

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2025		30.09.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	21.532.948,38	34,06	21.799.740,79	36,41
Aktien	25.126.114,52	39,74	24.933.912,11	41,65
Investmentanteile	6.687.643,76	10,58	7.666.414,60	12,81
Zertifikate	6.083.704,14	9,62	1.729.018,73	2,89
Bankguthaben	3.638.976,24	5,76	3.500.693,41	5,85
Zins- und Dividendenansprüche	472.107,16	0,75	488.170,81	0,82
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-316.133,11	-0,50	-252.609,87	-0,42
Fondsvermögen	63.225.361,09	100,00	59.865.340,58	100,00

Der Beginn des Geschäftsjahres stand im Bann der US-Präsidentschaftswahl im November. Die Wahl von Donald Trump zum 47. US-Präsidenten wurde zunächst an den Aktienmärkten positiv aufgenommen.

Im Aktienbestand kam es am Start des Geschäftsjahres zu selektiven Positionsanpassungen. Dabei wurden die Aktien von L'Oreál in zwei Schritten neu aufgenommen und die Aktien der Porsche Automobil Holding komplett verkauft. Im weiteren Jahresverlauf stockte das Fondsmanagement nach Kursrückgängen die Aktien von Samsung Electronics und Novo Nordisk leicht auf. Bei SAP wurde die Gewichtung durch Gewinnmitnahmen angepasst und die Aktien des deutschen IT-Dienstleisters Cancom vollständig verkauft. Im Rahmen der Verwerfungen rund um den „Liberation Day“ Anfang April, bei der US-Präsident Trump mit der Ankündigung von reziproken Zöllen die Märkte kurzfristig stark verunsicherte, entschied sich das Fondsmanagement die Aktien von Microsoft neu ins Portfolio aufnehmen.

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Beim Bestand in Immobilienaktien kam es im Geschäftsjahr bei den Aktien von Vonovia und LEG Immobilien zu leichten Aufstockungen. Trotz der Nachkäufe verringerte sich die Gewichtung von Immobilienaktien im Laufe des Geschäftsjahrs leicht auf 4,02 % (Vorjahr 4,57 %).

Das Geschäftsjahr war an den europäischen Rentenmärkten von gegenläufigen Renditetrends im Geldmarkt und bei langlaufenden Anleihen geprägt. Durch die laufenden Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank sanken die Renditen im Geldmarkt, während ein zu erwartendes größeres Angebot an deutschen Staatsanleihen (Stichwort: Sondervermögen für Rüstung und Infrastruktur) die Renditen am langen Laufzeitende steigen ließ. Nach Jahren mit einer inversen Zinsstrukturkurve normalisierte sich diese im Jahresverlauf. Die veränderten Rahmenbedingungen im Rentenbereich veranlasste Wiederanlagen von Fälligkeiten verstärkt in mittlere bis längere Laufzeiten zu investieren. Dabei kamen unter anderem Unternehmensanleihen von der Kion Group 29, Barry Callebaut 31, der Deutschen Post 34, Fresenius Medical Care 32 und E.ON 33 neu ins Portfolio. Eine kurzlaufende Anleihe des Emittenten Celanese US-Holding wurde ca. ein Jahr vor Fälligkeit vorzeitig verkauft. Der Anteil an Hybridanleihen (Eurofins Sciences, UBM Development, Südzucker) ging durch Verkäufe, vorzeitige Rückzahlungen bzw. durch Kündigung des Emittenten zurück. Lediglich die Hybridanleihen von Volkswagen Finance 26 wurden vorzeitig in eine neu emittierte Hybridanleihe des Emittenten mit ersten Call-Termin im Jahr 2030 verlängert. Vorhandene Liquidität und Fälligkeiten wurden im weiteren Jahresverlauf für die Neuaufnahme von Unternehmensanleihen (BMW Finance 34, Südzucker 32) und Bestandsaufstockungen (Heidelberg Materials 33 / Kion Group 29 / E.ON 33) verwendet. Beim Anleihebestand der Deutschen Börse entschied sich das Fondsmanagement aufgrund der veränderten Zinsstrukturkurve die Laufzeit vom Jahr 2029 auf 2033 zu verlängern.

Im Bereich der Fremdwährungsanleihen verlängerte das Fondsmanagement die fällige Staatsanleihe des Königreichs Norwegen um weitere vier Jahre.

