

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FO Vermögensverwalterfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2019 bis 31. August 2020

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ermöglicht den Zugang zu ausgewählten Vermögensverwaltern. Für die einzelnen Segmente werden Asset Manager / Anlageberater selektiert, die historisch über eine ausgezeichnete und entsprechend nachgewiesene Kompetenz verfügen. Der Selektionsprozess basiert auf dem so genannten Best-Advice Prinzip und erfolgt stringent anhand fest definierter Vorgaben. Die Qualitätssicherung bedingt eine permanente Analyse und Kontrolle der Managementleistungen. Das Fondsvermögen unterliegt zudem einer aktiven Asset Allokation. Um zusätzliche Chancen wahrnehmen zu können, wird diese korrespondierend zur aktuellen Marktlage um Investments bereichert, die mit interessantem Renditepotenzial zum Kapitalwachstum beitragen sollten.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.08.2020	% Anteil	31.08.2019	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	52.580.443,70	67,98	57.087.594,86	70,49
Aktien	14.616.100,28	18,90	12.598.670,47	15,56
Zertifikate	2.400.910,00	3,10	1.342.200,00	1,66
Optionen	11.385,00	0,01	98.875,04	0,12
Futures	-173.198,64	-0,22	85.147,58	0,11
DTG	0,00	0,00	-53.945,69	-0,07
Swaps	0,00	0,00	87.712,94	0,11
Festgelder/Termingelder/Kredite	2.000.000,00	2,59	1.500.000,00	1,85
Bankguthaben	5.675.890,95	7,34	7.969.432,42	9,84
Zins- und Dividendenansprüche	546.879,50	0,71	606.296,62	0,75
Sonstige				
Ford./Verbindlichkeiten	-311.033,48	-0,40	-340.385,04	-0,42
Fondsvermögen	77.347.377,31	100,00	80.981.599,20	100,00

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Kommentar Segment A / Flossbach von Storch AG

Die relative Attraktivität von produktiven Sachwerten, aber auch Gold, gegenüber Anleihen bleibt aus Sicht des Segmentmanagers für langfristige Anleger weiter sehr hoch. Die Aktien- und Goldquote wurde im Berichtszeitraum erhöht. Per Stichtag 31.08.2020 ergibt sich für das Segment Flossbach von Storch eine Allokation von rund 40% Aktien, 7% Gold (indirekt) sowie 39% Renten. Der verbleibende Anteil wird im Wesentlichen als Liquidität gehalten. Ferner wurden im Berichtszeitraum Derivategeschäfte mit dem Ziel getätigt, die Segmentperformance zu verbessern bzw. die Volatilität zu verringern. Leitgedanke bei der Zusammenstellung des Portfolios innerhalb des letzten Jahres war das ausgewogene Konzept des Segments, wobei die Aktien- und Rentenauswahl unverändert im Schwerpunkt auf dem Cashflow-basierten Selektionsverfahren von Flossbach von Storch aufbaut.

Die hier zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzungen der Flossbach von Storch AG zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder. Angaben zu in die Zukunft gerichteten Aussagen spiegeln die Zukunftserwartung der Flossbach von Storch AG wider, können aber erheblich von den tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse abweichen. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann keine Gewähr übernommen werden.

Die dargestellten Informationen und Einschätzungen stellen insbesondere keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Angaben zu historischen Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Kommentar Segment B / Aramea Asset Management AG

Das Segmentvermögen investiert überwiegend in Euro denominierte Wertpapiere. Bei Fremdwährungsanleihen handelt es sich um weitere Kernwährungen wie USD, GBP und CHF. Fremdwährungsrisiken werden über Devisen-Futures abgesichert. Aufgrund der Dynamik des Rentenbereichs fokussiert sich das Segmentmanagement auf die Region Europa, wobei der Anteil Deutschlands erhöht wurde. Zum Berichtsstichtag ist das Segmentvermögen zu 31% in Wertpapieren aus Deutschland, zu 22% in Anleihen aus Frankreich und zu 8% in Wertpapieren aus Spanien investiert.

Die Allokation nach Sektoren belief sich zum Ende des Berichtszeitraumes auf 53% Unternehmensanleihen, 42% Anleihen von Finanzinstituten und 4% Staatsanleihen. 58% der im Portfolio enthaltenen Anleihen verfügen über ein Investmentgrade-Rating, der Anteil mit Non-Investmentgrade Rating beträgt 32%. Der Bestand an Anleihen ohne Rating beläuft sich auf 10%.

Kommentar Segment C / Stable Return GmbH

Im November 2019 wurde die Asset Allokation des Segmentportfolios aufgrund einer strategischen Neuausrichtung verändert. So wurde die verfügbare Liquidität bis Jahresende 2019 sukzessive in internationale Aktien, Anleihen aus den Emerging Markets, europäische Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und ETCs auf Rohstoffe investiert. Gegen Jahresende 2019 wurden zusätzlich Zertifikate auf Aktieneinzeltitel in das Portfolio mitaufgenommen. Das Gesamtkontrahentenrisiko wurde aktiv mittels Einsatz von Aktienindexderivaten gesteuert. Bei der Aktienselektion wurden während des Berichtszeitraums größtenteils Werte ausgewählt, die bestimmte Value-Kriterien (z.B. Kurs-Gewinnverhältnis, Kurs-Buchwert-Ratio, Kurs-Cashflow-Ratio) erfüllten.

Zu Beginn 2020 wurde die Aktieneinzeltitelquote im Segment durch den Zukauf von japanischen Aktien aufgestockt. Außerdem wurde der Zertifikatsbestand durch den Zukauf von DAX-Zertifikaten erhöht. Die Segmentduration wurde während des gesamten Berichtszeitraums aktiv gesteuert und lag im März 2020 im negativen Bereich. Während der Coronakrise wurde die Aktienquote, in Antizipation einer Bodenbildung an den internationalen Aktienmärkten, temporär angehoben. Gegen Ende März wurden die Segmentrisiken aufgrund der starken Volatilität und den Unsicherheiten an den Aktienmärkten fast vollständig abgesichert. In der sich anschließenden Kapitalmarkterholungsphase wurde der Aktieneinzeltitelbestand durch den selektiven Verkauf von europäischen Aktien reduziert und die gehaltenen Short-Aktienindex-Futures reduziert. Der Zertifikatsbestand wurde ebenfalls bis zum Ende der Berichtsperiode fast vollständig abgebaut. Die Allokation in Unternehmensanleihen und Anleihen aus den Emerging Market wurde im Berichtszeitraum nur unwesentlich verändert. Das Währungsrisiko wurde in 2020 mittels FX-Derivate teilabgesichert. Gegen Ende der Berichtsperiode wurde das Netto-Exposure in JPY durch die Reduzierung des EUR-JPY Futures erhöht.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzinstrumenten 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 stellen die Herausforderungen aufgrund von COVID-19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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. Hinzukommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2019 bis 31. August 2020)¹

