

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FO Vermögensverwalterfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2017 bis 31. August 2018

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

	31.08.2018		31.08.2017	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	55.448.975,71	70,08	43.978.208,63	69,03
Aktien	13.447.159,30	17,00	6.371.387,86	10,00
Zertifikate	997.800,00	1,26	1.070.100,00	1,68
Optionen	0,00	0,00	6.867,70	0,01
Futures	41.213,26	0,05	214.064,99	0,34
DTG	26.574,34	0,03	0,00	0,00
Swaps	-3.401,30	0,00	36.450,63	0,06
Festgelder/Termingelder/Kredite	4.000.000,00	5,06	0,00	0,00
Bankguthaben	4.863.888,87	6,15	11.857.998,16	18,61
Zins- und Dividendenansprüche	595.365,96	0,75	410.474,23	0,64
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-304.113,13	-0,38	-233.099,98	-0,37
Fondsvermögen	79.113.463,02	100,00	63.712.452,22	100,00

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Segment A / Flossbach von Storch AG

Zum Ende des Berichtszeitraums ergab sich eine Segmentallokation von rund 40% Aktien (bzw. 37% nach Absicherungsgeschäften), 4% Gold und 48% Renten. Der verbleibende Anteil wurde als Liquidität (inkl. G+V Derivate & DTG) gehalten. Ferner wurden Derivategeschäfte mit dem Ziel getätigt, die Segmentperformance zu verbessern bzw. die Volatilität zu verringern. Unveränderter Leitgedanke des letzten Berichtjahres war bei der Zusammenstellung des Segmentportfolios das konservative Konzept, wobei die Aktien- und Rentenauswahl im Schwerpunkt auf dem Cashflow-basiertem Selektionsverfahren von Flossbach von Storch aufbaute. Im Vergleich zum vorherigen Berichtszeitraum entwickelten sich die Börsen im aktuellen Zeitraum (31.08.2017 bis 31.08.2018) trotz eines fundamental weiterhin robusten Marktumfeldes deutlich schwankungsintensiver. Das Segmentmanagement hat das volatilere Umfeld genutzt, um das Aktienengagement schrittweise auszubauen.

Wesentliche Risiken

Das Segmentportfolio umfasste alle inhärenten Risiken, die mit einer über verschiedene Anlageklassen diversifizierten Investition im Rahmen eines Outsourcing Mandates verbunden waren. Hierzu zählen u.a. Kreditrisiken, Liquiditätsrisiken, Kontrahentenrisiken, Risiken aus Derivateinsatz, Zinsänderungs-, Währungs- sowie sonstige Marktpreisrisiken, Operationelle Risiken und Verwahrisiken.

Segment B / Aramea Asset Management AG

Die internationalen Kapitalmärkte wurden im Berichtszeitraum von starken Schwankungen geprägt. Verantwortlich dafür waren u.a. geopolitische Einflussfaktoren wie der Regierungswechsel in Spanien, die Regierungsbildung in Italien oder die Handelspolitik der US-Administration. Darüber hinaus sorgte eine von Zinserhöhungen geprägte US-Notenbankpolitik, als auch ein bevorstehendes Ende der EZB-Niedrigzinspolitik für essentielle Markteinflüsse.

Die Federal Reserve (FED) in den USA führte im Betrachtungszeitraum Zinserhöhungen in drei Zinsschritten (Spanne 1%-1,25% bis 1,75%-2%) durch und erhöhte das Tempo deutlich. Begleitet wurden diese Entwicklungen von positiven Zahlen des Arbeitsmarktes mit einer Verringerung der Arbeitslosenquote von 4,4% zu Beginn auf 3,9% zum Ende des Berichtszeitraumes. Die skizzierten Entwicklungen gingen darüber hinaus mit einer wachsenden US-Wirtschaft einher. Das BIP-Wachstum betrug im zweiten Quartal 2018 4,2%. Die Inflationsrate lag zum Geschäftsjahresende bei 2,9%, sodass die Entwicklungen in der Summe die Entscheidung einer strafferen Notenbankpolitik begründeten.

Im selben Zeitraum hielt die Europäische Zentralbank (EZB) an ihrer ultraleichten Geldpolitik fest. Die Währungshüter beließen den Zinssatz für die Einlagenfazilität auf weiterhin -0,4% und den Leitzins auf 0,0%. Darüber hinaus wurden bis Ende 2017 von der EZB Anleihen im Wert von EUR 60 Mrd. pro Monat (sog. QE = Quantitative Easing) aufgekauft. Dieses Aufkaufprogramm wurde zu Beginn des Jahres 2018 deutlich zurückgefahren und soll bis Ende 2018 auslaufen. Eine Erhöhung der Leitzinsen wurde von Mario Draghi hingegen erst für Herbst 2019 avisiert - kurz vor dem Ende seiner Amtszeit. Die exzessive Geldpolitik zeigte zuletzt Wirkung und so belief sich die Inflation in der Euro-Zone auf 2,1% - was sogar leicht über dem Ziel der EZB von knapp unter 2% lag.

Das Segmentmanagement baute im Berichtszeitraum gezielt Positionen auf und erwarb Titel aus den Bereichen Nachrang-, Industrie- und Wandelanleihen, Staatsanleihen sowie Covered Bonds. Gleichzeitig wurde sich konsequent von Anleihen getrennt, bei denen das Kursziel erreicht wurde oder sich die Aussichten verschlechterten. Zum Geschäftsjahresende wiesen 64,3% der im Portfolio enthaltenen Anleihen ein Investmentgrade-Rating auf und der Anteil mit Non-Investmentgrade Rating betrug 22,1%. Der Bestand an Anleihen ohne Rating lag bei 10,2%. Das Segmentvermögen war vornehmlich in Euro denominated Wertpapiere investiert und beinhaltete ein geringfügiges Exposure gegenüber den Fremdwährungen USD und CHF auf. Diese wurden konsequent abgesichert.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Das Segment war zum Berichtsstichtag in französischen Wertpapieren, in Anleihen aus den Niederlanden und in Deutschland investiert. Der Fokus des Segmentmanagements lag weiterhin auf stabile Volkswirtschaften im Kern Europas, um vor allem alternative Risikoprämien wie bei Nachrang- oder Wandelanleihen zu vereinnahmen.

Die Rentenallokation nach Sektoren belief sich zum Ende des Berichtszeitraumes auf 56,1% Unternehmensanleihen, 35,1% Anleihen von Finanzunternehmen, 4,3% Staatsanleihen und 0,6% Pfandbriefe.

Wesentliche Risiken

Die Segmentpositionen unterlagen überwiegend dem Marktpreisrisiko. Allerdings erfolgt eine breite Diversifizierung nach Einzeltiteln. Um Adressenausfallrisiken vorzubeugen, standen Anleihen mit solider Kreditqualität im Fokus. Der VaR (10 Tage, Konfidenzniveau 99%) betrug zum Berichtszeitpunkt 0,73%. Zu den größten Positionen gehörten zum Berichtsstichtag zum einen eine Anleihe eines Finanzunternehmens aus Finnland sowie in EUR denomierte Unternehmensanleihen stabiler Emittenten aus Japan, den USA und Großbritannien. Dazu zählten u.a. Coca-Cola und der Kellogg Co. womit im Senior Bereich defensive Sektoren gewählt wurden. Insgesamt machten die fünf größten Positionen ein Gewicht von 9,08% des Fondsvermögens aus. Um negativen Effekten wie Zinsänderungs- und Spreadrisiken weniger stark ausgesetzt zu sein, wurde im Segment schwerpunktmäßig in Titel mit kurzer bis mittlerer Laufzeit investiert. Die Duration betrug zum Ende des Berichtszeitraums 3,74 Jahre.

Segment C / First Private Investment Management KAG mbH

Ziel des Anlageprozesses ist es, durch Umsetzung einer Multi-Asset-Strategie in verschiedenen Marktphasen überzeugende Renditen zu erzielen. Das Segmentmanagement fokussierte sich dazu auf die wichtigen Allokationsentscheidungen zwischen und innerhalb der Anlageklassen Aktien, Anleihen und Alternative Assets (Rohstoffe, Währungen etc.). Dafür wurde ein diskretionärer Investmentansatz verfolgt und mit Hilfe einer Kombination aus computergestützten Modellen sowie fundamentalem Research aussichtsreiche Anlageklassen und Titel zu identifizieren.

Zum Geschäftsjahresende war das Segment zu ca. 56,8% in Renten investiert. Dieser Prozentsatz teilt sich auf in 21,4% auf Industriefinanzen, 16,2% auf Anleihen von Finanzinstituten sowie 19,2% auf Staatsanleihen bzw. Quasi-Staatsanleihen (Deutsche Bahn). Die gewichtete, durchschnittliche Restlaufzeit betrug 3,9 Jahre. Das Währungsrisiko der während der Berichtsperiode im Bestand befindlichen Fremdwährungsanleihen wurde über Devisentermingeschäfte abgesichert.