Im Geschäftsjahr stieg das Zinsänderungsrisiko (durchschnittliche Restlaufzeiten 3,60 Jahre, Vorjahr 2,88 Jahre) leicht an. Das Adressausfallrisiko (durchschnittliches Rating ca. BBB-) blieb im Jahresverlauf weitgehend konstant. Mit der Beimischung von Hybrid- und Nachranganleihen gehen höhere Marktpreis- und Liquiditätsrisiken einher. Dieses Segment wurde im Jahresverlauf schrittweise reduziert. Den Adressausfallrisiken wurde durch eine weiterhin breite Streuung der Emittenten und dem Einsatz von breit gestreuten Renten-ETFs (insbesondere im High Yield-Bereich) Rechnung getragen.

Bezüglich des Goldbestands im FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI schichtete das Fondsmanagement im Jahresverlauf einen Großteil des Bestands im Swisscanto Gold ETF kostengünstigeren in den Invesco Physical Markets Gold ETC um. Des Weiteren kam eine Beimischung in Silber über den Invesco Physical Silver ETC neu ins Portfolio. Kursbedingt stieg die Gewichtung des Edelmetallbestands im Jahresverlauf auf 14,45 % (von zuvor 11 %) an.

Zum Ende des Geschäftsjahres war der FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI wie folgt allokiert: Aktien (inkl. Aktien ETFs) 38,53 % Immobilienaktien 4,02 %, Edelmetall 14,45 % (12,96 % in Gold, 1,49 % in Silber) Renten 37,57 % und Liquidität 5,43 %. Währungsaufteilung: 54,02 % Euro, 34,41 % USD, 4,32 % CHF, 2,66 % NOK, 1,69 % DKK, 1,48 % GBP und 1,41 % CAD. Währungsrisiken stammen zum Großteil aus der internationalen Ausrichtung des Aktienportfolios und aus der Allokation von Gold. Im Rentenbereich wurden im begrenzten Umfang Staats- und Unternehmensanleihen in USD, NOK und CAD beigemischt.

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +6,19 %¹.

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

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	63.541.494,20	100,50
1. Aktien	24.444.801,66	38,66
Belgien	330.200,00	0,52
Bundesrep. Deutschland	9.945.560,00	15,73
Dänemark	1.029.741,17	1,63
Frankreich	919.722,00	1,45
Großbritannien	796.562,00	1,26
Irland	545.791,13	0,86
Norwegen	485.531,97	0,77
Schweiz	1.741.006,85	2,75
Südkorea	572.218,91	0,91
USA	8.078.467,63	12,78
2. Anleihen	20.970.148,38	33,17
< 1 Jahr	4.562.562,37	7,22
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.694.159,00	9,01
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.573.238,90	7,23
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.140.188,11	9,71
3. Zertifikate	6.083.704,14	9,62
USD	6.083.704,14	9,62
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.244.112,86	1,97
CHF	681.312,86	1,08
EUR	562.800,00	0,89
5. Investmentanteile	6.687.643,76	10,58
EUR	1.881.532,60	2,98
USD	4.806.111,16	7,60
6. Bankguthaben	3.638.976,24	5,76
7. Sonstige Vermögensgegenstände	472.107,16	0,75

Jahresbericht
FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-316.133,11	-0,50
III. Fondsvermögen	63.225.361,09	100,00

