

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Anlageprozess folgt den Grundsätzen einer klassischen Vermögensverwaltung für längerfristig orientierte Investoren. Das Fondsmanagement investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in die beiden Hauptanlageklassen Renten und Aktien – und zur Beimischung in Immobilien (in Form von REITs und Aktien von Immobilienunternehmen) und Edelmetalle (in Form von Aktien und Fonds). Anlageziel ist ein langfristiger Wertzuwachs bei moderater Volatilität. Bei der Auswahl der Einzeltitel richtet sich das Fondsmanagement insbesondere nach fundamentalen Kriterien – und bevorzugt nachhaltig ertrags-, dividenden- und substanzstarke Unternehmen. Bei Renteninvestments wird ein höherer laufender Ertrag unter Inkaufnahme kalkulierbarer Risiken angestrebt.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	30.09.2023		30.09.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	20.515.423,50	38,46	19.395.634,21	38,91
Aktien	22.777.644,10	42,70	19.888.905,25	39,90
Fondsanteile	6.791.563,80	12,73	6.548.547,64	13,14
Bankguthaben	3.045.386,49	5,71	3.755.088,47	7,53
Zins- und Dividendenansprüche	414.349,26	0,78	460.943,57	0,92
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	<b>-198.163,06</b>	<b>-0,37</b>	<b>-199.769,47</b>	<b>-0,40</b>
Fondsvermögen	53.346.204,09	100,00	49.849.349,67	100,00

## Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Der Beginn des Geschäftsjahres war von zweistelligen Inflationsraten in Deutschland im Zusammenhang mit der Energiekrise geprägt. Dies führte zu steigenden Kapitalmarktzinsen, wodurch sich insbesondere im Rentenbereich neue Opportunitäten ergaben. Zuflüsse aus fälligen Anleihen (Grenke und BayWa Hybrid-Anleihe) und die vorhandene Kassenposition wurde zu großen Teilen in Unternehmensanleihen, vorwiegend aus dem Investment-Grade-Bereich, wie z. B. RWE, Volkswagen, LEG Immobilien, Fresenius SE & Co. KG reinvestiert. Dabei lag der Fokus auf dem mittleren Laufzeitenbereich (3 bis 5 Jahre). Darüber hinaus wurden auch die Bestände von Hybridanleihen (Eurofins) bzw. Nachranganleihen (Südzucker Nachrangfloater) leicht aufgestockt. Als neue Emittenten fanden zudem Anleihen von Fraport, der Porsche Automobil Holding und der Celanese US-Holding Berücksichtigung im Portfolio. Vorzeitige Tilgungen von Anleihen (K+S, SGL Carbon, IHO Holding) wurden für Aufstockungen von Bestandsanleihen verwendet. Im Jahresverlauf kam außerdem die neu emittierte Hybridanleihe der BayWa AG ins Portfolio hinzu. Die Beimischung von Fremdwährungsanleihen veränderte sich im laufenden Geschäftsjahr nur wenig. Der Bestand in Norwegischer Krone wurde durch die Wiederanlage in einer norwegischen Staatsanleihe leicht aufgestockt. Die Allokation in der Norwegischen Krone und im Kanadischen Dollar wurden zum Geschäftsjahresende in kurzlaufende Staatsanleihen (unter 1 Jahr) gehalten. Beim Immobilienentwickler UBM Development reduzierte das Fondsmanagement die Gewichtung, um den gestiegenen Risiken im Immobiliensektor Rechnung zu tragen.

Das ermäßigte Kursniveau an den Aktienmärkten zu Beginn des Geschäftsjahres veranlasste das Management mehrere Positionsaufstockungen (u. a. Church & Dwight, McComick, Nestlé) vorzunehmen. Im weiteren Jahresverlauf wurde außerdem der Bestand in Wohnimmobilienaktien (Vonovia, LEG Immobilien) erhöht. Im Gegenzug veräußerte das Fondsmanagement die Aktien der Gewerbeimmobiliengesellschaft Unibail-Rodamco-Westfield. Veräußerungserlöse aus Teilgewinnmitnahmen (Novo Nordisk, Gilead Sciences) flossen in weitere Bestandsaufstockungen (Roche Genusschein, 3M, Fresenius, Coloplast) und in Neuengagements von Air Liquide und der Porsche Automobil Holding. Die Aktien von Cisco Systems wurden komplett veräußert und Gewinne mitgenommen.