Im Berichtszeitraum wurden die Long/Short Aktienstrategien, die über Equity Swaps realisiert wurden, aufgelöst. Ferner konnte erstmalig eine Aktienstrategie mit Schwerpunkt auf Unternehmensübernahmen eingesetzt werden. Ein Großteil der Positionen wird durch Direktinvestments in Einzelaktien abgebildet. Dieser Aktienanteil wies zum Berichtszeitpunkt ein Volumen von EUR 3,2 Mio. auf. Außerdem wurden in einem geringen Umfang Equity Swaps eingesetzt. Die dafür gehandelten Währungen beinhalteten EUR, SEK, CHF, GBP, JPY und USD.

Des Weiteren investierte das Segmentmanagement über Swaps in Exchange-Traded Commodities und bildete so die eingesetzten Rohstoff-Strategien ab.

Zum Berichtszeitpunkt war das Segment in 2018er Dividendenfutures auf den S&P 500 sowie 2019er Dividendenfutures auf den FTSE 100, den EuroStoxx 50 und den S&P 500 investiert.

Im Rentenbereich wurden Zinsstrategien durch den Einsatz von 2-, 5-, 10- und 30-Jahre Zins-Futures auf US-Anleihen (Treasury Futures) umgesetzt. Außerdem bestand eine Spread Position, die sich aus einer Long-Position in 10-Jahres Zinsfutures Spanien (Bono) gegenüber einer Short-Position in 10-Jahres Zinsfutures Frankreich (OAT) zusammensetzte.

Die Kasse-Position des Segments belief sich zum Geschäftsjahresende auf ca. EUR 4,8 Mio., was einem Segmentanteil von ca. 25,3% entsprach. Davon entfielen EUR 3 Mio. auf Termingelder.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Wesentliche Risiken

Die Positionen des Segments unterlagen insbesondere dem Marktpreisrisiko, dass allerdings größtenteils durch Long- und Short-Positionen neutralisiert wurde. Der VaR (1 Tag, Konfidenzniveau 99%) zum Berichtszeitpunkt betrug 0,3667%.

Dem mit der Anlage in Anleihen verbundenen Emittentenrisiko wurde durch die vornehmliche Auswahl von Emittenten mit solider Kreditqualität begegnet. Sich ergebende Zinsrisiken wurden gering gehalten, indem hauptsächlich in variabel verzinsliche Anleihen sowie Anleihen mit kurzer und mittlerer Laufzeit investiert wurde.

Das Währungsrisiko der im Bestand befindlichen Fremdwährungsanleihen und -aktien wurde über Devisentermingeschäfte abgesichert.

Durch die Equity Swaps war das Segment zum einen den spezifischen Aktienrisiken ausgesetzt und zum anderen durch den Einsatz von Swaps auf Exchange-Traded Commodities spezifischen Rohstoffrisiken. Alle Swaps unterlagen außerdem Kontrahentenrisiken, die durch ein zentralisiertes Besicherungsmanagement begrenzt wurden. Ansonsten unterlag das Segment allen Risiken einer diversifizierten Anlage. Hierzu zählen insbesondere Kreditrisiken, Liquiditätsrisiken, Kontrahentenrisiken, Risiken aus Derivateinsatz, Zinsänderungs-, Währungs- sowie sonstige Marktpreisrisiken, operationelle Risiken und Verwahrrisiken.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2017 bis 31. August 2018)¹

Anteilklasse A: -0,10%

Anteilklasse I: -0,91% (14. Dezember 2017 bis 31. August 2018)

Wichtiger Hinweis

Am 14. Dezember 2017 wurden erstmals Anteilklassen für das Sondervermögen gebildet.

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 31.08.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	79.534.815,43	100,53
1. Aktien	13.072.548,22	16,52
Australien	258.802,47	0,33
Belgien	442.177,50	0,56
Bermuda	154.697,47	0,20
Bundesrep. Deutschland	1.958.767,50	2,48
Canada	422.353,38	0,53
Dänemark	358.865,07	0,45
Frankreich	454.721,00	0,57
Großbritannien	1.094.497,99	1,38
Irland	339.763,62	0,43
Italien	373.856,00	0,47
Japan	185.438,44	0,23
Kaimaninseln	126.598,91	0,16
Niederlande	337.204,29	0,43
Schweden	145.168,88	0,18
Schweiz	805.307,13	1,02
Spanien	149.815,70	0,19
USA	5.464.512,87	6,91
2. Anleihen	52.434.065,23	66,28
< 1 Jahr	8.131.221,56	10,28
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.161.182,99	10,32
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	16.358.896,34	20,68
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	15.256.223,34	19,28
>= 10 Jahre	4.526.541,00	5,72
3. Zertifikate	997.800,00	1,26
EUR	997.800,00	1,26

**Jahresbericht
FO Vermögensverwalterfonds**

Vermögensübersicht zum 31.08.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.389.521,56	4,28
CHF	374.611,08	0,47
EUR	2.671.140,15	3,38
USD	343.770,33	0,43
5. Derivate	64.386,30	0,08
6. Bankguthaben	8.983.703,69	11,36
7. Sonstige Vermögensgegenstände	592.790,42	0,75
II. Verbindlichkeiten	-421.352,41	-0,53
III. Fondsvermögen	79.113.463,02	100,00

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	69.893.935,01	88,35
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	53.295.582,02	67,37
Aktien							EUR	12.870.052,22	16,27
APN Outdoor Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000APO2		STK	25.139	25.139	0 AUD	6,690	104.576,49	0,13
Investa Office Fund Registered Shares o.N.	AU000000IOF6		STK	46.534	46.534	0 AUD	5,330	154.225,98	0,19
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	13.000	13.000	0 CAD	13,350	114.418,51	0,14
Dalradian Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA2354991002		STK	161.891	161.891	0 CAD	1,470	156.895,95	0,20
Mitel Networks Corp. Registered Shares o.N.	CA60671Q1046		STK	15.976	15.976	0 CAD	14,340	151.038,92	0,19
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	5.400	5.400	0 CHF	22,850	109.689,75	0,14
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	1.100	1.100	0 CHF	85,700	83.803,00	0,11
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	5.000	0	0 CHF	81,380	361.721,04	0,46
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	3.500	0	0 CHF	80,380	250.093,34	0,32
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	8.500	3.700	0 DKK	314,750	358.865,07	0,45
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.990	1.090	0 EUR	108,500	215.915,00	0,27
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	600	600	0 EUR	183,640	110.184,00	0,14
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	4.350	2.650	0 EUR	80,650	350.827,50	0,44
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	1.300	1.300	0 EUR	79,690	103.597,00	0,13
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037		STK	1.500	0	0 EUR	72,250	108.375,00	0,14
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972		STK	7.000	7.000	3.200 EUR	13,050	91.350,00	0,12
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	5.400	2.950	1.250 EUR	55,700	300.780,00	0,38
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	2.000	0	0 EUR	67,820	135.640,00	0,17
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	4.500	2.000	0 EUR	29,420	132.390,00	0,17
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	9.600	7.000	2.600 EUR	31,410	301.536,00	0,38
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	2.500	2.500	2.600 EUR	32,110	80.275,00	0,10
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	9.500	6.500	0 EUR	22,910	217.645,00	0,28
Gemalto N.V. Aandelen EO 1	NL0000400653		STK	3.027	3.027	0 EUR	50,020	151.410,54	0,19
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	1.350	0	0 EUR	105,150	141.952,50	0,18
Luxottica Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,06	IT0001479374		STK	3.000	3.000	0 EUR	57,120	171.360,00	0,22
Papeles y Cart. de Europa S.A. Acciones Port. EO 2	ES0168561019		STK	8.971	8.971	0 EUR	16,700	149.815,70	0,19
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	7.000	4.000	0 EUR	27,990	195.930,00	0,25
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.400	1.400	0 EUR	73,690	103.166,00	0,13