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	59.430.410,80	94,00
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	47.671.459,70	75,40
Aktien							EUR	24.444.801,66	38,66
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	4	0	0	CHF	119.600,000	511.876,74	0,81
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	7.500	0	0	CHF	73,070	586.373,85	0,93
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	6.000	0	0	CHF	100,120	642.756,26	1,02
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	4.000	0	0	DKK	543,000	290.981,19	0,46
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	16.000	3.400	0	DKK	344,650	738.759,98	1,17
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	2.700	0	0	EUR	176,860	477.522,00	0,76
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.500	0	0	EUR	357,400	893.500,00	1,41
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	6.500	0	0	EUR	50,800	330.200,00	0,52
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	13.500	0	0	EUR	42,390	572.265,00	0,91
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	6.500	0	0	EUR	85,440	555.360,00	0,88
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	12.000	0	0	EUR	39,240	470.880,00	0,74
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	14.000	0	0	EUR	37,940	531.160,00	0,84
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	25.000	0	0	EUR	29,010	725.250,00	1,15
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	35.000	0	0	EUR	16,015	560.525,00	0,89
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	16.000	0	0	EUR	47,400	758.400,00	1,20
HAMBORNER REIT AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2333	STK	55.000	0	0	EUR	5,680	312.400,00	0,49
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	5.000	0	0	EUR	68,700	343.500,00	0,54
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	6.500	0	0	EUR	66,300	430.950,00	0,68
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.200	1.200	0	EUR	368,500	442.200,00	0,70
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	12.000	3.000	0	EUR	67,700	812.400,00	1,28
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.800	0	700	EUR	227,900	1.093.920,00	1,73
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.000	0	0	EUR	229,200	458.400,00	0,73
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	23.000	0	0	EUR	14,700	338.100,00	0,53
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	41.000	6.000	0	EUR	26,550	1.088.550,00	1,72
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	6.000	0	0	GBP	57,180	393.169,84	0,62
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	8.000	0	0	GBP	44,000	403.392,16	0,64
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	27.000	0	0	NOK	210,800	485.531,97	0,77
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	7.000	0	0	USD	243,100	1.448.378,59	2,29
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	2.500	0	0	USD	187,170	398.267,94	0,63
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	STK	2	0	0	USD	754.200,000	1.283.853,95	2,03

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungs fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	6.000	0	0 USD	87,630	447.510,43	0,71
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	10.500	0	0 USD	50,420	450.600,05	0,71
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.880	0	0 USD	185,420	454.514,94	0,72
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.350	0	0 USD	475,000	545.791,13	0,86
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK	8.000	0	0 USD	66,910	455.596,22	0,72
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	2.000	0	0 USD	303,890	517.303,60	0,82
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.900	1.900	0 USD	517,950	837.607,46	1,32
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	4.300	0	0 USD	140,440	513.994,38	0,81
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882		STK	450	130	0 USD	1.494,000	572.218,91	0,91
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	2.700	0	0 USD	369,670	849.526,77	1,34
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.450	0	0 USD	341,380	421.313,30	0,67
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	15.898.841,04	25,15
4,2500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/31)	BE6360449621		EUR	600	600	0 %	102,190	613.140,00	0,97
4,2500 % Bayer AG MTN v.2023(2029/2029)	XS2630112014		EUR	300	0	0 %	104,637	313.911,00	0,50
3,7500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2025(34)	XS3075490261		EUR	500	500	0 %	101,250	506.250,00	0,80
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/33)	DE000A351ZT4		EUR	400	400	0 %	104,623	418.492,00	0,66
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	500	0	0 %	101,929	509.645,00	0,81
3,5000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(33/34)	XS3032045554		EUR	400	400	0 %	101,479	405.916,00	0,64
3,5000 % E.ON SE EO-Medium Term Nts v.25(33/33)	XS2978594989		EUR	500	500	0 %	101,161	505.805,00	0,80
2,1250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2020 (2027/2027)	XS2198879145		EUR	400	0	0 %	99,309	397.236,00	0,63
3,7500 % Fresenius Medical Care AG MTN v.2025(2032/2032)	XS3036647777		EUR	400	400	0 %	102,201	408.804,00	0,65
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	XS2559580548		EUR	400	0	0 %	101,009	404.036,00	0,64
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998		EUR	500	0	0 %	106,677	533.385,00	0,84
4,8750 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	XS2721465271		EUR	600	200	0 %	109,182	655.092,00	1,04
4,2500 % HOCHTIEF AG MTN v.2024(2030/2030)	DE000A383EL9		EUR	500	0	0 %	104,914	524.570,00	0,83
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	400	0	0 %	100,522	402.088,00	0,64
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	500	0	0 %	100,780	503.900,00	0,80
3,3940 % Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2023(31)	IT0005554982		EUR	300	0	0 %	102,795	308.385,00	0,49
4,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2024 (2029/2029)	XS2844398482		EUR	500	0	0 %	104,135	520.675,00	0,82
4,0000 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)	XS2938562068		EUR	500	500	0 %	102,999	514.995,00	0,81
3,8750 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.2024(2031/2031)	XS2887896574		EUR	500	0	0 %	103,968	519.840,00	0,82
4,5000 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215		EUR	400	0	0 %	103,280	413.120,00	0,65
4,1250 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.24(32/32)	XS2802892054		EUR	400	0	0 %	102,113	408.452,00	0,65
2,1250 % RWE AG Medium Term Notes v.22(26/26)	XS2482936247		EUR	400	0	0 %	99,873	399.492,00	0,63