Im Geschäftsjahr ging das Zinsänderungsrisiko (durchschnittliche Restlaufzeiten 2,35 Jahre, Vorjahr 2,63 Jahre) leicht zurück. Das Adressausfallrisiko (durchschnittliches Rating ca. BB+) blieb im Wesentlichen unverändert. Mit der Beimischung von Hybrid- und Nachranganleihen gehen höhere Marktpreis- und Liquiditätsrisiken einher. Den Adressenausfallrisiken wurde durch eine weiterhin breite Streuung der Emittenten Rechnung getragen.

Bezüglich des Goldbestands im FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI gab es im Geschäftsjahr keine Veränderung.

Die restriktive Geldpolitik der EZB und der amerikanischen Notenbank Fed belastete zum Geschäftsjahresende zusehends die Konjunktorentwicklung und die Stimmung an den Kapitalmärkten.

Zum Ende des Geschäftsjahres war der FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI wie folgt allokiert: Aktien: 39,93 %, Immobilienaktien 3,99 %, Edelmetall 9,17 % (ausschließlich in Gold, 2,38 % davon währungsgesichert), Renten 41,37 % und Liquidität 5,54 %. Währungsaufteilung: 56,70% Euro, 28,56 % USD, 4,82 % CHF, 3,05 % DKK, 2,95 % NOK, 1,76 % CAD, 1,65 % GBP und 0,51 % HKD. Währungsrisiken stammen zum Großteil aus der internationalen Ausrichtung des Aktienportfolios.

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Wesentliche Risiken

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

#### Zinsänderungsrisiken

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

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

#### Bonitätsrisiken

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

#### Aktienrisiken

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

## **Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI**

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

### Währungsrisiken

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

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +6,58%<sup>1</sup>.

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

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>53.544.367,15</b>	<b>100,37</b>
1. Aktien	22.143.888,16	41,51
Belgien	341.315,00	0,64
Bundesrep. Deutschland	8.012.211,00	15,02
Dänemark	1.609.939,92	3,02
Frankreich	263.736,00	0,49
Großbritannien	775.689,08	1,45
Irland	422.085,77	0,79
Kaimaninseln	428.534,09	0,80
Luxemburg	22.188,82	0,04
Norwegen	454.443,34	0,85
Schweiz	1.639.392,68	3,07
Südkorea	380.880,41	0,71
USA	7.793.472,05	14,61
2. Anleihen	20.093.823,50	37,67
< 1 Jahr	6.604.880,98	12,38
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.859.098,47	14,73
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.628.517,00	8,68
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.001.327,05	1,88
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.055.355,94	1,98
CHF	633.755,94	1,19
EUR	421.600,00	0,79
4. Investmentanteile	6.791.563,80	12,73
EUR	2.496.202,00	4,68
USD	4.295.361,80	8,05
5. Bankguthaben	3.045.386,49	5,71
6. Sonstige Vermögensgegenstände	414.349,26	0,78

**Jahresbericht  
FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI**

**Vermögensübersicht zum 30.09.2023**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-198.163,06</b>	<b>-0,37</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>53.346.204,09</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>50.084.631,40</b>	<b>93,89</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>37.850.551,16</b>	<b>70,95</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>22.143.888,16</b>	<b>41,51</b>
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759		STK	4	0	0	CHF 100.400,000	414.790,33	0,78
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	6.000	700	0	CHF 103,740	642.883,70	1,21
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	6.000	0	0	CHF 93,870	581.718,65	1,09
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	4.000	1.000	0	DKK 747,600	401.029,93	0,75
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	14.000	14.000	0	DKK 643,900	1.208.909,99	2,27
ADLER Group S.A. Actions Nominatives o.N.	LU1250154413		STK	45.656	0	0	EUR 0,486	22.188,82	0,04
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.650	1.650	0	EUR 159,840	263.736,00	0,49
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.500	0	0	EUR 225,700	564.250,00	1,06
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	6.500	0	0	EUR 52,510	341.315,00	0,64
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	13.500	0	0	EUR 42,950	579.825,00	1,09
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	6.500	0	0	EUR 96,380	626.470,00	1,17
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	12.000	0	0	EUR 44,240	530.880,00	1,00
Branicks Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3XX4		STK	60.000	0	0	EUR 3,915	234.900,00	0,44
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	9.000	0	0	EUR 25,260	227.340,00	0,43
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	14.000	2.000	0	EUR 38,535	539.490,00	1,01
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	25.000	0	0	EUR 19,868	496.700,00	0,93
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	35.000	0	0	EUR 11,200	392.000,00	0,73
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	16.000	4.000	0	EUR 29,460	471.360,00	0,88
HAMBORNER REIT AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2333		STK	55.000	0	0	EUR 6,450	354.750,00	0,66
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	5.000	0	0	EUR 67,460	337.300,00	0,63
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	5.000	0	0	EUR 55,600	278.000,00	0,52
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	7.500	3.500	0	EUR 65,340	490.050,00	0,92
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	4.000	4.000	0	EUR 46,650	186.600,00	0,35
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.500	0	0	EUR 122,820	675.510,00	1,27
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504		STK	23.000	0	0	EUR 9,932	228.436,00	0,43
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	35.000	5.800	0	EUR 22,810	798.350,00	1,50
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	6.000	0	0	GBP 57,940	400.922,62	0,75
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	8.000	0	0	GBP 40,620	374.766,46	0,70
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	6.500	0	0	HKD 306,200	240.075,75	0,45
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	27.000	0	0	NOK 189,550	454.443,34	0,85



# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	3.700	1.050	0 USD	93,620	327.218,97	0,61
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	2.300	0	0 USD	86,740	188.458,34	0,35
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	7.000	0	0 USD	130,860	865.312,68	1,62
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	2.500	0	0 USD	258,530	610.546,95	1,14
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	2	0	0 USD	531.477,000	1.004.112,98	1,88
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	6.000	1.000	0 USD	91,630	519.346,31	0,97
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	10.500	2.000	0 USD	63,990	634.701,49	1,19
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	5.500	0	1.500 USD	74,940	389.353,86	0,73
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.880	0	0 USD	155,750	423.729,45	0,79
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	12.000	0	0 USD	33,640	381.333,84	0,71
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.200	1.200	0 USD	372,350	422.085,77	0,79
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK	7.200	1.800	0 USD	75,640	514.460,61	0,96
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.700	0	0 USD	263,440	423.056,87	0,79
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	4.300	0	0 USD	169,440	688.259,97	1,29
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	320	0	0 USD	1.260,000	380.880,41	0,71
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	2.700	0	0 USD	273,270	696.985,64	1,31
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.450	250	0 USD	230,010	315.052,43	0,59
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.651.307,06</b>	<b>27,46</b>
1,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013477254		EUR	400	0	0 %	95,357	381.428,00	0,72
6,0000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	XS2195511006		EUR	300	0	0 %	98,928	296.784,00	0,56
4,2500 % Bayer AG MTN v.2023(2029/2029)	XS2630112014		EUR	300	300	0 %	99,826	299.478,00	0,56
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	500	0	0 %	99,249	496.245,00	0,93
4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7		EUR	500	0	0 %	99,854	499.270,00	0,94
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705		EUR	400	400	0 %	99,378	397.512,00	0,75
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	500	0	0 %	92,593	462.965,00	0,87
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	500	100	0 %	92,338	461.690,00	0,87
2,1250 % Fraport AG Fm.Airport.Ser.AG IHS v.2020 (2027/2027)	XS2198879145		EUR	400	400	0 %	92,737	370.948,00	0,70
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	XS2559580548		EUR	400	400	0 %	99,564	398.256,00	0,75
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942		EUR	600	0	0 %	96,614	579.684,00	1,09
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	400	0	0 %	95,638	382.552,00	0,72
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	500	0	0 %	92,120	460.600,00	0,86
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	500	0	0 %	99,298	496.490,00	0,93
1,2500 % LEG Immobilien SE Anleihe v.2017(2017/2024)	XS1554456613		EUR	300	300	0 %	99,107	297.321,00	0,56
4,5000 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215		EUR	400	400	0 %	101,886	407.544,00	0,76