Jahresbericht

FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge			
			Whg. in 1.000	31.08.2018	im Berichtszeitraum		in EUR	des Fonds-	vermögens
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.000	1.300	0	EUR 103,620	310.860,00	0,39
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.350	1.350	0	EUR 111,980	151.173,00	0,19
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355		STK	3.750	1.700	1.250	EUR 49,545	185.793,75	0,23
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	2.500	1.000	0	GBP 37,215	103.964,13	0,13
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929		STK	6.000	2.000	3.000	GBP 27,440	183.975,86	0,23
Nex Group PLC Registered Shares LS -,175	GB00BZ02MH16		STK	12.500	12.500	0	GBP 10,520	146.943,79	0,19
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	3.300	1.800	1.100	GBP 65,590	241.867,25	0,31
Virgin Money Holdings (UK) PLC Registered Shares o.N.	GB00BQ8P0644		STK	16.235	16.235	0	GBP 3,817	69.246,84	0,09
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	83.000	30.000	0	GBP 1,645	152.570,12	0,19
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	3.400	3.400	0	HKD 340,000	126.598,91	0,16
Eneres Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3164570008		STK	27.500	27.500	0	JPY 690,000	147.108,76	0,19
NDS Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3738200009		STK	800	800	0	JPY 6.180,000	38.329,68	0,05
Com Hem Holding AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0005999778		STK	10.000	10.000	0	SEK 154,300	145.168,88	0,18
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	550	550	0	USD 210,920	99.712,91	0,13
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	2.200	0	1.800	USD 66,840	126.395,05	0,16
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	380	80	0	USD 1.231,800	402.341,41	0,51
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	90	0	0	USD 2.012,710	155.702,17	0,20
Andeavor Registered Shares DL -,1666	US03349M1053		STK	1.326	1.326	0	USD 152,790	174.144,35	0,22
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.500	0	0	USD 208,720	269.107,79	0,34
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	100	100	0	USD 1.951,550	167.745,40	0,21
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023		STK	1.200	1.200	0	USD 78,430	80.897,37	0,10
Convergys Corp. Registered Shares o.N.	US2124851062		STK	6.965	6.965	0	USD 24,730	148.052,65	0,19
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.300	0	0	USD 103,540	204.694,86	0,26
Dun & Bradstreet Corp. (Del.) Registered Shares DL 1	US26483E1001		STK	1.200	1.200	0	USD 142,920	147.416,19	0,19
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	2.650	2.650	0	USD 113,410	258.326,03	0,33
Energy XXI Gulf Coast Inc. Registered Shares o.N.	US29276K1016		STK	19.405	19.405	0	USD 9,040	150.783,22	0,19
Envision Healthcare Corp. Registered Shares DL-,01	US29414D1000		STK	3.960	3.960	0	USD 45,360	154.397,11	0,20
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038		STK	1.100	1.100	0	USD 130,500	123.388,34	0,16
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	1.500	1.500	0	USD 80,170	103.365,14	0,13
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.000	1.000	0	USD 175,730	151.048,65	0,19
First Conn. Bancorp Inc. (Md.) Registered Shares DL -,01	US3198501039		STK	5.640	5.640	0	USD 31,700	153.677,15	0,19
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	2.150	850	0	USD 146,480	270.699,67	0,34
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.100	1.200	0	USD 134,690	243.122,74	0,31
L Brands Inc. Registered Shares DL -,50	US5017971046		STK	6.000	6.000	0	USD 26,430	136.307,37	0,17
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	4.100	900	1.000	USD 96,410	339.763,62	0,43

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.500	0	0 USD	112,330	144.829,81	0,18
Newmont Mining Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	2.300	0	0 USD	31,030	61.345,20	0,08
Oclaro Inc. Registered Shares DL -,01	US67555N2062		STK	15.000	15.000	0 USD	9,540	123.001,55	0,16
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	6.000	8.500	2.500 USD	48,580	250.541,52	0,32
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	4.200	4.800	600 USD	77,890	281.191,34	0,36
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.500	1.500	0 USD	82,950	106.949,46	0,14
Radisys Corp. Registered Shares o.N.	US7504591097		STK	74.884	74.884	0 USD	1,590	102.342,75	0,13
Rent-A-Center Inc. Registered Shares DL -,01	US76009N1000		STK	11.871	11.871	0 USD	14,740	150.402,73	0,19
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096		STK	2.250	650	0 USD	131,700	254.706,03	0,32
Worldpay Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US9815581098		STK	3.200	3.200	0 USD	97,390	267.876,91	0,34
XL Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG982941046		STK	3.136	3.136	0 USD	57,390	154.697,47	0,20

Verzinsliche Wertpapiere

							EUR	37.489.389,32	47,39
2,0000 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2018(24/Und.)	CH0404311729		CHF	300	300	0 %	100,050	266.823,72	0,34
0,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL IV B.V. SF-Schuldversch. 2016(22)	CH0333827498		CHF	300	300	0 %	96,573	257.551,43	0,33
3,7500 % YPF S.A. SF-Medium-Term Nts 2016(19)	CH0336352825		CHF	400	400	0 %	95,357	339.077,25	0,43
0,5000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 2015(20)	XS1210352784		EUR	400	400	0 %	93,233	372.932,00	0,47
1,0000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 2015(22)	XS1210362239		EUR	200	200	0 %	85,166	170.332,00	0,22
3,1250 % Aareal Bank AG Nachr.FLR-IHS v.14(24/29)	DE000A1TNDG0		EUR	95	0	0 %	96,450	91.627,50	0,12
4,1250 % ACCOR S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	FR0012005924		EUR	100	0	100 %	104,949	104.949,00	0,13
0,5320 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	400	0	0 %	76,260	305.040,00	0,39
6,2500 % Air France-KLM S.A. EO-FLR Notes 2015(20/Und.)	FR0012650281		EUR	300	100	0 %	105,659	316.977,00	0,40
4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YQCQ29		EUR	200	100	0 %	113,340	226.680,00	0,29
3,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1214673722		EUR	200	0	0 %	106,266	212.532,00	0,27
5,1250 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2015(25/45)	XS1293505639		EUR	250	250	0 %	109,930	274.825,00	0,35
4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1140860534		EUR	300	300	0 %	97,932	293.796,00	0,37
10,1250 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR MTN 2012(22/42)	XS0802638642		EUR	200	0	0 %	125,344	250.688,00	0,32
0,2590 % AT & T Inc. EO-FLR Notes 2014(19)	XS1144084099		EUR	800	0	0 %	100,341	802.728,00	1,01
4,7500 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und)	XS1721410725		EUR	300	300	0 %	96,592	289.774,50	0,37
3,8750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2014(24/44)	XS1083986718		EUR	100	0	0 %	105,889	105.889,00	0,13
3,9000 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0207825364		EUR	300	300	0 %	101,066	303.198,00	0,38
4,3920 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 05(10/Und.)	XS0210434782		EUR	200	0	200 %	101,875	203.750,00	0,26
3,9410 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1134541306		EUR	200	200	0 %	106,125	212.250,00	0,27
2,7500 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2013(25)	XS0909359332		EUR	400	0	0 %	109,127	436.508,00	0,55

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0090 % Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0202197694		EUR	200	0	0 %	76,827	153.654,00	0,19
0,2290 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-Term Nts 2006(18)	XS0267827169		EUR	500	0	0 %	99,996	499.980,00	0,63
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	300	100	0 %	102,169	306.507,00	0,39
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114		EUR	300	300	0 %	105,699	317.097,00	0,40
1,9660 % BdL fiduciary for HSH Nordbank EO-FLR SEC.02 (14/UND.) SP	XS0142391894		EUR	400	400	0 %	36,917	147.668,00	0,19
0,6250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859		EUR	700	0	0 %	101,120	707.840,00	0,89
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023		EUR	200	0	0 %	100,961	201.922,00	0,26
1,0900 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0207764712		EUR	500	0	0 %	75,500	377.500,00	0,48
0,5000 % Capgemini SE EO-Notes 2016(16/21)	FR0013218138		EUR	300	300	0 %	100,864	302.592,00	0,38
1,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2018(18/24)	FR0013327962		EUR	300	300	0 %	99,919	299.757,00	0,38
1,8750 % Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1317305198		EUR	300	300	0 %	105,331	315.993,00	0,40
4,8700 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR0011606169		EUR	300	200	0 %	64,153	192.458,40	0,24
1,2360 % CFCM Nord Europe EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010128835		EUR	250	0	0 %	78,726	196.815,00	0,25
4,0000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0012317758		EUR	100	100	0 %	106,250	106.250,00	0,13
0,4290 % Commerzbank AG FLR-MTN Ser.880 v.17(22)	DE000CZ40L22		EUR	200	0	0 %	100,744	201.488,00	0,25
0,0000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2016	XS1493428426		EUR	600	0	0 %	99,984	599.904,00	0,76
4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012222297		EUR	200	200	0 %	106,375	212.750,00	0,27
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	200	200	0 %	97,642	195.284,00	0,25
0,1670 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/20)	FR0013216892		EUR	200	0	0 %	100,513	201.026,00	0,25
0,1090 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 2015(2: XS1306411726			EUR	400	0	0 %	101,509	406.036,00	0,51
0,7500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2016(2: XS1372911690			EUR	200	200	200 %	100,848	201.696,00	0,25
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	100	0	0 %	107,752	107.752,00	0,14
0,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(2: XS1557095459			EUR	600	600	0 %	100,759	604.554,00	0,76
4,8750 % Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5		EUR	200	200	0 %	101,189	202.378,00	0,26
4,1250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(22/Und.)	FR0011697010		EUR	300	100	0 %	105,594	316.782,00	0,40
2,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/22)	XS1174211471		EUR	200	0	0 %	102,786	205.572,00	0,26
0,1250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSE) EO-Medium-Term Notes 2017(2: EU000A1G0D39			EUR	500	500	0 %	100,180	500.900,00	0,63
0,4110 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR Med.Term Nts 2018(23)	XS1821814982		EUR	500	500	0 %	98,244	491.220,00	0,62
1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/24)	XS1554373248		EUR	200	0	0 %	103,130	206.260,00	0,26
5,6250 % Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	DE000A0EUBN9		EUR	500	200	0 %	92,400	462.000,00	0,58
1,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1527138272		EUR	300	300	0 %	101,757	305.270,10	0,39
6,3750 % Groupama S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513		EUR	200	200	0 %	112,871	225.742,00	0,29
6,0000 % Groupama S.A. EO-Notes 2017(27)	FR0013232444		EUR	100	0	0 %	120,714	120.714,00	0,15
5,1250 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(20/24)REG.S	XS1645113322		EUR	250	0	0 %	100,712	251.780,00	0,32
2,3750 % HELLA GmbH & Co. KGaA Anleihe v.2013(2020)	XS0875513268		EUR	500	0	0 %	103,252	516.260,00	0,65