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,9700 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/27)	XS2715297672		EUR	400	0	0	%	101,965	407.860,00	0,65
4,5000 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2030)	DE000A383HC1		EUR	300	0	0	%	101,723	305.169,00	0,48
5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9		EUR	500	0	0	%	104,541	522.705,00	0,83
4,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2025(31/32)	XS2970728205		EUR	500	500	0	%	102,075	510.375,00	0,81
5,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Sustain.Lkd Nts 2022(22/27)	XS2550868801		EUR	300	0	0	%	103,801	311.403,00	0,49
4,2500 % TAG Immobilien AG MTN v.2024(2030/2030)	DE000A383QV2		EUR	400	0	0	%	103,560	414.240,00	0,66
2,7500 % UBM Development AG EO-Anleihe 2019(25)	AT0000A2AX04		EUR	200	0	0	%	99,790	199.580,00	0,32
3,1250 % UBM Development AG EO-Sust.Lkd Anleihe 2021(26)	AT0000A2QS11		EUR	300	0	0	%	98,833	296.499,00	0,47
5,4930 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS3071332962		EUR	500	500	0	%	103,483	517.415,00	0,82
4,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2554487905		EUR	400	0	0	%	100,204	400.816,00	0,63
3,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29)	XS2010039894		EUR	500	0	0	%	91,275	456.375,00	0,72
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	NO0010844079		NOK	13.000	13.000	0	%	92,266	1.023.218,79	1,62
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	600	0	0	%	67,744	345.956,25	0,55
Zertifikate							EUR		6.083.704,14	9,62
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325		STK	16.350	10.000	1.250	USD	369,690	5.144.634,86	8,14
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09		STK	25.000	25.000	0	USD	44,133	939.069,28	1,49
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR		1.244.112,86	1,97
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.450	0	0	CHF	259,900	681.312,86	1,08
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine 2001	DE0005229942		EUR	210	0	0	%	268,000	562.800,00	0,89

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.071.307,34	8,02
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.071.307,34	8,02
4,5000 % Canada CD-Bonds 2023(25)	CA135087Q806	CAD	900	0	0	%	100,150	551.453,04	0,87
2,1250 % ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3	EUR	400	0	0	%	95,706	382.824,00	0,61
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	1.300	0	0	%	79,529	1.033.877,00	1,64
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562	EUR	500	0	0	%	99,248	496.240,00	0,78
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1821883102	EUR	500	0	0	%	101,898	509.490,00	0,81
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9	EUR	300	0	0	%	97,888	293.664,00	0,46
0,0000 % Titanium 2L BondCo S.à r.l. EO-Schuldv. 2024(31)	DE000A3L3AG9	EUR	222	0	0	%	26,305	58.397,10	0,09
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2	EUR	300	0	0	%	101,421	304.263,00	0,48
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6	EUR	300	0	0	%	99,816	299.448,00	0,47
3,2500 % Apple Inc. DL-Notes 2022(22/29)	US037833EN61	USD	600	0	0	%	97,925	500.085,11	0,79
3,0000 % Fresenius Med.C.US F.III Inc. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USU3149FAD16	USD	400	0	0	%	89,241	303.825,01	0,48
2,6250 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(23/26)	US87264ABU88	USD	400	0	0	%	99,203	337.741,08	0,53
Investmentanteile							EUR	6.687.643,76	10,58
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	6.687.643,76	10,58
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	IE00BKLC5874	ANT	138.000	0	0	EUR	4,668	644.142,60	1,02
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109942653	ANT	77.000	0	0	EUR	16,070	1.237.390,00	1,96
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	ANT	60.000	0	0	USD	34,470	1.760.320,03	2,78
Swisscanto (CH) Gold ETF Inhaber-Anteile AA USD o.N.	CH0047533549	ANT	1.000	0	1.200	USD	3.578,500	3.045.791,13	4,82
Summe Wertpapiervermögen							EUR	59.430.410,80	94,00