Anteilklasse A: -2,73 %

Anteilklasse I: -2,83 %

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

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensübersicht zum 31.08.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	77.691.256,16	100,44
1. Aktien	14.731.313,38	19,05
Belgien	292.830,00	0,38
Bundesrep. Deutschland	2.119.111,90	2,74
China	46.270,22	0,06
Dänemark	271.944,31	0,35
Frankreich	598.622,50	0,77
Großbritannien	912.676,84	1,18
Hongkong	82.664,85	0,11
Irland	431.389,86	0,56
Italien	30.420,00	0,04
Japan	1.611.669,86	2,08
Kaimaninseln	401.421,25	0,52
Niederlande	857.791,20	1,11
Schweiz	1.707.188,64	2,21
USA	5.367.311,95	6,94
2. Anleihen	48.694.648,41	62,96
< 1 Jahr	6.487.337,23	8,39
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	13.776.748,96	17,81
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	13.934.862,88	18,02
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	9.701.679,97	12,54
>= 10 Jahre	4.794.019,37	6,20
3. Zertifikate	2.400.910,00	3,10
EUR	2.400.910,00	3,10
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.770.582,19	4,87
CHF	234.568,59	0,30
EUR	3.174.413,00	4,10
USD	361.600,60	0,47
5. Derivate	-161.813,64	-0,21

**Jahresbericht
FO Vermögensverwalterfonds**

Vermögensübersicht zum 31.08.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
6. Bankguthaben	7.706.465,43	9,96
7. Sonstige Vermögensgegenstände	549.150,39	0,71
II. Verbindlichkeiten	-343.878,85	-0,44
III. Fondsvermögen	77.347.377,31	100,00

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	69.597.453,98	89,98
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	61.110.766,19	79,01
Aktien							EUR	14.465.736,19	18,70
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	5.300	3.100	0 CHF	59,760	294.165,51	0,38
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5	CH0023405456		STK	600	600	0 CHF	27,170	15.140,71	0,02
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	1.200	1.200	0 CHF	42,900	47.812,76	0,06
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	8.000	5.130	1.130 CHF	108,560	806.612,80	1,04
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	6.000	2.500	0 CHF	78,040	434.884,37	0,56
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458		STK	50	50	0 CHF	2.338,000	108.572,49	0,14
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	4.900	1.600	1.100 DKK	413,150	271.944,31	0,35
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	500	710	210 EUR	254,600	127.300,00	0,16
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	430	430	0 EUR	68,840	29.601,20	0,04
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.200	850	250 EUR	181,520	217.824,00	0,28
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	6.000	4.750	2.000 EUR	48,805	292.830,00	0,38
Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199		EUR	100	0	0 %	84,205	84.204,50	0,11
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	10.000	6.600	1.000 EUR	51,060	510.600,00	0,66
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037		STK	1.500	0	0 EUR	47,100	70.650,00	0,09
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	14.300	59.300	45.000 EUR	4,863	69.540,90	0,09
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	2.100	3.500	6.800 EUR	42,645	89.554,50	0,12
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	3.200	1.200	0 EUR	55,100	176.320,00	0,23
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	5.000	2.500	7.100 EUR	38,120	190.600,00	0,25
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	3.900	3.900	0 EUR	7,800	30.420,00	0,04
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	5.200	2.200	1.500 EUR	24,300	126.360,00	0,16
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	700	700	0 EUR	38,160	26.712,00	0,03
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	3.500	3.500	0 EUR	18,095	63.332,50	0,08
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	1.100	1.100	0 EUR	77,560	85.316,00	0,11
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	1.200	1.200	1.100 EUR	85,560	102.672,00	0,13
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	1.000	500	0 EUR	123,260	123.260,00	0,16
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	1.700	1.700	0 EUR	69,900	118.830,00	0,15
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	250	250	0 EUR	392,800	98.200,00	0,13
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	4.150	4.150	0 EUR	9,330	38.719,50	0,05
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	470	470	0 EUR	276,900	130.143,00	0,17
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	12.400	11.600	6.200 EUR	12,480	154.752,00	0,20

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.600	0	700 EUR	138,040	358.904,00	0,46
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618		STK	4.400	4.400	0 EUR	14,485	63.734,00	0,08
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982		STK	4.000	4.000	0 EUR	6,504	26.016,00	0,03
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	1.100	3.200	2.100 EUR	33,100	36.410,00	0,05
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	14.000	7.300	1.000 EUR	48,510	679.140,00	0,88
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	300	300	0 EUR	139,340	41.802,00	0,05
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929		STK	8.400	15.900	7.500 GBP	12,530	117.876,58	0,15
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	4.400	0	1.400 GBP	75,100	370.075,04	0,48
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	128.000	50.000	50.000 GBP	1,114	159.752,72	0,21
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689		STK	9.600	0	0 HKD	79,800	82.664,85	0,11
PetroChina Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000003W8		STK	160.000	160.000	0 HKD	2,680	46.270,22	0,06
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	2.400	1.800	2.800 HKD	530,500	137.386,29	0,18
Bank of Kyoto Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3251200006		STK	3.400	3.400	0 JPY	4.520,000	121.207,63	0,16
FamilyMart Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3802600001		STK	2.400	2.400	0 JPY	2.350,000	44.482,76	0,06
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	600	600	0 JPY	18.605,000	88.042,73	0,11
Ito En Ltd. Registered Shares o.N.	JP3143000002		STK	1.200	1.200	0 JPY	6.410,000	60.666,91	0,08
Japan Post Holdings Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3752900005		STK	15.000	15.000	0 JPY	783,700	92.715,79	0,12
JINS Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386110005		STK	1.000	1.000	0 JPY	7.320,000	57.732,94	0,07
Keisei Electric Railway Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3278600006		STK	3.800	3.800	0 JPY	3.120,000	93.508,44	0,12
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002		STK	900	900	0 JPY	6.087,000	43.207,43	0,06
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp Registered Shares o.N.	JP3897700005		STK	19.500	19.500	0 JPY	619,800	95.323,24	0,12
Mitsubishi Heavy Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3900000005		STK	1.500	1.500	0 JPY	2.633,500	31.155,68	0,04
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000		STK	4.100	4.100	0 JPY	2.941,000	95.102,40	0,12
Nissan Chemical Corp. Registered Shares o.N.	JP3670800006		STK	700	700	0 JPY	5.620,000	31.027,51	0,04
Nissan Shatai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3672000001		STK	6.200	6.200	0 JPY	955,000	46.699,01	0,06
Nisshin Oillio Group Ltd. Registered Shares o.N.	JP3677200002		STK	100	100	0 JPY	3.140,000	2.476,52	0,00
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3762600009		STK	27.000	27.000	0 JPY	544,500	115.950,93	0,15
Raito Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3965800000		STK	4.500	4.500	0 JPY	1.608,000	57.070,43	0,07
Sankyu Inc. Registered Shares o.N.	JP3326000001		STK	1.100	1.100	0 JPY	4.430,000	38.433,42	0,05
Seibu Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3417200007		STK	3.500	3.500	0 JPY	1.166,000	32.186,90	0,04
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005		STK	3.500	3.500	0 JPY	3.980,000	109.866,10	0,14
T & D Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3539220008		STK	12.000	12.000	0 JPY	1.110,000	105.055,02	0,14
Topre Corp. Registered Shares o.N.	JP3598200008		STK	3.800	3.800	0 JPY	1.180,000	35.365,37	0,05
Toyota Industries Corp. Registered Shares o.N.	JP3634600005		STK	3.500	3.500	0 JPY	6.180,000	170.596,11	0,22
Yuasa Trading Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3945200008		STK	1.800	1.800	0 JPY	3.085,000	43.796,59	0,06
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	3.100	1.400	0 USD	163,020	422.614,15	0,55