Jahresbericht

FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3750 % Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. EO-Notes 2014(21)	XS1132402709		EUR	300	300	0 %	103,013	309.039,00	0,39
0,5000 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	XS1558013014		EUR	200	200	0 %	100,480	200.960,00	0,25
0,9800 % ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2003(13/Und.)	NL0000113587		EUR	400	0	0 %	84,989	339.956,00	0,43
4,7500 % Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	XS1156024116		EUR	200	200	0 %	98,846	197.692,00	0,25
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2006(21)	IT0004009673		EUR	350	0	0 %	104,399	365.398,15	0,46
1,2500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(24)	DE000A19HCW0		EUR	200	0	0 %	101,107	202.214,00	0,26
1,2000 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T.Nts 05(15/Und.)	XS0212590557		EUR	100	0	0 %	87,506	87.506,00	0,11
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	200	200	0 %	100,682	201.364,00	0,25
0,8750 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/22)	FR0012648244		EUR	300	300	0 %	101,828	305.484,00	0,39
3,8750 % Kroatien, Republik EO-Notes 2014(22)	XS1028953989		EUR	400	400	0 %	111,620	446.480,00	0,56
5,0500 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2014(25/Und.)	XS1155697243		EUR	300	300	0 %	108,750	326.250,00	0,41
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	100	0	0 %	108,320	108.320,00	0,14
0,7500 % Lloyds Banking Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1517181167		EUR	404	0	0 %	101,399	409.651,96	0,52
5,7500 % Main Capital Funding II L.P. EO-Capital Sec. 06(12/Und.)	DE000A0G18M4		EUR	200	100	0 %	103,750	207.500,00	0,26
0,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2017(17/21)	XS1567173809		EUR	300	300	0 %	100,951	302.853,00	0,38
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290		EUR	200	200	0 %	105,132	210.264,00	0,27
0,0000 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2017(17/21)	XS1584884347		EUR	300	300	0 %	100,239	300.717,00	0,38
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	200	200	0 %	117,757	235.514,00	0,30
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	200	0	0 %	109,920	219.840,00	0,28
1,1500 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2013(18)	AT0000A12B06		EUR	1.000	0	0 %	100,190	1.001.900,00	1,27
3,8500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21)	PTOTEYOE0007		EUR	500	500	200 %	110,104	550.520,00	0,70
5,8750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Nts 2013(23)	XS0997355036		EUR	100	0	0 %	113,429	113.429,00	0,14
0,3750 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/19)	FR0013181989		EUR	200	0	0 %	100,378	200.756,00	0,25
0,6250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/21)	FR0013218153		EUR	300	300	0 %	100,528	301.584,00	0,38
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	200	100	0 %	107,005	214.010,00	0,27
5,5000 % Royal Bk of Scotld Grp PLC,The EO-Pref.Sec. 2004(09/Und.) S	XS0205935470		EUR	300	200	0 %	100,886	302.658,00	0,38
5,2500 % Royal Bk of Scotld Grp PLC,The EO-Pref.Secs 2005(10/Und.) S	DE000A0E6C37		EUR	250	250	0 %	101,063	252.657,50	0,32
2,7500 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2020/2075)	XS1219498141		EUR	400	400	0 %	102,098	408.392,00	0,52
1,0000 % Sampo OYJ EO-Medium-Term Nts 2016(23)	XS1520733301		EUR	700	500	0 %	101,634	711.438,00	0,90
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659		EUR	300	300	0 %	106,596	319.788,00	0,40
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2017/2021)	DE000A2DADR6		EUR	500	0	0 %	100,299	501.495,00	0,63
5,4250 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0992293901		EUR	100	0	0 %	111,552	111.552,00	0,14
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1		EUR	500	300	0 %	104,893	524.464,86	0,66
0,4500 % Spanien EO-Bonos 2017(22)	ES0000012A97		EUR	500	500	0 %	100,837	504.184,87	0,64
9,0000 % SRLEV N.V. EO-FLR Bonds 2011(21/41)	XS0616936372		EUR	100	0	0 %	118,210	118.209,50	0,15

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	400	0	0 %	119,251	477.004,00	0,60
2,7760 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	200	200	0 %	90,611	181.222,00	0,23
1,2410 % Sydbank AS EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0205055675		EUR	100	0	0 %	87,702	87.702,00	0,11
0,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Medium-Term Nts 2017(17/2	XS1571293171		EUR	350	0	0 %	100,534	351.869,00	0,44
1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248465		EUR	500	300	0 %	100,578	502.890,00	0,64
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481		EUR	400	400	0 %	101,288	405.152,00	0,51
0,7500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1171489393		EUR	600	600	0 %	102,146	612.876,00	0,77
5,8750 % Türkei, Republik EO-Notes 2007(19)	XS0285127329		EUR	400	400	0 %	99,706	398.824,00	0,50
0,5000 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1769090728		EUR	600	600	0 %	100,508	603.048,00	0,76
3,7500 % Vale S.A. EO-Notes 2012(23)	XS0802953165		EUR	200	0	0 %	110,682	221.364,00	0,28
0,6310 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T.Notes 2016(19)	XS1372838083		EUR	490	0	500 %	100,391	491.915,90	0,62
1,1250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1721423462		EUR	450	450	0 %	98,800	444.600,00	0,56
0,7500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.17(23)	XS1734548487		EUR	300	300	0 %	98,641	295.923,00	0,37
5,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0968913342		EUR	200	0	0 %	109,080	218.160,00	0,28
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	300	300	0 %	98,919	296.757,00	0,38
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995		EUR	400	400	0 %	98,005	392.020,00	0,50
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	300	300	0 %	99,750	299.250,00	0,38
0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(20)	XS1692348847		EUR	300	300	0 %	100,081	300.243,00	0,38
4,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1117300837		EUR	200	0	0 %	106,150	212.300,00	0,27
1,2500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	DE000A189ZX0		EUR	600	0	0 %	99,819	598.914,00	0,76
0,2990 % Wells Fargo & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 2016(21)	XS1400169428		EUR	400	0	0 %	100,803	403.212,00	0,51
2,5000 % Wendel S.A. EO-Bonds 2015(15/27)	FR0012516417		EUR	200	0	200 %	103,426	206.852,00	0,26
0,0000 % BdL fiduciary for HSH Nordbank DL-SEC.05 (11/UND.) SPHERE	XS0221141400		USD	400	400	0 %	43,473	149.467,08	0,19
Carrefour S.A. DL-Zero Exch. Bonds 2017(23)	FR0013261062		USD	400	400	0 %	82,233	282.733,37	0,36
3,5000 % Imperial Brands Finance PLC DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USG4721VBL74		USD	450	0	0 %	98,162	379.686,05	0,48
6,6250 % L Brands Inc. DL-Notes 2011(11/21)	US532716AT46		USD	200	0	0 %	105,125	180.720,30	0,23
2,8750 % Macy's Retail Holdings Inc. DL-Notes 2012(12/23)	US55616XAH08		USD	400	0	0 %	94,497	324.898,06	0,41
2,6875 % Nordea Bank AB (Norge Branch) DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0001961928		USD	300	300	0 %	84,535	217.986,08	0,28
3,8000 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts15(15/25)Reg.S	US88032XAD66		USD	400	0	0 %	98,432	338.428,74	0,43
Zertifikate							EUR	997.800,00	1,26
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	30.000	0	0 EUR	33,260	997.800,00	1,26