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.638.976,24	5,76
Bankguthaben							EUR	3.638.976,24	5,76
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	2.547.360,18	%	100,000	2.547.360,18	4,03	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	135.545,69	%	100,000	18.158,95	0,03	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	1.980.408,34	%	100,000	168.942,23	0,27	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	1.739,10	%	100,000	981,21	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	535.560,63	%	100,000	327.660,22	0,52	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	256.623,11	%	100,000	274.580,69	0,43	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	122.999,11	%	100,000	140.957,04	0,22	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	1.093,30	%	100,000	119,60	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	188.237,92	%	100,000	160.216,12	0,25	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	472.107,16	0,75
Zinsansprüche			EUR	400.862,09			400.862,09	0,63	
Dividendenansprüche			EUR	7.947,09			7.947,09	0,01	
Quellensteueransprüche			EUR	63.297,98			63.297,98	0,10	

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-316.133,11	-0,50
Verwaltungsvergütung			EUR	-71.232,20				-71.232,20	-0,11
Performance Fee			EUR	-70.165,56				-70.165,56	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.523,24				-12.523,24	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-154.562,11				-154.562,11	-0,24
Prüfungskosten			EUR	-6.800,00				-6.800,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-850,00				-850,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	63.225.361,09	100,00 1)
Anteilwert							EUR	164,99	
Ausgabepreis							EUR	164,99	
Anteile im Umlauf							STK	383.197	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7724000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6345000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9346000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1410000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7224000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	0	9.000	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	0	5.800	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705	EUR	0	500	
3,7500 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/29)	DE000A351ZS6	EUR	0	300	
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR	0	500	
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956	EUR	0	300	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442	EUR	0	500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356	EUR	0	300	
3,2500 % Otto GmbH & Co. KGaA FLR-MTN v. 2017(2026/2026)	XS1660709616	EUR	0	400	
5,4550 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR	0	800	

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

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

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

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

1,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013477254	EUR	0	400
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555	NOK	0	13.000
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0	EUR	0	300
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuld v. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0	EUR	0	300
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322	EUR	0	600

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

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

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	227.463,80	0,59
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	313.620,74	0,82
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	446.931,95	1,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	446.559,44	1,17
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	78.051,77	0,20
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	88.724,58	0,23
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-41.376,91	-0,11
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-37.585,49	-0,10
11. Sonstige Erträge		EUR	500,91	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.522.890,77	3,97
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-786.011,04	-2,04
- Verwaltungsvergütung	EUR	-176.685,44		
- Beratungsvergütung	EUR	-609.325,60		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-45.531,17	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.863,07	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-13.472,35	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-12.542,72		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-213,51		
- Sonstige Kosten	EUR	-716,12		
Summe der Aufwendungen		EUR	-849.877,63	-2,21
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	673.013,15	1,76
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.908.567,45	4,98
2. Realisierte Verluste		EUR	-325.221,68	-0,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.583.345,77	4,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.256.358,91	5,89

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.557.707,07	4,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-124.229,15	-0,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.433.477,92	3,75
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.689.836,83	9,64

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	59.865.340,58	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-328.438,35	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.201.556,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.529.994,76	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.377,98	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.689.836,83	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.557.707,07	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-124.229,15	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	63.225.361,09	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.256.358,91	5,89
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	2.256.358,91	5,89

Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	385.879	EUR	49.849.349,67	EUR	129,18
2022/2023	Stück	387.478	EUR	53.346.204,09	EUR	137,68
2023/2024	Stück	385.309	EUR	59.865.340,58	EUR	155,37
2024/2025	Stück	383.197	EUR	63.225.361,09	EUR	164,99

Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		94,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 13.11.2007 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,61 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,52 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,06 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	164,99
Ausgabepreis	EUR	164,99
Anteile im Umlauf	STK	383.197

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,31 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,08 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	IE00BKLC5874	0,250
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	0,550
Swisscanto (CH) Gold ETF Inhaber-Anteile AA USD o.N.	CH0047533549	0,400
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109942653	0,100

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

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

Transaktionskosten	EUR	7.450,19
--------------------	-----	----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

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

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

Frankfurt am Main, den 16. Januar 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

FIMAX Vermögensberatung GmbH

Postanschrift:

Marktstraße 74
83646 Bad Tölz

Telefon (08041) 78 244 - 30

Telefax (08041) 78 244 - 45

www.fimax.de

WKN / ISIN: A0M49S / DE000A0M49S4