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	1.500	0	700 USD	109,470	137.318,11	0,18
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.100	550	0 USD	287,030	264.034,96	0,34
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	285	0	90 USD	1.629,530	388.372,68	0,50
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	80	40	50 USD	3.450,960	230.872,05	0,30
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	1.300	1.300	0 USD	242,770	263.924,57	0,34
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	2.350	850	0 USD	218,040	428.494,73	0,55
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	240	240	250 USD	594,190	119.255,39	0,15
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	600	600	0 USD	83,930	42.112,39	0,05
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	7.700	7.700	0 USD	42,220	271.863,19	0,35
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	6.000	3.800	0 USD	49,530	248.519,82	0,32
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	1.100	1.100	0 USD	37,890	34.854,49	0,05
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	650	0	0 USD	206,470	112.230,72	0,15
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	1.500	1.000	1.000 USD	39,940	50.100,35	0,06
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.200	800	800 USD	293,200	294.229,80	0,38
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	3.000	3.000	0 USD	16,180	40.592,07	0,05
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.700	0	0 USD	153,410	346.384,85	0,45
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064		STK	5.500	5.500	0 USD	5,280	24.285,00	0,03
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	500	500	0 USD	358,190	149.770,03	0,19
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	4.800	1.400	700 USD	107,470	431.389,86	0,56
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.000	500	0 USD	225,530	377.203,55	0,49
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	1.700	1.700	2.300 USD	67,280	95.648,10	0,12
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	900	450	0 USD	257,410	193.735,57	0,25
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.050	900	750 USD	204,140	179.249,87	0,23
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	900	0	0 USD	140,060	105.413,95	0,14
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	4.500	1.650	1.150 USD	79,790	300.263,42	0,39
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	450	0	200 USD	272,650	102.602,86	0,13
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	800	800	0 USD	211,990	141.823,05	0,18
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	41.999.613,41	54,30
2,0000 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2018(24/Und.)	CH0404311729		CHF	300	0	0 %	103,072	287.187,24	0,37
0,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL IV B.V. SF-Schuldversch. 2016(22)	CH0333827498		CHF	300	0	0 %	95,730	266.730,29	0,34
4,2500 % Aareal Bank AG Nachr.FLR-IHS v.14(21/26)	DE000A1TNC94		EUR	300	300	0 %	98,729	296.187,00	0,38
3,1250 % Aareal Bank AG Nachr.FLR-IHS v.14(24/29)	DE000A1TNDG0		EUR	95	0	0 %	90,000	85.500,00	0,11
0,8750 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/23)	XS1883354620		EUR	600	0	0 %	102,920	617.520,00	0,80
0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	XS2025466413		EUR	300	0	0 %	98,152	294.454,50	0,38

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0000 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	400	0	0 %	68,371	273.484,00	0,35
1,7000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS1843443513		EUR	200	0	0 %	105,105	210.210,00	0,27
1,2500 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/22)	XS1369278251		EUR	600	0	0 %	101,657	609.942,00	0,79
0,6250 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2023872174		EUR	300	300	0 %	99,018	297.054,00	0,38
1,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1144086110		EUR	600	0	0 %	102,314	613.884,00	0,79
4,7500 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725		EUR	300	0	0 %	94,160	282.478,50	0,37
3,8750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2014(24/44)	XS1083986718		EUR	100	0	0 %	108,984	108.984,00	0,14
3,7500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0207825364		EUR	300	0	0 %	100,941	302.821,50	0,39
3,0000 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 05(10/Und.)	XS0210434782		EUR	200	0	0 %	100,262	200.524,00	0,26
5,1250 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	XS0878743623		EUR	300	300	0 %	112,339	337.017,00	0,44
2,7500 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2013(25)	XS0909359332		EUR	400	0	0 %	110,822	443.288,00	0,57
1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1956973967		EUR	300	0	0 %	101,393	304.179,00	0,39
0,7500 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-Obr. Hipotecarias 2017(22)	PTBCPIOM0057		EUR	200	0	0 %	101,701	203.401,00	0,26
0,1430 % Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0202197694		EUR	400	0	0 %	75,470	301.880,00	0,39
2,3750 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS1968814332		EUR	200	0	0 %	101,703	203.405,00	0,26
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	300	0	0 %	104,428	313.284,00	0,41
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114		EUR	300	0	0 %	100,967	302.901,00	0,39
0,6250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859		EUR	700	0	0 %	101,637	711.459,00	0,92
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023		EUR	200	0	0 %	101,401	202.802,00	0,26
5,7500 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7		EUR	100	0	0 %	103,064	103.064,00	0,13
0,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2055727916		EUR	450	450	0 %	99,977	449.896,50	0,58
2,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2014(21/26)	XS1046827405		EUR	300	300	0 %	101,479	304.437,00	0,39
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	100	100	0 %	103,675	103.675,00	0,13
0,0190 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0207764712		EUR	500	0	0 %	74,772	373.860,00	0,48
0,5000 % Bundesländer Ländersch.Nr.47 v.2015(2025)	DE000A14J421		EUR	500	0	0 %	104,154	520.770,00	0,67
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102473		EUR	1.500	2.000	500 %	104,294	1.564.410,00	2,02
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	800	800	0 %	107,366	909.553,22	1,18
0,5000 % Capgemini SE EO-Notes 2016(16/21)	FR0013218138		EUR	300	0	0 %	100,550	301.650,00	0,39
1,8750 % Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1317305198		EUR	300	0	0 %	80,112	240.336,00	0,31
3,9920 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR0011606169		EUR	300	0	0 %	43,014	129.042,00	0,17
0,0000 % CFCM Nord Europe EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010128835		EUR	250	0	0 %	75,842	189.605,00	0,25
2,9537 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	FR0010167247		EUR	250	0	0 %	98,649	246.622,50	0,32
6,0000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2010(20/40)	FR0010941484		EUR	350	350	0 %	100,331	351.158,50	0,45
6,8750 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2011(21/41)	FR0011033851		EUR	300	300	0 %	107,235	321.705,00	0,42
4,0000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0012317758		EUR	100	0	0 %	110,504	110.504,00	0,14
0,3980 % Commerzbank AG FLR-MTN Ser.880 v.17(22)	DE000CZ40L22		EUR	200	0	0 %	99,694	199.387,00	0,26