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.938.340,48	2,45
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.750	250	0	CHF 240,800	374.611,08	0,47
Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199		EUR	100	0	0 %	99,162	99.162,40	0,13
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genußscheine 2001	DE0005229942		EUR	50	0	0 %	331,000	165.500,00	0,21
Commerzbank AG Inh.Genußscheine 05/31.12.2020	DE000A0D4TQ9		EUR	200	100	0 %	109,200	218.400,00	0,28
1,7500 % Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr.Pr.Sec.2005(15/Und.)	DE000A0E5JD4		EUR	300	0	0 %	80,250	240.750,00	0,30
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genußscheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719		STK	400	0	0	EUR 353,950	141.580,00	0,18
1,2810 % DZ BANK Capital Funding Tr. II EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(11/Und.	DE000A0DCXA0		EUR	200	0	0 %	99,050	198.100,00	0,25
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1		EUR	300	300	0 %	101,583	304.749,00	0,39
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	100	0	0 %	100,538	100.538,00	0,13
1,1250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Obbl. Conv. 2015(22)	XS1209185161		EUR	100	0	0 %	94,950	94.950,00	0,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	16.598.352,99	20,98
Aktien							EUR	202.496,00	0,26
EI Towers S.p.A. Azioni nom. EO -,10	IT0003043418		STK	1.800	3.600	1.800	EUR 56,700	102.060,00	0,13
Vittoria Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062882		STK	7.174	7.174	0	EUR 14,000	100.436,00	0,13
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	14.944.675,91	18,89
3,1500 % Ontario, Provinz CD-Bonds 2011(22)	CA68323AAW41		CAD	600	300	0 %	102,254	404.485,76	0,51
0,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/22)	XS1405774990		EUR	300	300	0 %	101,325	303.975,00	0,38
1,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780963		EUR	200	0	200 %	102,165	204.330,00	0,26
2,1250 % ATF Netherlands B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1532877757		EUR	300	0	0 %	103,609	310.827,00	0,39
0,7500 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-Obr. Hipotecarias 2017(2: PTBCPIOM0057			EUR	200	0	0 %	101,220	202.440,00	0,26
1,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1196503137		EUR	900	0	0 %	102,057	918.513,00	1,16
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	200	200	0 %	98,937	197.874,00	0,25
0,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2016(16/22)	XS1415535183		EUR	600	600	0 %	101,644	609.864,00	0,77
0,8290 % Crédit Logement EO-FLR Obl. 2006(11/Und.)	FR0010301713		EUR	200	200	0 %	90,750	181.500,00	0,23
2,7500 % CRH Finland Services Oyj EO-Medium-Term Nts 2013(13/20)	XS0981442931		EUR	300	300	0 %	105,032	315.096,00	0,40
7,8750 % DF Deutsche Forfait AG Anleihe v.2013(17/20)	DE000A1R1CC4		EUR	100	0	0 %	3,050	2.793,29	0,00
6,2500 % Douglas GmbH IHS v.2015(2018/2022) REG S	XS1251078009		EUR	100	0	0 %	89,851	89.851,00	0,11

Jahresbericht

FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(23/78)	XS1713463716		EUR	200	200	0 %	93,755	187.510,00	0,24
7,0000 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2013(13/Und.)	XS0881803646		EUR	200	0	0 %	108,538	217.076,00	0,27
2,5000 % Expedia Group Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117297512		EUR	350	0	0 %	105,161	368.063,50	0,47
1,1250 % Fastighets AB Balder EO-Notes 2017(17/22)	XS1573192058		EUR	500	500	0 %	100,829	504.145,00	0,64
1,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2017(21)	XS1598835822		EUR	200	0	0 %	100,408	200.816,00	0,25
4,0000 % Ferratum Capital Germany GmbH Inh.-Schv. v.2017(2018)	DE000A2GS104		EUR	200	0	0 %	100,533	201.065,40	0,25
1,3750 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2017(25)	ES0205032024		EUR	200	0	0 %	99,819	199.638,00	0,25
2,1240 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766		EUR	300	300	0 %	90,400	271.200,00	0,34
4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1048568452		EUR	100	0	0 %	109,521	109.521,00	0,14
0,4090 % General Mills Inc. EO-FLR Notes 2016(20)	XS1346107433		EUR	500	0	0 %	100,775	503.875,00	0,64
6,7500 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(17/22)REG.S	XS1555576641		EUR	100	0	0 %	104,511	104.511,00	0,13
2,3750 % Heta Asset Resolution AG EO-Notes 2012(22)	XS0863484035		EUR	800	0	0 %	107,807	862.456,00	1,09
1,8190 % HT1 Funding GmbH FLR-Anl. v.06(17/unb.)	DE000A0KAAA7		EUR	300	0	0 %	94,813	284.440,20	0,36
1,8750 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1721244371		EUR	200	200	0 %	96,104	192.208,00	0,24
0,8000 % Kellogg Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1611042646		EUR	600	600	0 %	101,316	607.896,00	0,77
1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405782407		EUR	500	0	0 %	102,016	510.080,00	0,64
4,3750 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)	ES0224244089		EUR	100	100	0 %	104,327	104.327,00	0,13
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	XS1577731604		EUR	350	0	0 %	102,283	357.990,50	0,45
0,1310 % Nordea Bank AB EO-FLR Med.-Term Nts 2016(19)	XS1368469570		EUR	700	0	0 %	100,190	701.330,00	0,89
4,7500 % Obotritia Capital KGaA Anleihe v.2015(2020)	DE000A161HJ6		EUR	200	0	0 %	106,000	212.000,00	0,27
3,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/21)	XS0982711987		EUR	400	400	0 %	105,058	420.232,00	0,53
2,0810 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-FLR MTN 2018(18/23)	XS1824425265		EUR	250	250	0 %	101,736	254.338,75	0,32
2,3750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1555147369		EUR	200	0	0 %	103,571	207.142,00	0,26
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276		EUR	400	400	0 %	102,680	410.720,80	0,52
4,1250 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982		EUR	100	0	0 %	104,750	104.750,00	0,13
1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/23)	XS1211040917		EUR	200	0	0 %	93,644	187.288,00	0,24
5,0000 % VTG Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(20/UND.)	XS1172297696		EUR	250	0	0 %	103,578	258.945,00	0,33
3,6000 % AbbVie Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US00287Y AQ26		USD	600	0	0 %	97,535	503.017,53	0,64
4,7500 % FMG Resour.(Aug.2006) Pty Ltd. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USQ3919KAJ09		USD	400	0	0 %	97,750	336.083,89	0,42
3,7000 % Goldcorp Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US380956AD47		USD	500	0	0 %	99,355	427.001,46	0,54
5,5000 % Pershing Square Holdings Ltd. DL-Bonds 2015(15/22) Reg.S	XS1242956966		USD	500	0	0 %	101,269	435.228,64	0,55
6,0000 % Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USU82764AJ71		USD	600	0	0 %	103,500	533.780,30	0,67
3,5000 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US92343VCR33		USD	500	0	0 %	98,761	424.449,89	0,54

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.451.181,08	1,83
1,6790 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	250	0	0 %	83,663	209.158,25	0,26
2,5000 % Korian S.A. EO-FLR Conv. Nts 2017(Und.)	FR0013266087		STK	5.000	0	0 EUR	40,434	202.170,00	0,26
3,3750 % Neopost S.A. EO-FLR Conv. Nts 2015(22/Und.)	FR0012799229		STK	3.500	0	0 EUR	55,535	194.372,50	0,25
3,0000 % Rocket Internet SE Wandelschuld.v.15(22)	DE000A161KH4		EUR	500	500	0 %	100,342	501.710,00	0,63
General Electric Co. 5% Reg.Non-Cum.Pfd Shs D	US369604BQ57		USD	400	400	0 %	99,986	343.770,33	0,43
Summe Wertpapiervermögen							EUR	69.893.935,01	88,35
Derivate							EUR	64.386,30	0,08
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	64.312,74	0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	64.312,74	0,08
FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.19 EUREX		185	EUR	Anzahl	120			-35.900,04	-0,05
FUTURE STOXX 50 PR.EUR 09.18 EUREX		185	EUR	Anzahl	-8			1.121,78	0,00
FUTURE FTSE 100 DIVIDEND INDEX 12.19 ICE		961	GBP	Anzahl	400			82.243,82	0,10
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.18 CME		352	USD	Anzahl	-5			-23.444,21	-0,03
FUTURE S+P 500 ANN.DIV. 12.18 CME		352	USD	Anzahl	150			43.514,70	0,06
FUTURE S+P 500 ANN.DIV. 12.19 CME		352	USD	Anzahl	150			-3.223,31	0,00
Zins-Derivate							EUR	-5.365,54	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-5.365,54	-0,01
FUTURE EURO BONO 09.18 EUREX		185	EUR		2.500.000			-12.990,00	-0,02
FUTURE EURO-BUND 12.18 EUREX		185	EUR		-700.000			-6.370,00	-0,01
FUTURE LONG TERM EURO OAT 09.18 EUREX		185	EUR		-2.500.000			5.250,00	0,01