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,1250 % RWE AG Medium Term Notes v.22(26/26)	XS2482936247		EUR	400	400	0 %	95,366	381.464,00	0,72
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0		EUR	300	300	0 %	97,206	291.618,00	0,55
5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9		EUR	500	500	0 %	102,717	513.585,00	0,96
7,0720 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	800	100	0 %	98,430	787.440,00	1,48
5,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Sustain.Lkd Nts 2022(22/27)	XS2550868801		EUR	300	300	0 %	102,235	306.705,00	0,57
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8		EUR	500	0	0 %	99,274	496.370,00	0,93
3,1250 % UBM Development AG EO-Anleihe 2018(23)	AT0000A23ST9		EUR	400	0	0 %	98,744	394.976,00	0,74
2,7500 % UBM Development AG EO-Anleihe 2019(25)	AT0000A2AX04		EUR	200	0	300 %	90,200	180.400,00	0,34
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	300	0	0 %	73,206	219.618,00	0,41
3,1250 % UBM Development AG EO-Sust.Lkd Anleihe 2021(26)	AT0000A2QS11		EUR	300	0	100 %	82,504	247.512,00	0,46
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	500	0	0 %	95,108	475.540,00	0,89
4,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2554487905		EUR	400	400	0 %	99,604	398.416,00	0,75
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0		EUR	300	0	0 %	97,066	291.198,00	0,55
3,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29)	XS2010039894		EUR	500	0	0 %	83,899	419.495,00	0,79
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	600	0	0 %	95,688	574.128,00	1,08
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2014(24)	NO0010705536		NOK	12.000	12.000	0 %	99,420	1.059.368,84	1,99
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	600	0	0 %	64,083	363.213,68	0,68
4,6250 % Glencore Funding LLC DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	XS1028955844		USD	600	0	0 %	99,066	561.492,54	1,05
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.055.355,94</b>	<b>1,98</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.450	450	0 CHF	250,450	633.755,94	1,19
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine 2001	DE0005229942		EUR	170	0	0 %	248,000	421.600,00	0,79
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.169.516,44</b>	<b>9,69</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.169.516,44</b>	<b>9,69</b>
1,5000 % Canada CD-Bonds 2019(24)	CA135087J967		CAD	1.300	0	0 %	96,834	879.693,92	1,65
6,0000 % AGPS BondCo PLC EO-Notes 2020(20/25)	XS2010029663		EUR	200	0	0 %	44,033	88.066,00	0,17
2,1250 % ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3		EUR	400	0	0 %	75,195	300.780,00	0,56
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	300	300	0 %	99,586	298.758,00	0,56
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	1.200	0	0 %	55,078	660.936,00	1,24
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562		EUR	400	0	0 %	89,950	359.800,00	0,67
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	300	0	0 %	87,687	263.061,00	0,49
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1821883102		EUR	500	0	0 %	97,983	489.915,00	0,92

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v. 2017(2026/2026)	XS1660709616		EUR	400	0	0	%	96,515	386.060,00	0,72
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9		EUR	300	0	0	%	83,120	249.360,00	0,47
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	300	0	0	%	91,455	274.365,00	0,51
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	300	0	0	%	95,595	286.785,00	0,54
3,0000 % Fresenius Med.C.US F.III Inc. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USU3149FAD16		USD	400	0	0	%	74,725	282.354,05	0,53
2,6250 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(23/26)	US87264ABU88		USD	400	0	0	%	92,517	349.582,47	0,66
								<b>EUR</b>	<b>273.000,00</b>	<b>0,51</b>
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>273.000,00</b>	<b>0,51</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>273.000,00</b>	<b>0,51</b>
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuldv v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9		EUR	273	0	0	%	100,000	273.000,00	0,51
<b>Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>6.791.563,80</b>	<b>12,73</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>6.791.563,80</b>	<b>12,73</b>
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759		ANT	7.000	0	0	EUR	89,130	623.910,00	1,17
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	IE00BKLC5874		ANT	138.000	0	0	EUR	4,369	602.922,00	1,13
Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Gold Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699		ANT	1.150	0	0	EUR	1.103,800	1.269.370,00	2,38
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036		ANT	60.000	0	0	USD	11,853	671.783,49	1,26
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA USD o.N.	CH0047533549		ANT	2.200	0	0	USD	1.743,600	3.623.578,31	6,79
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>50.084.631,40</b>	<b>93,89</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>3.045.386,49</b>	<b>5,71</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>3.045.386,49</b>	<b>5,71</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.992.024,02			%	100,000	1.992.024,02	3,73

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				18.125,23			100,000	2.430,70	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				358.660,65			100,000	31.847,54	0,06
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				1.616,55			100,000	985,88	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				81.857,39			100,000	57.202,93	0,11
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				256.030,14			100,000	264.439,31	0,50
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				89.927,83			100,000	103.711,03	0,19
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				255.865,35			100,000	30.863,22	0,06
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				594.808,14			100,000	561.881,86	1,05
							<b>EUR</b>	<b>414.349,26</b>	<b>0,78</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche				337.473,71				337.473,71	0,63
Dividendenansprüche				14.986,60				14.986,60	0,03
Quellensteueransprüche				61.888,95				61.888,95	0,12
							<b>EUR</b>	<b>-198.163,06</b>	<b>-0,37</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung				-46.401,36				-46.401,36	-0,09
Verwahrstellenvergütung				-10.978,38				-10.978,38	-0,02
Anlageberatungsvergütung				-133.156,93				-133.156,93	-0,25
Prüfungskosten				-6.781,11				-6.781,11	-0,01
Veröffentlichungskosten				-845,28				-845,28	0,00
							<b>EUR</b>	<b>53.346.204,09</b>	<b>100,00 1)</b>

