotgebühren | EUR | 0,00 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 4.503,19 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -256,81 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -193.989,19 | -6,92 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | EUR | 225.254,06 | 8,03 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 509.286,89 | 18,16 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -118.614,53 | -4,23 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | 390.672,36 | 13,93 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 615.926,43 | 21,96 |

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds AK S+

| | | | |
|--|------------|---------------------|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 696.038,28 | 24,82 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -115.651,53 | -4,12 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 580.386,75 | 20,70 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.196.313,18 | 42,66 |

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

| | | | |
|--|------------|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | | 15.793.671,33 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | | -485.821,80 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | | -1.018.658,34 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 327.168,88 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -1.345.827,22 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | | 26.052,10 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | 1.196.313,18 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 696.038,28 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -115.651,53 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | | 15.511.556,46 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|---------------------|--------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 1.821.009,65 | 64,90 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 1.086.468,68 | 38,71 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 615.926,43 | 21,96 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 118.614,54 | 4,23 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 1.366.615,85 | 48,70 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 1.366.615,85 | 48,70 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 454.393,80 | 16,20 |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 454.393,80 | 16,20 |

*) 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 | |
|---------------|---|--------|--|---------------|---|--------|
| 2021/2022 | Stück | 25.299 | EUR | 11.996.652,36 | EUR | 474,19 |
| 2022/2023 | Stück | 27.194 | EUR | 13.091.739,88 | EUR | 481,42 |
| 2023/2024 | Stück | 29.989 | EUR | 15.793.671,33 | EUR | 526,65 |
| 2024/2025 | Stück | 28.049 | EUR | 15.511.556,46 | EUR | 553,02 |

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

| | | | insgesamt |
|---|-----|-------------|---------------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | EUR | 36.371,71 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 113.384,26 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 233.569,16 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 306.640,52 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | EUR | 29.312,94 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 369.344,30 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | EUR | -3.308,40 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | -18.889,88 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | -145,22 |
| Summe der Erträge | | EUR | 1.066.279,40 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -0,93 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -456.245,43 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -237.653,11 | |
| - Beratungsvergütung | EUR | -218.592,32 | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -21.417,45 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -4.242,95 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -24.228,23 |
| - Depotgebühren | EUR | 0,00 | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -23.589,77 | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -638,46 | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -506.134,99 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | EUR | 560.144,40 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 1.295.275,35 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -301.706,09 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | 993.569,26 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 1.553.713,66 |

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

| | | |
|--|------------|---------------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 1.803.513,40 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -303.347,02 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.500.166,38 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 3.053.880,04 |

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

| | | | | |
|--|-----|---------------|------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 27.230.782,55 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR | -848.685,60 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | 10.273.848,65 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 12.866.720,99 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -2.592.872,34 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | -243.080,49 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 3.053.880,04 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 1.803.513,40 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -303.347,02 | | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR | 39.466.745,15 |

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

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

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|--|-----|--------------|
| das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 0,00 |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 96,05 |
| 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 | 0,61 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 1,32 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,02 % |

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,97

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

| | |
|---|---------|
| iBoxx Euro Corporates (1-3 Y) TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0201 BB: QW5C) | 35,00 % |
| iBoxx Euro Sovereigns Eurozone (1-3 Y) TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0110 BB: QW1E) | 35,00 % |
| MSCI Emerging Markets Net Return (EUR) (ID: XFII000000103 BB: MSDEEEMN) | 5,00 % |
| S&P 500 Net Total Return (USD) (ID: XFII000002068 BB: SPTR500N) in EUR | 5,00 % |
| STOXX Europe 600 Net Return (EUR) (ID: XFII000000272 BB: SXXR) | 20,00 % |

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

FVM Stiftungsfonds AK S

| | | |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert | EUR | 577,05 |
| Ausgabepreis | EUR | 577,05 |
| Rücknahmepreis | EUR | 577,05 |
| Anzahl Anteile | STK | 41.513 |

FVM Stiftungsfonds AK S+

| | | |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert | EUR | 553,02 |
| Ausgabepreis | EUR | 553,02 |
| Rücknahmepreis | EUR | 553,02 |
| Anzahl Anteile | STK | 28.049 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

FVM Stiftungsfonds AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,84 %

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

0,50 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

FVM Stiftungsfonds AK S+

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,82 %

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

0,48 %

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

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

EUR

0,00

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

| Investmentanteile | Identifikation | Verwaltungsvergütungssatz p.a. in % |
|--|----------------|--|
| KVG - eigene Investmentanteile | | |
| Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I | DE000A2H7NU1 | 0,299 |
| LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse I2 | DE000A2P0VA1 | 0,800 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | |
| Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist | DE000ETF9090 | 0,150 |
| iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B66F4759 | 0,500 |
| iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shares USD Dis. o.N. | IE00BFNM3H51 | 0,070 |
| iShs IV-MSCI Europe Screen.UE Reg. Shares EUR Dis. o.N. | IE00BFNM3F38 | 0,120 |
| iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N. | IE00BGDQ0T50 | 0,250 |
| iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN | IE00B0M62Q58 | 0,500 |
| iShsII-EO Corp Bd ESG SRI UE Registered Shares o.N. | IE00BYZTVT56 | 0,140 |
| iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B4L60045 | 0,200 |
| Swisscanto (CH) Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N. | CH0047533523 | 0,400 |
| VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N. | NL0011683594 | 0,380 |
| Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN | IE00B95PGT31 | 0,150 |
| xtrack.MSCI EM Asia Scre.Swap Act. au Port. 1D USD Dis. oN | LU2296661775 | 0,150 |
| Zantke EO Corporate Bonds AML Inhaber-Anteile I(a) | DE000A0Q8HQ0 | 0,700 |

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

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | |
|--|--------------|-------|
| Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I | DE000A2DTL86 | 0,950 |
| Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N. | LU0399027886 | 0,365 |
| Flossbach von Storch-Dividend Inhaber-Anteile I EUR o.N. | LU0831568646 | 0,750 |
| iShs DL Treas.Bd 0-1yr UC.ETF Registered Shares USD (Dist)oN | IE00BGR7L912 | 0,070 |
| iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B1FZS798 | 0,070 |
| iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N. | IE00BGDPWW94 | 0,200 |
| iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs USD Dis. oN | IE00BZ173T46 | 0,200 |

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

FVM Stiftungsfonds AK S+

| | | |
|-------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 0,00 |
|-------------------------------|-----|------|

| | | |
|------------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 0,00 |
|------------------------------------|-----|------|

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

| | | |
|--------------------|-----|-----------|
| Transaktionskosten | EUR | 10.830,35 |
|--------------------|-----|-----------|

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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 3. November 2025

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 2024 bis zum 31. Oktober 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

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

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

Frankfurt am Main, den 16. Februar 2026

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.

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

| | |
|-----------------|-----------------------------------|
| Anteilklasse S | EUR 500,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilklasse S+ | EUR 500,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

| | |
|-----------------|-------|
| Anteilklasse S | keine |
| Anteilklasse S+ | keine |

Verwaltungsvergütung**

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

Verwahrstellenvergütung**

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

Anlageberatervergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

| | |
|-----------------|-----|
| Anteilklasse S | 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

**Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht FVM Stiftungsfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 633 (Stand: 31.12.2024)

3. Anlageberatungsgesellschaft 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