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.18 CBOT			362	USD	-500.000			-1.275,92	0,00
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.18 CBOT			362	USD	29.200.000			3.922,95	0,00
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.18 CBOT			362	USD	10.400.000			11.174,14	0,01
FUTURE ULTRA 10Y TREAS.NOTE 12.18 CBOT			362	USD	-4.100.000			7.709,09	0,01
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 12.18 CBOT			362	USD	-2.800.000			-12.785,80	-0,02
Devisen-Derivate							EUR	8.840,40	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	26.077,02	0,03
Offene Positionen									
AUD/EUR 0,4 Mio.				OTC				3.220,14	0,00
CAD/EUR 0,5 Mio.				OTC				-6.746,15	-0,01
GBP/EUR 0,1 Mio.				OTC				132,61	0,00
JPY/EUR 19,3 Mio.				OTC				3.230,54	0,00
SEK/EUR 1,6 Mio.				OTC				4.786,60	0,01
USD/EUR 2,1 Mio.				OTC				21.453,28	0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	497,32	0,00
Offene Positionen									
GBP/USD 0,0 Mio.				OTC				497,32	0,00
Währungsterminkontrakte							EUR	-17.733,94	-0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 09.18 CME			352	CHF	500.000		CHF 1,124	-13.290,07	-0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.18 CME			352	USD	5.000.000		USD 1,165	-4.443,87	-0,01
Swaps							EUR	-3.401,30	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Rohstoff-Index Swaps							EUR	6.267,57	0,01
Long Swap auf Rohstoff-Index 31.03.17/31.03.19		OTC	USD	4.917.588				-27.381,27	-0,03
Short Swap auf Rohstoff-Index 31.03.17/31.03.19		OTC	USD	5.113.567				33.648,84	0,04
Swaps auf Aktienbaskets							EUR	-9.668,87	-0,01
Long Swap auf Aktienbasket 07.10.15/07.08.19		OTC	CHF	1				531,25	0,00
Long Swap auf Aktienbasket 07.10.15/07.08.19		OTC	EUR	22.209				53,28	0,00
Short Swap auf Aktienbasket 08.10.15/07.08.19		OTC	EUR	171.907				2.627,70	0,00
Long Swap auf Aktienbasket 07.10.15/07.08.19		OTC	GBP	23.889				152,17	0,00
Short Swap auf Aktienbasket 07.10.15/07.08.19		OTC	GBP	65.354				5.683,99	0,01
Short Swap auf Aktienbasket 30.08.18/07.08.19		OTC	JPY	5.427.000				-298,61	0,00
Long Swap auf Aktienbasket 07.10.15/05.10.18		OTC	SEK	1				0,00	0,00
Short Swap auf Aktienbasket 07.10.15/07.08.19		OTC	SEK	1.170.187				4.684,84	0,01
Long Swap auf Aktienbasket 05.06.18/07.06.19		OTC	USD	1				0,00	0,00
Short Swap auf Aktienbasket 03.04.18/05.04.19		OTC	USD	595.706				-23.103,49	-0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	8.983.703,69	11,36
Bankguthaben							EUR	8.983.703,69	11,36
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	3.803.267,30			% 100,000	3.803.267,30	4,81
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	141.253,46			% 100,000	18.947,22	0,02
			GBP	139.593,89			% 100,000	155.988,26	0,20
			NOK	2.247.965,92			% 100,000	231.070,15	0,29
			SEK	269.229,42			% 100,000	25.329,70	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	12.060,41			% 100,000	7.499,32	0,01
			CAD	364.559,88			% 100,000	240.348,02	0,30
			CHF	89.753,75			% 100,000	79.788,20	0,10
			HKD	57.140,79			% 100,000	6.257,75	0,01

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG Guthaben in Fondswährung			USD	410.714,46		% 100,000	353.029,44	0,45
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			EUR	48.888,26		% 100,000	48.888,26	0,06
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V) Vorzeitig kündbares Termingeld			CHF	14.950,00		% 100,000	13.290,07	0,02
			EUR	4.000.000,00		% 100,000	4.000.000,00	5,06
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	592.790,42	0,75
Zinsansprüche			EUR	554.699,50			554.699,50	0,70
Dividendenansprüche			EUR	16.744,26			16.744,26	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	21.346,66			21.346,66	0,03
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-119.814,82	-0,15
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	-73.600,00		% 100,000	-82.243,83	-0,10
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			JPY	-4.169.466,00		% 100,000	-32.324,90	-0,04
			USD	-6.103,31		% 100,000	-5.246,09	-0,01

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-301.537,59	-0,38
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.674,34				-2.674,34	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-188.151,32				-188.151,32	-0,24
Verwahrstellenvergütung			EUR	-17.481,65				-17.481,65	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-24.111,33				-24.111,33	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-9.620,84				-9.620,84	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-628,89				-628,89	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-58.869,22				-58.869,22	-0,07
Fondsvermögen							EUR	79.113.463,02	100,00 1)
FO Vermögensverwalterfonds AK A									
Anteilwert							EUR	113,50	
Ausgabepreis							EUR	119,18	
Rücknahmepreis							EUR	113,50	
Anzahl Anteile							STK	559.098	
FO Vermögensverwalterfonds AK I									
Anteilwert							EUR	99,08	
Ausgabepreis							EUR	99,08	
Rücknahmepreis							EUR	99,08	
Anzahl Anteile							STK	158.022	

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 31.08.2018	
AUD	(AUD)	1,6082000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5168000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1249000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4551000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8949000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,1312000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	128,9862000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,7285000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,6290000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1634000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
362	Chicago Board of Trade
961	London - ICE Fut. Europe

c) OTC

Over-the-Counter

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

CHF	1	0,888967908
EUR	22209	22209
EUR	171907	171907
GBP	23889	26694,60275
GBP	65354	73029,38876
JPY	5427000	42074,26841
SEK	1	0,094082228
SEK	1170187	110093,8
USD	1	0,859549596
USD	595706	512038,8516
		958.048,75

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					
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	3.723	3.723	
Abiomed Inc. Registered Shares DL -,01	US0036541003	STK	203	203	
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	4.939	4.939	
Alcoa Corp. Registered Shares o.N.	US0138721065	STK	1.826	1.826	
Anylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	US02043Q1076	STK	673	673	
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	646	646	
BCA Marketplace PLC Registered Shares LS -,01	GB00BP0S1D85	STK	152.396	152.396	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	3.851	3.851	
Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001	US1220171060	STK	347	347	
BUWOG AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00BUWOG001	STK	10.000	10.000	
Caesars Entertainment Corp. Registered Shares DL -,01	US1276861036	STK	14.860	14.860	
Charter Court Finl Serv. Grp Registered Shares LS -,01	GB00BD822578	STK	70.000	70.000	
Chemours Co., The Registered Shares DL -,01	US1638511089	STK	2.586	2.586	
Cognex Corp. Registered Shares DL -,002	US1924221039	STK	1.774	1.774	
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	0	1.600	
Constantin Medien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0009147207	STK	18.586	18.586	
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	1.784	1.784	
Cyberagent Inc. Registered Shares o.N.	JP3311400000	STK	2.400	2.400	
Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,05	IT0005252207	STK	41.268	41.268	
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	2.844	2.844	
DS Smith PLC Registered Shares LS -,10	GB0008220112	STK	61.170	61.170	
Faurecia S.A. Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK	3.763	3.763	
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US3802371076	STK	1.071	1.071	
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	26.112	26.112	
IAC InterActiveCorp. Registered Shares DL -,01	US44919P5089	STK	1.798	1.798	
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL -,0001	US44980X1090	STK	1.135	1.135	
Just-Eat PLC Registered Shares LS -,01	GB00BKX5CN86	STK	41.110	41.110	
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	0	5.600	
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	3.047	3.047	

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
Kobayashi Pharmaceut. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3301100008	STK	1.700	1.700	
Liberty Media Corp. Reg.Sh.C FORMULA ONE GP DL-,01	US5312298541	STK	5.100	5.100	
Marvell Technology Grp Ltd. Registered Shares DL -,002	BMG5876H1051	STK	4.656	4.656	
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	3.504	3.504	
Naturex S.A. Actions Port. EO 1,50	FR0000054694	STK	1.113	1.113	
Nektar Therapeutics Registered Shares o.N.	US6402681083	STK	466	466	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	0	2.000	
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085	STK	1.933	1.933	
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	0	2.000	
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	2.481	2.481	
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK	1.925	1.925	
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	0	500	
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019	STK	3.607	3.607	
Priceline Group Inc., The Registered Shares DL-,008	US7415034039	STK	55	55	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	1.100	2.500	
PureCircle Ltd. Registered Shares o.N.	BMG7300G1096	STK	35.000	35.000	
RHI Magnesita N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0012650360	STK	8.086	8.086	
Saferoad Holding ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0010781743	STK	19	19	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	940	940	
Showa Denko K.K. Registered Shares o.N.	JP3368000000	STK	1.600	1.600	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	0	5.400	
SNAITECH S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000074903	STK	69.930	69.930	
Spirit Aerosystems Hldgs Inc. Registered Shares A DL -,01	US8485741099	STK	2.836	2.836	
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	0	11.000	
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	1.943	1.943	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	2.359	2.359	
TI Fluid Systems Ltd. Registered Shareso.N.	GB00BYQB9V88	STK	127.907	127.907	
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	1.850	3.300	
Tokyo Century Corp. Registered Shares o.N.	JP3424950008	STK	2.300	2.300	
TransUnion Registered Shares DL -,01	US89400J1079	STK	4.930	4.930	
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	STK	2.847	2.847	
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	0	700	
Validus Holdings Ltd. Registered Shares DL -,1	BMG9319H1025	STK	2.589	2.589	