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,8750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(25/26)	XS2188805688		EUR	300	300	0 %	102,520	307.558,50	0,40
0,0330 % Daimler AG FLR-Med.Term Nts. v.17(24)	DE000A2GSCY9		EUR	600	0	0 %	97,787	586.722,00	0,76
0,6250 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	DE000A2RYD83		EUR	900	0	0 %	101,221	910.989,00	1,18
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	200	0	0 %	101,009	202.017,00	0,26
0,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 2015(23)	XS1306411726		EUR	400	0	0 %	100,427	401.708,00	0,52
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	800	800	0 %	99,682	797.456,00	1,03
4,8750 % Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5		EUR	200	0	0 %	96,008	192.015,00	0,25
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612		EUR	400	0	0 %	105,741	422.964,00	0,55
2,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2019(22/Und.)	XS2051471105		EUR	250	250	0 %	101,001	252.502,50	0,33
2,1250 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1		EUR	300	300	0 %	101,885	305.655,00	0,40
1,1250 % Fastighets AB Balder EO-Notes 2017(17/22)	XS1573192058		EUR	500	0	0 %	100,871	504.352,50	0,65
1,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2017(21)	XS1598835822		EUR	200	0	0 %	100,775	201.550,00	0,26
2,1240 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766		EUR	300	0	0 %	97,197	291.591,00	0,38
4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1048568452		EUR	100	0	0 %	102,375	102.375,00	0,13
0,2490 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR Med.Term Nts 2018(23)	XS1821814982		EUR	500	0	0 %	92,810	464.050,00	0,60
1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) 2	XS1554373248		EUR	200	0	0 %	103,723	207.446,00	0,27
0,2500 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2019(2023/2023)	XS2084510069		EUR	600	600	0 %	100,265	601.590,00	0,78
5,6250 % Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/und.)	DE000A0EUBN9		EUR	500	0	0 %	59,050	295.250,00	0,38
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054		EUR	400	400	0 %	105,231	420.922,00	0,54
1,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1527138272		EUR	300	0	0 %	101,039	303.115,50	0,39
6,3750 % Groupama Assurances Mutuelles EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513		EUR	200	0	0 %	114,015	228.030,00	0,29
5,1250 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(20/24)REG.S	XS1645113322		EUR	350	100	0 %	102,458	358.603,00	0,46
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2		EUR	300	300	0 %	99,322	297.964,50	0,39
1,3750 % Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. EO-Notes 2014(21)	XS1132402709		EUR	300	0	0 %	101,449	304.347,00	0,39
0,5000 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	XS1558013014		EUR	200	0	0 %	100,291	200.581,00	0,26
2,6250 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(23) Reg.S	XS1432493879		EUR	200	200	0 %	105,540	211.080,00	0,27
0,1860 % ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2003(13/Und.)	NL0000113587		EUR	400	0	0 %	85,157	340.626,00	0,44
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2014(14/23)	XS1143163183		EUR	600	0	0 %	103,821	622.926,00	0,81
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650		EUR	350	350	0 %	103,458	362.101,25	0,47
1,2500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(24)	DE000A19HCW0		EUR	200	0	0 %	103,094	206.187,00	0,27
0,0000 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T.Nts 05(15/Und.)	XS0212590557		EUR	100	0	0 %	70,543	70.543,00	0,09
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	500	300	0 %	92,024	460.120,00	0,59
0,5000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657		EUR	500	0	0 %	101,878	509.390,00	0,66
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2026)	DE000A168Y55		EUR	500	500	0 %	104,791	523.955,00	0,68
3,8750 % Kroatien, Republik EO-Notes 2014(22)	XS1028953989		EUR	400	0	0 %	106,787	427.146,00	0,55
5,0500 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2014(25/Und.)	XS1155697243		EUR	300	0	0 %	112,616	337.848,00	0,44

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	300	200	0 %	106,439	319.317,00	0,41
5,7500 % Main Capital Funding II L.P. EO-Capital Sec. 06(12/Und.)	DE000A0G18M4		EUR	200	0	0 %	102,249	204.497,00	0,26
5,5000 % Main Capital Funding L.P. EO-Capital Sec. 05(11/Und.)	DE000A0E4657		EUR	123	0	0 %	101,730	125.127,90	0,16
0,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2017(17/21)	XS1567173809		EUR	300	0	0 %	100,673	302.019,00	0,39
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779		EUR	200	0	0 %	101,026	202.051,00	0,26
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290		EUR	200	0	0 %	112,526	225.052,00	0,29
5,8750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Nts 2013(23)	XS0997355036		EUR	100	0	0 %	109,522	109.522,00	0,14
0,6250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/21)	FR0013218153		EUR	300	0	0 %	99,452	298.356,00	0,39
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314		EUR	150	150	0 %	104,945	157.416,75	0,20
3,8750 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securit. 2015(21/Und.)	XS1207054666		EUR	300	0	0 %	101,583	304.747,50	0,39
2,7500 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2020/2075)	XS1219498141		EUR	250	250	400 %	100,141	250.352,50	0,32
1,0000 % Sampo OYJ EO-Medium-Term Nts 2016(23)	XS1520733301		EUR	700	0	0 %	103,149	722.043,00	0,93
2,5000 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2014(21/26)	XS1110558407		EUR	400	400	0 %	101,774	407.096,00	0,53
4,2500 % Solvay S.A. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	BE6309987400		EUR	300	0	0 %	106,303	318.909,00	0,41
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1		EUR	500	0	0 %	108,449	542.245,00	0,70
0,4500 % Spanien EO-Bonos 2017(22)	ES0000012A97		EUR	400	900	500 %	101,951	407.802,00	0,53
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	500	0	0 %	108,354	541.770,00	0,70
9,0000 % SRLEV N.V. EO-FLR Bonds 2011(21/41)	XS0616936372		EUR	200	100	0 %	104,923	209.845,00	0,27
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	500	0	200 %	117,289	586.445,00	0,76
2,6970 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	200	0	0 %	81,057	162.114,00	0,21
0,0690 % Sydbank AS EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0205055675		EUR	100	0	0 %	72,024	72.024,00	0,09
0,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Medium-Term Nts 2017(17/21)	XS1571293171		EUR	350	0	0 %	100,404	351.414,00	0,45
1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248465		EUR	500	0	0 %	103,766	518.830,00	0,67
1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/23)	XS1211040917		EUR	200	0	0 %	95,182	190.363,00	0,25
0,7500 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1443997819		EUR	300	300	0 %	104,009	312.027,00	0,40
3,7500 % Vale S.A. EO-Notes 2012(23)	XS0802953165		EUR	200	0	0 %	105,835	211.670,00	0,27
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477		EUR	300	0	200 %	102,755	308.265,00	0,40
1,1250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1721423462		EUR	450	0	0 %	105,198	473.391,00	0,61
1,0090 % Volkswagen Bank GmbH FLR-Med.Term.Nts. v.19(22)	XS1944384350		EUR	400	400	0 %	100,894	403.576,00	0,52
0,7500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.17(23)	XS1734548487		EUR	300	0	0 %	100,542	301.626,00	0,39
5,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0968913342		EUR	200	0	0 %	106,694	213.388,00	0,28
3,7500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1048428012		EUR	350	350	0 %	101,110	353.885,00	0,46
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995		EUR	200	0	200 %	101,196	202.391,00	0,26
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2187689034		EUR	100	100	0 %	101,563	101.562,50	0,13
0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(20)	XS1692348847		EUR	300	0	0 %	100,041	300.123,00	0,39
1,2500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	DE000A189ZX0		EUR	1.200	0	0 %	104,916	1.258.992,00	1,63

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,2500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2010040124		EUR	300	300	0 %	97,379	292.135,50	0,38
2,7500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6		EUR	400	0	0 %	102,211	408.844,00	0,53
4,2600 % AEGON N.V. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	600	600	0 %	83,185	226.486,24	0,29
5,8750 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2015(21) Reg.S	XS1324932273		USD	200	200	0 %	101,756	170.188,99	0,22
1,1470 % BNP Paribas S.A. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	FR0008131403		USD	400	400	0 %	71,957	240.699,11	0,31
Carrefour S.A. DL-Zero Exch. Bonds 2017(23)	FR0013261062		USD	400	0	0 %	96,084	321.404,92	0,42
3,5000 % Imperial Brands Finance PLC DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USG4721VBL74		USD	450	0	0 %	104,815	394.436,78	0,51
7,6480 % NatWest Group PLC DL-FLR Bonds 01(31/Und.)	US780097AH44		USD	200	200	0 %	150,452	251.633,22	0,33
Zertifikate							EUR	2.224.110,00	2,88
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	42.000	12.000	0 EUR	52,955	2.224.110,00	2,88
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	2.421.306,59	3,13
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	800	0	350 CHF	315,700	234.568,59	0,30
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine 2001	DE0005229942		EUR	100	50	0 %	328,500	328.500,00	0,42
Commerzbank AG Inh.Genussscheine 05/31.12.2020	DE000A0D4TQ9		EUR	300	100	0 %	103,500	310.500,00	0,40
1,7500 % Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr.Pr.Sec.2005(15/Und.)	DE000A0E5JD4		EUR	300	0	0 %	89,874	269.620,50	0,35
3,7500 % Deutsche Postbank Fdg Trust II EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.)	DE000A0DHUM0		EUR	400	400	0 %	98,100	392.400,00	0,51
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719		STK	400	0	0 EUR	517,500	207.000,00	0,27
1,1090 % DZ BANK Capital Funding Tr. II EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(11/Und.)	DE000A0DCXA0		EUR	200	0	0 %	95,091	190.181,00	0,25
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1		EUR	300	0	0 %	97,293	291.877,50	0,38
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	100	0	0 %	97,042	97.042,00	0,13
1,1250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Obbl. Conv. 2015(22)	XS1209185161		EUR	100	0	0 %	99,617	99.617,00	0,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	8.123.152,90	10,50
Aktien							EUR	265.577,19	0,34
General Electric Co. 5% Reg.Non-Cum.Pfd Shs D	US369604BQ57		USD	400	0	0 %	79,394	265.577,19	0,34
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	6.331.500,11	8,19
3,1500 % Ontario, Provinz CD-Bonds 2011(22)	CA68323AAW41		CAD	600	0	0 %	104,840	403.774,31	0,52
5,2500 % Aves Schienenlogistik 1 GmbH IHS v.2019(2021/2024)	DE000A2YN2H9		EUR	400	400	0 %	97,500	390.000,00	0,50