**Jahresbericht  
FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>137,68</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>137,68</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>387.478</b>	

**Fußnoten:**

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

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023	
AUD	(AUD)	1,6397000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4310000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9682000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4568000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8671000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,2903000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2618000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0586000	= 1 EUR (EUR)

## Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	0	12.000	
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK	1.300	1.300	
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	0	1.700	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114	EUR	0	600	
0,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1678629186	EUR	0	400	
3,0000 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2G8VX7	EUR	0	200	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	1.200	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	8.600	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,6250 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/25)Reg.S	XS2004438458	EUR	0	600	
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679	EUR	0	400	
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1	EUR	0	500	
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168	EUR	0	400	
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	0	10.000	
4,6250 % SGL CARBON SE Anleihe v.2019(2019/2024)	XS1945271952	EUR	0	400	

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

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

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	309.848,82	0,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	313.938,24	0,80
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	383.367,38	0,99
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	378.176,80	0,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	69.217,23	0,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	60.791,64	0,16
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-53.301,65	-0,14
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-124.690,35	-0,32
11. Sonstige Erträge		EUR	52,25	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.337.400,36</b>	<b>3,45</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-451,62	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-653.188,05	-1,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-125.902,35		
- Beratungsvergütung	EUR	-527.285,70		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-43.605,17	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.996,40	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-16.469,98	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-17.170,95		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	813,57		
- Sonstige Kosten	EUR	-112,59		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-720.711,22</b>	<b>-1,86</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>616.689,15</b>	<b>1,60</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	498.117,69	1,29
2. Realisierte Verluste		EUR	-575.291,22	-1,48
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-77.173,53</b>	<b>-0,19</b>



## Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>539.515,62</b>	<b>1,41</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.356.103,00	3,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.385.601,01	3,58
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>2.741.704,01</b>	<b>7,08</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>3.281.219,63</b>	<b>8,49</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>49.849.349,67</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		214.013,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.850.390,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.636.376,94	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		1.621,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.281.219,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.356.103,00	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.385.601,01	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>53.346.204,09</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	539.515,62	1,41
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>539.515,62</b>	<b>1,41</b>

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	372.039	EUR	51.112.086,57	EUR	137,38
2020/2021	Stück	374.870	EUR	54.600.707,70	EUR	145,65
2021/2022	Stück	385.879	EUR	49.849.349,67	EUR	129,18
2022/2023	Stück	387.478	EUR	53.346.204,09	EUR	137,68

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>93,89</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 13.11.2007 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	0,83 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,33 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,23 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,97**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

REXP (EUR) (ID: XFI000000437   BB: REXP)	20,00 %
Bloomberg Commodity Index (USD) (ID: XFI000002269   BB: BCOM) in EUR	15,00 %
GPR 250 REIT World (EUR) (ID: XFI000002222   BB: REITGLEU)	15,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202   BB: MSDEWIN)	50,00 %

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	137,68
Ausgabepreis	EUR	137,68
Anteile im Umlauf	STK	387.478

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,36 %

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.

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

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

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

EUR 0,00

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	0,500
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	IE00BKLC5874	0,250
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	0,550
Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Gold Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699	0,320
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA USD o.N.	CH0047533549	0,400

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 9.357,84

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.

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

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

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

##### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

# Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

## Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung



# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

#### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 26. Januar 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

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

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

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

#### 2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

##### Hausanschrift:

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Eigenkapital: Mio. € 531 (Stand: 31.12.2021)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

FIMAX Vermögensberatung GmbH

##### Postanschrift:

Marktstraße 74  
83646 Bad Tölz

Telefon (08041) 78 244 - 30  
Telefax (08041) 78 244 - 45  
www.fimax.de

#### 4. Anlageausschuss

Roland Beer  
FIMAX Vermögensberatung GmbH, Bad Tölz

Alois Filgertshofer  
FIMAX Vermögensberatung GmbH, Bad Tölz

Josef Tafertshofer  
FIMAX Vermögensberatung GmbH, Bad Tölz

WKN / ISIN: A0M49S / DE000A0M49S4