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
Vantiv Inc. Reg.Shares Class A DL-,01	US92210H1059	STK	1.200	1.200	
VeriFone Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US92342Y1091	STK	7.701	7.701	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	1.750	4.500	
Westlake Chemical Corp. Registered Shares DL -,01	US9604131022	STK	652	652	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	2.756	2.756	
WSP Global Inc. Registered Shares o.N.	CA92938W2022	STK	2.848	2.848	
XPO Logistics Inc. Registered Shares DL -,001	US9837931008	STK	3.109	3.109	
Zillow Group Inc. Registered Shares DL -,01	US98954M1018	STK	1.334	1.334	

Verzinsliche Wertpapiere

1,9790 % Capital Funding GmbH FLR-Notes v.2002(14/unlimited)	DE0007070088	EUR	0	400	
0,0090 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 2015(20)	FR0012432904	EUR	0	500	
0,1690 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS v.16(18)	XS1354256643	EUR	0	300	
1,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35251 v. 15(18)	DE000A13SWA4	EUR	0	400	
4,3750 % EE Finance PLC LS-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0764313291	GBP	0	100	
1,1250 % Grenke Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2018(22) Tr.3	XS1756363237	EUR	300	300	
0,8910 % Nordea Bank AB EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0200688256	EUR	0	250	
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	2.000	4.000	
1,7500 % Nykredit Realkredit A/S EO-Med.-Term Cov.Bds 2013(19)	LU0996352158	EUR	0	150	
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792	EUR	0	300	
8,0000 % PNE WIND AG Anleihe v.2013(2018)	DE000A1R0741	EUR	0	50	
5,1630 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2013(19/24)	XS1001668950	EUR	0	100	
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)	XS1050461034	EUR	0	400	
2,6250 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822	EUR	0	100	
3,8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205	EUR	0	600	
6,9500 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2012(22)	XS0849517650	EUR	0	100	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442	EUR	50	300	

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

8Point3 Energy Partners L.P. Reg.Uts Cl.A R.L.P.Interest oN	US2825391053	STK	51.047	51.047	
Analogic Corp. Registered Shares DL -,05	US0326572072	STK	2.093	2.093	
Arizona Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA0405211065	STK	1.300	1.300	
Refresco Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0011214010	STK	15.000	15.000	

Verzinsliche Wertpapiere

1,5000 % Aroundtown SA EO-Notes 2016(16/22)	XS1403685636	EUR	0	100	
4,0000 % Asklepios Kliniken GmbH Anleihe v.2010(2017)	XS0542428833	EUR	0	350	
2,1250 % Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) EO-Cédulas Hipotec. 2014(19)	ES0413790355	EUR	0	300	
0,4200 % Central Bk of Sav.Bks Fin.PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2016(18)	XS1350852866	EUR	0	350	
0,0000 % Coca-Cola Co., The EO-FLR Notes 2015(19)	XS1197832832	EUR	0	500	
0,0000 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-FLR Notes 2016(17)	XS1415534889	EUR	0	370	
7,0000 % Constantin Medien AG Inh.-Schv. v.2013(2018)	DE000A1R07C3	EUR	0	100	
0,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2015(17)	XS1304446013	EUR	0	800	
0,1690 % Deutsche Hypothekenbank FLR-MTN-IHS S.451 v.15(17)	DE000DHY4515	EUR	0	800	
5,7500 % DIC Asset AG Anleihe v.2013(2018)	DE000A1TNJ22	EUR	0	200	
4,6250 % DIC Asset AG Anleihe v.2014(2019)	DE000A12T648	EUR	0	200	
0,0000 % Fédérat.caisses Desjard Québec EO-FLR Med.-Term Nts 2016(18)	XS1347607530	EUR	0	100	
5,7500 % GVM Debentures Lux 1 S.A. EO-Exchangeable Bonds 2013(18)	XS0878451920	EUR	0	200	
7,7500 % Hapag-Lloyd AG Regist.MTN v.13(15/18)REG.S	XS0974356262	EUR	0	100	
6,0000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2015(2018/2020)	DE000A14J9D9	EUR	0	100	
4,8750 % SGL CARBON SE Anleihe v.2013(2017/2021)REG-S	XS1002933403	EUR	0	200	
3,5000 % TDC A/S EO-FLR Med.-T.Secs 15(21/3015)	XS1195581159	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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Ablynx NV Actions au Port. o.N.	BE0003877942	STK	3.432	3.432	
AveXis Inc. Registered Shares DL -,0001	US05366U1007	STK	873	873	
BUWOG AG Inh.-Akt.(Z.Verk.eing.Akt.)	AT0000A1Z9L2	STK	10.000	10.000	
Calpine Corp. Reg. Shares (new) DL -,001	US1313473043	STK	12.294	12.294	
Cavium Inc. Registered Shares DL -,001	US14964U1088	STK	2.140	2.140	
Constantin Medien AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2G9MW6	STK	18.586	18.586	
Juno Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US48205A1097	STK	2.162	2.162	
Saeta Yield S.A. Acciones al Portador EO 1	ES0105058004	STK	6.233	6.233	
Yoox Net-A-Porter Group S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0003540470	STK	3.981	3.981	
Zodiac Aerospace Actions au Porteur o.N.	FR0000125684	STK	20.000	20.000	

Verzinsliche Wertpapiere

0,1550 % Daimler AG FLR-Med.Term Nts. v.16(18)	DE000A2AAL15	EUR	0	600	
0,1710 % Honeywell International Inc. EO-FLR Notes 2016(18)	XS1366026323	EUR	0	220	
0,4900 % Solvay S.A. EO-FLR Notes 2015(17)	BE6282455565	EUR	0	200	
5,1250 % TAG Immobilien AG Anleihe v.2013(2018)	XS0954227210	EUR	0	700	
6,1250 % Techem GmbH Anleihe v.12(15/19)Reg.S	XS0783934911	EUR	0	200	

Sonstige Beteiligungswertpapiere

3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. EO-FLR Pref.Secs 2013(18/Und.)	XS0930010524	EUR	0	800	
--	--------------	-----	---	-----	--

Derivate

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

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): VSTOXX)

EUR 1.410,07

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE
JPY, RUSSELL 2000, S+P 500, STXE 50 PR.EUR)

EUR 10.056,06

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US
TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, EURO-BUND, U.S.A. TRE.SYN.AN.
(LONG), ULTRA 10Y.US TR.NT.SYN.AN)

EUR 314.031,38

Gekaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-
10,5Y.SP.GO.BD.SYN.A., EURO-BUND, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG), ULTRA 10Y.US
TR.NT.SYN.AN)

EUR 279.849,74

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

CAD/EUR	EUR	128
GBP/EUR	EUR	3.137
JPY/EUR	EUR	348
USD/EUR	EUR	4.152

**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
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
AUD/EUR		EUR			259
CAD/EUR		EUR			324
CAD/USD		EUR			471
GBP/EUR		EUR			206
NOK/USD		EUR			481
SEK/EUR		EUR			155
USD/CAD		EUR			465
USD/EUR		EUR			1.414
USD/NOK		EUR			468
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/YN)					
		EUR			13.307,66
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): EL. ARTS INC. DL-,01, EXPEDIA GRP INC. DL-,0001, L BRANDS INC. DL-,50)					
		EUR			20,57

**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 Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)

EUR

135,60

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Equity-Swaps

(Basiswert(e): Long Equity Swap 05.06.18/07.06.19)

EUR

152

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 01.09.2017 bis 31.08.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	29.347,70	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	180.779,12	0,32
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	166.063,34	0,30
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	826.290,80	1,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	6.401,70	0,01
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	-8.276,12	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-27.261,60	-0,05
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.173.344,94	2,10
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-953,05	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-859.859,17	-1,54
- Verwaltungsvergütung	EUR	-612.277,08		
- Beratungsvergütung	EUR	-71.077,16		
- Asset Management Gebühr	EUR	-176.504,93		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-66.287,79	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-15.207,69	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-74.073,10	-0,13
- Depotgebühren	EUR	-8.991,66		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-13.359,77		
- Sonstige Kosten	EUR	-51.721,67		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-48.798,66		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.016.380,80	-1,82
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	156.964,14	0,28
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.554.400,43	6,36
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.759.620,60	-4,94

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds AK A

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	794.779,83	1,42
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	951.743,97	1,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-350.311,04	-0,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-531.834,30	-0,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-882.145,34	-1,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	69.598,63	0,12

Entwicklung des Sondervermögens

		2017/2018	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	63.712.452,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.217.269,37
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017		EUR	-78.273,66
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.042.677,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.735.355,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-22.692.677,62	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-73.298,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	69.598,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-350.311,04	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-531.834,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	63.455.886,97

**Jahresbericht
FO Vermögensverwalterfonds AK A**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.403.144,07	9,66
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.189.652,03	7,49
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	951.743,97	1,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	261.748,07	0,47
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.150.765,55	7,42
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.150.765,55	7,42
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.252.378,52	2,24
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	78.273,66	0,14
2. Endausschüttung	EUR	1.174.104,86	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.

**) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

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
2014/2015	Stück	446.695	EUR	49.880.216,55	EUR 111,67
2015/2016	Stück	466.346	EUR	52.873.833,46	EUR 113,38
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

Jahresbericht

FO Vermögensverwalterfonds AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 14.12.2017 bis zum 31.08.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	7.236,45	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	37.539,33	0,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	32.368,53	0,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	148.922,22	0,94
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.215,70	0,01
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	-2.046,39	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.833,97	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	219.401,87	1,39
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-153,19	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-137.932,77	-0,87
- Verwaltungsvergütung	EUR	-95.927,08		
- Beratungsvergütung	EUR	-12.488,49		
- Asset Management Gebühr	EUR	-29.517,20		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.823,93	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.489,28	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-18.637,01	-0,12
- Depotgebühren	EUR	-1.649,92		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-9.178,86		
- Sonstige Kosten	EUR	-7.808,23		
Summe der Aufwendungen		EUR	-171.036,18	-1,08
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	48.365,69	0,31
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	642.057,70	4,06
2. Realisierte Verluste		EUR	-490.111,64	-3,10

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds AK I

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	151.946,06	0,96
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	200.311,75	1,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	345.999,03	2,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-676.281,73	-4,28
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-330.282,70	-2,09
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-129.970,95	-0,82

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR	-1.580,22
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	15.785.927,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	16.375.248,14
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-589.320,62
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	3.199,70
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-129.970,95
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	345.999,03
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-676.281,73
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	15.657.576,05

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	200.311,75	1,27
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-1.580,22	-0,01
II. Wiederanlage	EUR	198.731,53	1,26

**)Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.
Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.
Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds AK I

FO Vermögensverwalterfonds AK I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2017/2018 *)	Stück	158.022	EUR	15.657.576,05	EUR	99,08

*) Auflegedatum 14.12.2017

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2017 bis 31.08.2018

		insgesamt
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	36.584,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	218.318,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	198.431,87
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	975.213,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	7.617,40
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	-10.322,51
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-33.095,57
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
Summe der Erträge	EUR	1.392.746,81
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.106,24
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-997.791,94
- Verwaltungsvergütung	EUR	-708.204,16
- Beratungsvergütung	EUR	-83.565,65
- Asset Management Gebühr	EUR	-206.022,13
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-78.111,72
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.696,97
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-92.710,11
- Depotgebühren	EUR	-10.641,58
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-22.538,63
- Sonstige Kosten	EUR	-59.529,90
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.187.416,98
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	205.329,83
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.196.458,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.249.732,24

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	946.725,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.152.055,72
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.312,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.208.116,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.212.428,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-60.372,32

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	63.712.452,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.217.269,37
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR	-79.853,88
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	16.828.605,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	40.110.603,44
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-23.281.998,24
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-70.098,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-60.372,32
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.312,01
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.208.116,03
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	79.113.463,02

**Jahresbericht
FO Vermögensverwalterfonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

**Jahresbericht
FO Vermögensverwalterfonds**

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben zu Total Return Swaps

Marktwert der zum Stichtag im Bestand befindlichen Total Return Swaps

absolut	EUR	-3.401,30
in % des Fondsvermögens		0,00

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	UBS AG (G) London (V)	8.622.275,23	Großbritannien
2	Morgan Stanley & Co. International plc (GD) London	958.048,75	Großbritannien
3	...		
4	...		
5	...		
6	...		
7	...		
8	...		
9	...		
10	...		

Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Total Return Swaps

Die Total Return Swaps werden bilateral mit der Gegenpartei abgeschlossen.

Total Return Swaps gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,09
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	9.580.323,89
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Sicherheiten in Zusammenhang mit Total Return Swaps

Der Transfer von Sicherheiten zwischen dem Fonds und den Kontrahenten der Total Return Swaps basiert auf den im Besicherungsanhang zur Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte getroffenen Vereinbarungen mit dem jeweiligen Kontrahenten. Die Besicherung erfolgt genettet für alle OTC-Derivate des Fonds/Segments gegenüber einem Kontrahenten und nicht nur für Total Return Swaps. Die erforderliche Besicherung wird laufend auf Grundlage der Marktwerte der offenen Geschäfte überwacht.

Die Total Return Swaps im Bestand zum Stichtag wurden mit dem Kontrahenten UBS AG (G) London (V) und Morgan Stanley & Co. International plc (GD) London abgeschlossen.

Mit dem Kontrahenten UBS AG (G) London (V) wurde ein Minimumtransferbetrag in Höhe von € 250.000 sowie eine Rundung der Sicherheiten auf € 10.000 vereinbart.

Folgende Instrumente können als Sicherheit dienen:

- EUR-Cash zu einem Anrechnungssatz von 100%

Mit dem Kontrahenten Morgan Stanley & Co. International plc (GD) London wurde ein Minimumtransferbetrag in Höhe von € 250.000 sowie eine Rundung der Sicherheiten auf € 10.000 vereinbart.

Folgende Instrumente können als Sicherheit dienen:

- EUR-Cash zu einem Anrechnungssatz von 100%

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiedergelegt.

Anhang gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben pro Art von WpFinGesch / Total Return Swaps

		Total Return Swaps	
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds	absolut	EUR	-102.309,95
	in % der Bruttoerträge		100
Kostenanteil des Fonds		EUR	0,00
Ertragsanteil der KVG			
	absolut	EUR	*)
	in % der Bruttoerträge		-
Kostenanteil der KVG		EUR	-
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)			
	absolut	EUR	**)
	in % der Bruttoerträge		-
Kostenanteil Dritter		EUR	-
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
		EUR	0,00

*) Ertragsanteile der KVG werden über die Verwaltungsvergütung abgedeckt.

***) Ertragsanteile der Portfoliomanager werden über die Portfoliomanager-Vergütung abgedeckt.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

68.566.177,87

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays (Broker) GB

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

Morgan Stanley & Co. International plc (GD) London (V)

UBS AG (G) London (V)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

88,35

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,08

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

0,18

größter potenzieller Risikobetrag

0,48

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,30

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,56

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)	3,20
iBoxx Euro Index World Wide Performance Overall Index (Bloomberg: QW7A INDEX)	64,82
BofA Merrill Lynch EMU Corporate Index (FactSet: MLER00)	7,19
EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)	8,00
MSCI Europe (EUR) (FactSet: 990500)	16,78

Sonstige Angaben

FO Vermögensverwalterfonds AK A

Anteilwert	EUR	113,50
Ausgabepreis	EUR	119,18
Rücknahmepreis	EUR	113,50
Anzahl Anteile	STK	559.098

FO Vermögensverwalterfonds AK I

Anteilwert	EUR	99,08
Ausgabepreis	EUR	99,08
Rücknahmepreis	EUR	99,08
Anzahl Anteile	STK	158.022

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

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

FO Vermögensverwalterfonds AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

FO Vermögensverwalterfonds AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

FO Vermögensverwalterfonds AK A

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR 51.721,67

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen

EUR -48.798,66

FO Vermögensverwalterfonds AK I

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR 0,00

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	97.725,27
--------------------	-----	-----------

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 Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

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.

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlte Mitarbeitervergütung	6,345 Mio
<i>davon feste Vergütung</i>	<i>2,927 Mio</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	<i>3,418 Mio</i>
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	30

**) Das Asset Management wurde an zwei Auslagerungsunternehmen ausgelagert. Die unter Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ausgewiesenen Daten enthalten die Angaben eines Asset Managers, diese wurden der Universal-Investment-Gesellschaft mbH vom Auslagerungsunternehmen zur Verfügung gestellt bzw. von diesem veröffentlicht. Das zweite Auslagerungsunternehmen hat keine Informationen veröffentlicht.

Frankfurt am Main, den 3. September 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht FO Vermögensverwalterfonds

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzes (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens FO Vermögensverwalterfonds für das Geschäftsjahr vom 01.09.2017 bis 31.08.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.09.2017 bis 31.08.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 7. Dezember 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
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.

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse A	max. 0,7 % p.a.
Anteilklasse I	max. 0,7 % p.a.

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 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 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

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: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2016)

3. Beratungsgesellschaft

Aramea Asset Management AG
Kleine Johannisstraße 4
20457 Hamburg

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

First Private Investment Management KAG mbH

Westhafenplatz 8
60327 Frankfurt

Telefon: 069 / 50 50 82-0
Telefax: 069 / 50 50 82-441
<http://www.first-private.de>

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>