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1196503137		EUR	500	0	0 %	105,069	525.342,50	0,68
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	200	0	0 %	103,323	206.646,00	0,27
0,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2016(16/22)	XS1415535183		EUR	600	0	0 %	101,300	607.800,00	0,79
0,7840 % Crédit Logement EO-FLR Obl. 2006(11/Und.)	FR0010301713		EUR	200	0	0 %	83,587	167.173,00	0,22
1,0000 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2020(20/27)	XS2193733503		EUR	100	100	0 %	102,005	102.005,00	0,13
0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24)	ES0413320096		EUR	200	0	0 %	102,273	204.546,00	0,26
7,5000 % ERWE Immobilien AG Anleihe v.2019(2021/2023)	DE000A255D05		EUR	250	250	0 %	94,900	237.250,00	0,31
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651		EUR	100	100	0 %	105,102	105.101,50	0,14
4,5000 % Hörmann Industries GmbH Anleihe v.19(22/24)	NO0010851728		EUR	100	0	0 %	104,900	104.900,00	0,14
1,8750 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1721244371		EUR	200	0	0 %	101,416	202.831,00	0,26
4,3750 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)	ES0224244089		EUR	100	0	0 %	114,095	114.094,50	0,15
4,0130 % Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218		EUR	600	600	0 %	55,446	332.673,00	0,43
7,5000 % Obotritia Capital KGaA Nachr.-Anl. v.16(22/unb.)	DE000A1616U7		EUR	300	300	0 %	99,867	299.601,00	0,39
1,9090 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-FLR MTN 2018(23)	XS1824425265		EUR	250	0	0 %	90,809	227.022,50	0,29
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Nts 2017(17/21) C	XS1568875444		EUR	600	600	0 %	98,942	593.649,00	0,77
7,5000 % Sec.Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-var. Schuldver. 2018(23/24)	DE000A1927W4		EUR	200	0	0 %	100,000	200.000,00	0,26
2,3750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1555147369		EUR	200	0	0 %	105,309	210.617,00	0,27
4,1250 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982		EUR	100	0	0 %	108,984	108.984,00	0,14
2,1500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1250034276		EUR	600	0	0 %	103,623	621.738,00	0,80
9,0000 % Ford Motor Co. DL-Notes 2020(20/25)	US345370CW84		USD	200	400	200 %	117,155	195.944,14	0,25
5,5000 % Pakistan Inter. Sukuk Co. Ltd. DL-Notes 2016(21) Reg.S	XS1501659384		USD	200	200	0 %	101,528	169.807,66	0,22
Zertifikate							EUR	176.800,00	0,23
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.12.21 RoyalD. 9,5	DE000DFH7UA4		STK	20.000	20.000	0 EUR	8,840	176.800,00	0,23
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.349.275,60	1,74
1,6040 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	500	250	0 %	72,992	364.960,00	0,47
3,0000 % GK Software SE Wandelschuldv.v.17(22)	DE000A2GSM75		EUR	240	240	0 %	92,000	220.800,00	0,29
2,5000 % Korian S.A. EO-FLR Conv. Nts 2017(Und.)	FR0013266087		STK	5.000	0	0 EUR	41,561	207.805,00	0,27
3,3750 % Quadient S.A. EO-FLR Conv. Nts 2015(22/Und.)	FR0012799229		STK	3.500	0	0 EUR	55,460	194.110,00	0,25
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	300	300	0 %	144,134	361.600,60	0,47

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	363.534,89	0,47	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	363.534,89	0,47	
1,2500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2117754833		EUR	350	350	0 %	103,704	362.964,00	0,47	
0,0000 % DF Deutsche Forfait AG Anleihe v.2013(17/20)	DE000A1R1CC4		EUR	100	0	0 %	0,700	570,89	0,00	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	69.597.453,98	89,98	
Derivate							EUR	-161.813,64	-0,21	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-324.893,45	-0,42	
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-336.278,45	-0,43	
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 09.20 EUREX			185	EUR	Anzahl -2			-23.831,25	-0,03	
FUTURE ESTX BANK PR.EUR 09.20 EUREX			185	EUR	Anzahl 100			-25.865,00	-0,03	
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.20 CME			352	USD	Anzahl -17			-242.553,10	-0,31	
FUTURE NIKKEI 225 IND. 09.20 CME			352	USD	Anzahl -9			-44.029,10	-0,06	
Optionsrechte							EUR	11.385,00	0,01	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	11.385,00	0,01	
DAX(PERF.-INDEX) PUT 16.10.20 BP 11900,00 EUREX			185		Anzahl -75		EUR	171,300	-12.847,50	-0,02
DAX(PERF.-INDEX) PUT 16.10.20 BP 12600,00 EUREX			185		Anzahl 75		EUR	323,100	24.232,50	0,03
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-90,00	0,00	

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zinsterminkontrakte							EUR	-90,00	0,00
FUTURE EURO-BUND 09.20 EUREX			185	EUR	-1.000.000			-90,00	0,00
Devisen-Derivate							EUR	163.169,81	0,21
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	163.169,81	0,21
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 09.20 CME			352	CHF	500.000		CHF 1,078	3.807,93	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 09.20 CME			352	JPY	625.000		JPY 126,380	26.766,55	0,03
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.20 CME			352	USD	2.375.000		USD 1,196	132.595,33	0,17
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	7.706.465,43	9,96
Bankguthaben							EUR	7.706.465,43	9,96
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
				EUR	4.352.196,63		% 100,000	4.352.196,63	5,63
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
				DKK	618.774,86		% 100,000	83.120,62	0,11
				GBP	130.369,38		% 100,000	146.006,69	0,19
				NOK	535.369,03		% 100,000	51.593,38	0,07
				SEK	99.317,86		% 100,000	9.629,89	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
				AUD	4.270,16		% 100,000	2.641,45	0,00
				CAD	126.348,14		% 100,000	81.101,57	0,10
				CHF	102.873,28		% 100,000	95.544,98	0,12
				HKD	1.529.813,49		% 100,000	165.076,51	0,21
				JPY	18.328.583,00		% 100,000	144.557,79	0,19
				TRY	21.987,44		% 100,000	2.500,31	0,00
				USD	435.218,35		% 100,000	363.955,81	0,47
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG									
Guthaben in Fondswährung									
				EUR	49.786,25		% 100,000	49.786,25	0,06

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V) Tagesgeld			USD	189.837,50	%	100,000	158.753,55	0,21
			EUR	2.000.000,00	%	100,000	2.000.000,00	2,59
						EUR	549.150,39	0,71
Zinsansprüche			EUR	463.781,08			463.781,08	0,60
Dividendenansprüche			EUR	39.843,71			39.843,71	0,05
Quellensteueransprüche			EUR	45.525,60			45.525,60	0,06
						EUR	-30.574,48	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	-4.100,00	%	100,000	-3.807,93	0,00
			JPY	-3.393.750,00	%	100,000	-26.766,55	-0,03
						EUR	-313.304,37	-0,41
Sonstige Verbindlichkeiten								
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.270,89			-2.270,89	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-198.335,82			-198.335,82	-0,26
Verwahrstellenvergütung			EUR	-16.944,10			-16.944,10	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-36.802,28			-36.802,28	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-9.620,84			-9.620,84	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.578,89			-1.578,89	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-47.751,55			-47.751,55	-0,06
Fondsvermögen						EUR	77.347.377,31	100,00 1)

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FO Vermögensverwalterfonds AK A									
Anteilwert							EUR	107,47	
Ausgabepreis							EUR	112,84	
Rücknahmepreis							EUR	107,47	
Anzahl Anteile							STK	548.081	
FO Vermögensverwalterfonds AK I									
Anteilwert							EUR	97,53	
Ausgabepreis							EUR	97,53	
Rücknahmepreis							EUR	97,53	
Anzahl Anteile							STK	189.153	

Fußnoten:

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

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2020	
AUD	(AUD)	1,6166000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5579000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0767000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4443000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8929000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,2673000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	126,7907000	= 1 EUR (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,3767000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,3135000	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	8,7939000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1958000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185
352

Eurex Deutschland
Chicago - CME Globex

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Acacia Communications Inc. Registered Shares DL -,0001	US00401C1080	STK	0	2.589	
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	0	1.900	
Advanced Disposal Serv. Inc. Registered Shares DL-,01	US00790X1019	STK	0	5.238	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	0	990	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	0	600	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	210	210	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	11.500	11.500	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	48.000	48.000	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	130	230	
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	STK	0	7.000	
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	0	2.500	
Clariant AG Namens-Aktien SF 3,70	CH0012142631	STK	3.700	3.700	
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	0	1.500	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	18.800	18.800	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	400	400	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	7.200	7.200	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	0	1.800	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	0	1.300	
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	1.100	1.100	
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	900	900	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	1.110	1.110	
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	2.300	2.300	
HollyFrontier Corp. Registered Shares DL -,01	US4361061082	STK	1.300	1.300	
Hulic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3360800001	STK	26.690	26.690	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	6.212	6.212	
II-VI Inc. Registered Shares o.N.	US9021041085	STK	1.668	1.668	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	6.700	6.700	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	0	1.600	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	105	105	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	1.300	1.300	
Latécoère S.A. Actions Port. EO 2	FR0000032278	STK	0	39.267	

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	22.000	22.000	
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	3.969	3.969	
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	11.600	11.600	
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071	STK	500	500	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	0	1.100	
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	500	500	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	8.125	8.125	
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051	STK	0	642	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	0	2.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	1.400	1.400	
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	5.800	5.800	
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA98462Y1007	STK	18.800	18.800	

Verzinsliche Wertpapiere

1,0000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 2015(22)	XS1210362239	EUR	0	200	
1,2500 % Allergan Funding SCS EO-Notes 2017(17/24)	XS1622624242	EUR	0	350	
4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YCQ29	EUR	0	200	
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7	EUR	0	300	
3,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1214673722	EUR	0	200	
5,1250 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2015(25/45)	XS1293505639	EUR	0	250	
2,0000 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2017(21)	AU000XCLWAT5	AUD	380	380	
3,9410 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1134541306	EUR	0	200	
7,2500 % BdL fiduciary for HSH Nordbank DL-SEC.05 (11/UND.) SPHERE	XS0221141400	USD	0	400	
0,0000 % BdL fiduciary for HSH Nordbank EO-FLR SEC.02 (14/UND.) SPARC	XS0142391894	EUR	165	565	
2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2020)	DE0001135416	EUR	1.500	1.500	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408	EUR	1.500	1.500	
1,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2018(18/24)	FR0013327962	EUR	0	300	
3,0000 % Centrica PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(21/76)	XS1216020161	EUR	0	300	
4,0000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 20(25/30)	DE000CZ45V25	EUR	100	100	
4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012222297	EUR	0	400	
0,7500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1372911690	EUR	0	200	
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	EUR	250	250	
0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35304 v.19(23)	DE000A2LQNQ6	EUR	0	300	
2,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/22)	XS1174211471	EUR	0	200	

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,3500 % Fédérat.caisses Desjard Québec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1943456829	EUR	0	300	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2019(25)	FR0013415627	EUR	900	900	
6,0000 % Groupama Assurances Mutuelles EO-Notes 2017(27)	FR0013232444	EUR	0	100	
2,3750 % HELLA GmbH & Co. KGaA Anleihe v.2013(2020)	XS0875513268	EUR	0	500	
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.19(24)	IT0005365231	EUR	0	300	
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2006(21)	IT0004009673	EUR	0	350	
0,8000 % Kellogg Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1611042646	EUR	0	600	
1,2500 % LEG Immobilien AG Anleihe v.2017(2017/2024)	XS1554456613	EUR	0	500	
0,7500 % Lloyds Banking Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1517181167	EUR	0	404	
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	XS1577731604	EUR	0	350	
6,0000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.MTN-IHS v.10(20)	XS0520938647	EUR	0	200	
3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NO0010572878	NOK	3.000	3.000	
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337	EUR	0	200	
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260	EUR	0	200	
0,5000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	AT0000A269M8	EUR	1.000	1.000	
3,8500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21)	PTOTEYOE0007	EUR	0	500	
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733	EUR	0	200	
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659	EUR	0	300	
0,3000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1955187692	EUR	0	300	
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2017/2021)	DE000A2DADR6	EUR	0	500	
5,4250 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0992293901	EUR	0	100	
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	47	47	
0,7500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1171489393	EUR	0	600	
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(20) Reg.S	XS1303918939	USD	200	200	
0,5000 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1769090728	EUR	0	300	
1,0000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2019(25)	IT0005364663	EUR	0	200	
0,6250 % Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	FR0013424868	EUR	0	500	
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755	EUR	0	300	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027	EUR	0	300	
1,8000 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(25/25)	DE000A2RWZZ6	EUR	0	100	
0,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	SK4120015108	EUR	0	500	
0,1670 % Wells Fargo & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 2016(21)	XS1400169428	EUR	0	400	

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Zertifikate					
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	5.100	5.100	
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und. UBS Alu.Sub-IDX	GB00B15KXN58	STK	74.000	74.000	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809J6	STK	6.100	6.100	
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309C1	STK	7.800	7.800	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Cobham PLC Registered Shares LS -,025	GB00B07KD360	STK	83.126	83.126	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,0000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1234760699	EUR	0	550	
6,2500 % Douglas GmbH IHS v.2015(2018/2022) REG S	XS1251078009	EUR	0	200	
2,5000 % Expedia Group Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117297512	EUR	250	1.100	
1,3750 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2017(25)	ES0205032024	EUR	0	200	
0,3120 % General Mills Inc. EO-FLR Notes 2016(20)	XS1346107433	EUR	0	500	
2,3750 % Heta Asset Resolution AG EO-Notes 2012(22)	XS0863484035	EUR	0	800	
5,5000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YN1M1	EUR	104	104	
2,6250 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2019(2026/2026)	XS1979274708	EUR	0	600	
3,2500 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1141810991	EUR	0	300	
2,7500 % United States of America DL-Notes 2018(23)	US9128284L18	USD	600	600	
Zertifikate					
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 24.12.20 Renault 28	DE000PX71SK7	STK	7.000	7.000	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 26.11.20 DAX 10000	DE000PZ467E6	STK	9.500	9.500	
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.12.20 DAX 9600	DE000DS07XC4	STK	5.000	5.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.03.21 Wirecard 20	DE000DF5G577	STK	9.500	9.500	

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.12.20 Wirecard 60	DE000DF73BM8	STK	3.300	3.300	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 31.12.20 DAX 10000	DE000DF2D3G3	STK	9.200	9.200	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 24.09.21 DAX 11000	DE000SR5YJR2	STK	5.150	5.150	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

AVEO Group Registered Shares o.N.	AU000000AOG1	STK	0	116.550	
Axel Springer SE z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A2YPGA9	STK	1.726	2.396	
Carrizo Oil & Gas Inc. Registered Shares DL -,01	US1445771033	STK	0	12.135	
Connecticut Water Service Inc. Registered Shares o.N.	US2077971016	STK	0	2.493	
DNB Financial Corp. Registered Shares DL 1	US2332371069	STK	0	3.762	
EL Paso Electric Co. Registered Shares o.N.	US2836778546	STK	0	2.607	
ERM Power Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EPW7	STK	97.751	97.751	
Finisar Corp. Registered Shares New DL -,001	US31787A5074	STK	0	7.521	
Kappahl AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520981	STK	79.400	81.018	
KAS Bank N.V. Cert.v.Aandelen EO 1	NL0000362648	STK	0	10.130	
Mellanox Technologies Ltd. Registered Shares IS -,0175	IL0011017329	STK	0	1.430	
Milacron Holdings Corp. Registered Shares DL -,001	US59870L1061	STK	0	10.383	
Misawa Homes Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3885010003	STK	0	18.714	
Nippon View Hotel Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3746820004	STK	0	17.000	
NRC Group Holdings Corp. Registered Shares DL -,0001	US6293751060	STK	0	15.005	
Sprint Corp. Registered Shares Sr.1 DL-,01	US85207U1051	STK	0	27.468	
Street Capital Group Inc. Registered Shares o.N.	CA86326Q1081	STK	332.793	334.793	
Versum Materials Inc. Registered Shares DL 1	US92532W1036	STK	0	3.281	
WestJet Airlines Ltd. Reg.Var.+Com.Voting Shs o.N.	CA9604105044	STK	0	7.498	

Verzinsliche Wertpapiere

0,5000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 2015(20)	XS1210352784	EUR	0	400	
1,2500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2020(24) 144A	XS2117754916	EUR	350	350	
4,1250 % ACCOR S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	FR0012005924	EUR	0	100	
3,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2020)	DE0001135408	EUR	1.500	1.500	
0,0000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1493428426	EUR	0	600	

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,7500 % CRH Finland Services Oyj EO-Medium-Term Nts 2013(13/20)	XS0981442931	EUR	0	300	
5,3750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2015(21/75)	PTEDPUOM0024	EUR	0	300	
1,7870 % HT1 Funding GmbH FLR-Anl. v.06(17/unb.)	DE000A0KAAA7	EUR	0	450	
4,7500 % Obotritia Capital KGaA Anleihe v.2015(2020)	DE000A161HJ6	EUR	0	200	
3,7500 % YPF S.A. SF-Medium-Term Nts 2016(19)	CH0336352825	CHF	0	400	
Zertifikate					
Goldman Sachs Wertpapier GmbH DISC.Z 21.07.20 E.ON 8,8	DE000GB0LPE7	STK	21.000	21.000	
Société Générale Effekten GmbH CL.DIZ 26.06.20 Barrick 20	DE000CU426B8	STK	12.000	12.000	
Vontobel Financial Products DIZ 25.09.20 Luftha. 12,5	DE000VF8BUM1	STK	16.000	16.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Lyxor MSCI Emerging Mkts U.ETF Act. au Port. C-EUR o.N.	FR0010429068	ANT	42.300	42.300	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, ISTX EUROPE Q-FACT.NR EO, ISTX EUROPE S-FACT.NR EO, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, STXE 50 PR.EUR, STXE 600 PR.EUR)		EUR			38.168,01

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, ISTX EUROPE CAR.FAC.NR EO, ISTX EUROPE LR-FAC.NR EO, ISTX EUROPE M-FACT.NR EO, ISTX EUROPE Q-FACT.NR EO, ISTX EUROPE S-FACT.NR EO, ISTX EUROPE V-FACT.NR EO, MSCI EMERG. MARKETS, STXE 600 OIL+GAS PR.EUR)		EUR			13.172,95
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BUND, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))		EUR			32.444,90
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))		EUR			27.633,12
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
AUD/EUR		EUR			455
CAD/EUR		EUR			310
GBP/EUR		EUR			157
JPY/EUR		EUR			178
SEK/EUR		EUR			297
USD/EUR		EUR			1.755
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
AUD/EUR		EUR			153
CAD/EUR		EUR			302
GBP/EUR		EUR			274
JPY/EUR		EUR			174

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
SEK/EUR		EUR			149
USD/EUR		EUR			1.959

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE EO/YN)		EUR			11.019,57
---	--	-----	--	--	-----------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): LVMH EO 0,3)		EUR			19,48
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): LVMH EO 0,3, TESLA INC. DL -,001)		EUR			30,82
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): NETFLIX INC. DL-,001, UBS GROUP AG SF -,10)		EUR			22,74

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			378,15
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			50,23

**Jahresbericht
FO Vermögensverwalterfonds**

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

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

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 03.20 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.20 EUREX)		EUR			74,52
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 03.20 EUREX)		EUR			6,36

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

Jahresbericht

FO Vermögensverwalterfonds AK A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		47.596,46	0,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		220.593,33	0,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		-173.040,04	-0,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		650.658,25	1,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		9.664,10	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-10.438,98	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-32.380,10	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR		52,75	0,00
Summe der Erträge	EUR		712.705,77	1,30
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.857,84	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-828.077,62	-1,51
- Verwaltungsvergütung	EUR	-596.355,30		
- Beratungsvergütung	EUR	-99.517,15		
- Asset Management Gebühr	EUR	-132.205,17		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-54.538,36	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.759,84	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-31.598,17	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-10.095,49		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	19.952,10		
- Sonstige Kosten	EUR	-41.454,78		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-33.038,85		
Summe der Aufwendungen	EUR		-927.831,83	-1,69
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-215.126,06	-0,39
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.483.914,96	6,36
2. Realisierte Verluste	EUR		-4.055.853,38	-7,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-571.938,42	-1,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-787.064,48	-1,43

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds AK A

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-45.770,01	-0,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.055.098,77	-1,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.100.868,78	-2,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.887.933,26	-3,44

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	63.456.632,81	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.179.634,60	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.507.925,70	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.851.884,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.359.810,40	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	7.268,93	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.887.933,26	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-45.770,01	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.055.098,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	58.888.408,18	

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.305.434,90	9,69
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.344.470,66	7,93
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-787.064,48	-1,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.748.028,72	3,19
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.154.465,26	7,59
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.154.465,26	7,59
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.150.969,64	2,10
1. Endausschüttung	EUR	1.150.969,64	2,10

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

Jahresbericht

FO Vermögensverwalterfonds AK A

FO Vermögensverwalterfonds AK A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017	Stück	549.995	EUR	63.712.452,22	EUR 115,84
2017/2018	Stück	559.098	EUR	63.455.886,97	EUR 113,50
2018/2019	Stück	562.445	EUR	63.467.923,97	EUR 112,84
2019/2020	Stück	548.081	EUR	58.888.408,18	EUR 107,47

Jahresbericht

FO Vermögensverwalterfonds AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	14.897,58	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	68.920,41	0,36
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	-54.288,89	-0,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	203.019,57	1,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3.003,35	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-3.267,57	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-10.119,99	-0,05
11. Sonstige Erträge		EUR	16,49	0,00
Summe der Erträge		EUR	222.180,95	1,17
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-829,06	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-224.933,47	-1,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-155.678,51		
- Beratungsvergütung	EUR	-29.896,63		
- Asset Management Gebühr	EUR	-39.358,33		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-16.290,13	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.384,74	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-21.440,60	-0,11
- Depotgebühren	EUR	-3.080,58		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-5.932,71		
- Sonstige Kosten	EUR	-12.427,31		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-9.799,13		
Summe der Aufwendungen		EUR	-266.878,00	-1,41
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-44.697,05	-0,24
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.086.823,75	5,75
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.267.306,57	-6,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-180.482,82	-0,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-225.179,87	-1,19

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds AK I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	87.877,67	0,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-408.637,08	-2,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-320.759,41	-1,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-545.939,28	-2,89

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	17.524.966,38	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.489.129,17	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.779.965,23	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.290.836,06	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-9.187,14	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-545.939,28	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	87.877,67	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-408.637,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	18.458.969,13	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-225.179,87	-1,19
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	225.179,87	1,19
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

**Jahresbericht
FO Vermögensverwalterfonds AK I**

**FO Vermögensverwalterfonds AK I
Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018 *)	Stück	158.022	EUR	15.657.576,05	EUR	99,08
2018/2019	Stück	174.488	EUR	17.513.675,22	EUR	100,37
2019/2020	Stück	189.153	EUR	18.458.969,13	EUR	97,53

*) Auflegedatum 14.12.2017

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	62.494,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	289.513,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	-227.328,93
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	853.677,82
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	12.667,45
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-13.706,55
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-42.500,09
11. Sonstige Erträge		EUR	69,24
Summe der Erträge		EUR	934.886,72
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3.686,90
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.053.011,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-752.033,81	
- Beratungsvergütung	EUR	-129.413,78	
- Asset Management Gebühr	EUR	-171.563,50	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-70.828,49
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-14.144,58
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-53.038,77
- Depotgebühren	EUR	-13.176,07	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	14.019,39	
- Sonstige Kosten	EUR	-53.882,09	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-42.837,98	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.194.709,83
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-259.823,11
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.570.738,71
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.323.159,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-752.421,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.012.244,35

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	42.107,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.463.735,85
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.421.628,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.433.872,54

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	80.981.599,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.179.634,60
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-18.796,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.631.849,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.650.646,46	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.918,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.433.872,54
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	42.107,66	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.463.735,85	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	77.347.377,31

**Jahresbericht
FO Vermögensverwalterfonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,150% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
FO Vermögensverwalterfonds AK A	keine	5,00	0,965	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
FO Vermögensverwalterfonds AK I	keine	0,00	0,865	Thesaurierer	EUR

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

8.086.486,71

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

89,98

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,21

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.10.2012 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,20 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,84 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,21 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,12

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Barclays Capital Global Aggregate TotalReturn EUR unhedged (FactSet: LHMN0038EUR)

8,85 %

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)

9,93 %

iBoxx Euro Corporates Financials Subordinated TR Index (Bloomberg: IYG5X INDEX)

34,07 %

iBoxx Euro Index World Wide Performance Overall Index (Bloomberg: QW7A INDEX)

25,81 %

MSCI Europe (EUR) (FactSet: 990500)

8,52 %

MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)

12,82 %

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

FO Vermögensverwalterfonds AK A

Anteilwert	EUR	107,47
Ausgabepreis	EUR	112,84
Rücknahmepreis	EUR	107,47
Anzahl Anteile	STK	548.081

FO Vermögensverwalterfonds AK I

Anteilwert	EUR	97,53
Ausgabepreis	EUR	97,53
Rücknahmepreis	EUR	97,53
Anzahl Anteile	STK	189.153

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

FO Vermögensverwalterfonds AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,50 %

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

FO Vermögensverwalterfonds AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,37 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

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

EUR

0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

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

Gruppenfremde Investmentanteile

Lyxor MSCI Emerging Mkts U.ETF Act. au Port. C-EUR o.N.

FR0010429068

0,550

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

FO Vermögensverwalterfonds AK A

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

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR **41.454,78**
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 33.038,85

FO Vermögensverwalterfonds AK I

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

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR **12.427,31**
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 9.799,13

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

Transaktionskosten EUR 139.952,90

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio. EUR **55,3**
 davon feste Vergütung in Mio. EUR 47,3
 davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG 562,3
 Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR **3,8**
 davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 3,1
 davon andere Risktaker in Mio. EUR 0,7

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Gesellschaft hat die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe, als Stimmrechtsberater beauftragt. Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der deutschen Hauptversammlungsunterlagen.

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

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

Frankfurt am Main, den 1. September 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FO Vermögensverwalterfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.09.2019 bis zum 31.08.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.08.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.09.2019 bis zum 31.08.2020 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 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 FO Vermögensverwalterfonds

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 11. Dezember 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	2. Oktober 2012
Anteilklasse I	14. Dezember 2017

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	5,00%
Anteilklasse I	0,00%

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	0,965 % p.a.
Anteilklasse I	0,865 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	0,075 % p.a.
Anteilklasse I	0,075 % p.a.

Anlageberatungs- bzw. Asset Management-Vergütung

Anteilklasse A	max. 0,70 % p.a.
Anteilklasse I	max. 0,70 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklassen A und I	Bis zu 10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 4% und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden)
-----------------------	---

Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse I	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse I	thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A1JZLG / DE000A1JZLG8
Anteilklasse I	A2H5XD / DE000A2H5XD0

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968

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

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0
Telefax: 040 / 350 60-900
www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 289.164.474,97 (Stand: Dezember 2018)

3. Beratungsgesellschaft

Aramea Asset Management AG
Kleine Johannisstraße 4
20457 Hamburg

Telefon: 040 / 866 488-0
Telefax: 040 / 866 488-499
<http://www.aramaea-ag.de>

Stable Return GmbH

für Rechnung und unter Haftung von AHP Capital Management GmbH

AHP Capital Management GmbH

Weißfrauenstraße 12-16
60311 Frankfurt am Main
Telefon: 069 / 247519681
www.ahp-cm.com

Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Stable Return GmbH

Hochstraße 29
60313 Frankfurt am Main
www.stable-return.de

4. Asset Management-Gesellschaften

Flossbach & von Storch Vermögensmanagement AG

Ottoplatz 1
50679 Köln

Telefon: 0221 / 33 88-290
Telefax: 0221 / 33 88-102
<http://www.fvsag.com>

5. Consultant und Vertrieb

HONESTAS Finanzmanagement GmbH

Hausanschrift:
Rothenbaumchaussee 40
20148 Hamburg

Telefon: +49 (0) 40 87 88 968-80
Telefax: +49 (0) 40 87 88 968-99
<http://www.honestas-finanzmanagement.de>
<http://www.fo-vermoegensverwalterfonds.de>