

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

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

	30.09.2022		30.09.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	19.395.634,21	38,91	22.158.327,04	40,58
Aktien	19.888.905,25	39,90	23.492.878,59	43,03
Fondsanteile	6.548.547,64	13,14	6.570.612,14	12,03
Bankguthaben	3.755.088,47	7,53	2.204.029,56	4,04
Zins- und Dividendenansprüche	460.943,57	0,92	447.598,62	0,82
Sonstige Ford. /Verbindlichkeiten	-199.769,47	-0,40	-272.738,25	-0,50
Fondsvermögen	49.849.349,67	100,00	54.600.707,70	100,00

Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Für den Aktienbestand im FIMAX Vermögensverwaltungsfonds startete das Geschäftsjahr mit kleineren Bestandsaufstockungen bei den Aktien von Johnson & Johnen, Allianz, Deutsche Telekom und Samsung Electronics und Gewinnmitnahmen bei Novo Nordisk. Im Jahresverlauf wurden die Aktien von JD.com und Embeckta komplett verkauft. Beide Titel kamen in Folge eines Spin-off der Muttergesellschaften (Tencent Holding, Becton Dickinson) ins Portfolio. Neuengagements wurden bei Linde PLC und Visa Card getätigt.

Im Immobiliensektor war das Geschäftsjahr stark von M&A Aktivitäten geprägt. So wurde zu Beginn des Geschäftsjahres das Übernahmeangebot von Vonovia für die Aktien der Deutschen Wohnen angenommen und der Bestand komplett veräußert. Im Weiteren Jahresverlauf beteiligte sich das Fondsmanagement an den Kapitalerhöhungen von Vonovia und TAG Immobilien. Beide Aktien wurden leicht aufgestockt. Komplett veräußert wurde die Beteiligung an der Deutschen Euroshop. Hier nahm das Fondsmanagement ein Abfindungsangebot vom Immobilieninvestor Oaktree und der Vermögensverwaltung Cura der Familie Otto für den Gesamtbestand an. Insgesamt zeigt der Sektor Immobilienaktien im Geschäftsjahr eine schwache Entwicklung, was sich entsprechend negativ auf die Gesamtperformance auswirkte.

Im Rentenbereich reduzierte das Fondsmanagement zunächst die Bestände in Anleihen der Adler Group und Teva Pharmaceutical. Fälligkeiten im Portfolio (Louis Dreyfus, DIC Asset) wurden überwiegend im mittleren Laufzeitensegment realloziert. Neben klassischen Unternehmensanleihen wurde auch der Bestand in Hybrid- (Volkswagen, Infineon) und Wandelanleihen (TAG Immobilien) aufgestockt. Die Annahme eines vorzeitigten Rückzahlungsangebots für die Hybridanleihe von Eurofins reduzierte den Bestand in diesem Segment allerdings wieder. Im Bereich der Fremdwährungsanleihen wurde eine fällige kanadische Staatsanleihe mit einer etwas geringerer Gewichtung bis ins Jahr 2024 verlängert. Die Fremdwährungsbeimischung in der Norwegischen Krone und US-Dollar erhöhten sich durch Bestandsaufstockungen leicht. Diese Beimischungen werden jeweils über Staatsanleihen mit hoher Bonität gehalten. Aufgrund eines erhöhten Fokus auf eine nachhaltigere Fondsausrichtung, wurde der Rentenfonds Acatis IfK Value Renten UI komplett in den iShares € Euro High Yield Corp Bond ESG ETF umgeschichtet. Auch Greenbonds (DIC Asset) fanden Berücksichtigung in der Rentenallokation.

Im Geschäftsjahr ging das Zinsänderungsrisiko (durchschnittliche Restlaufzeiten 2,63 Jahre, Vorjahr 3,29) leicht zurück. Das Adressausfallrisiko (durchschnittliches Rating ca. BB) blieb im Wesentlichen unverändert. Mit der Beimischung von Hybrid- und Nachranganleihen gehen höhere Marktpreis- und Liquiditätsrisiken einher. Den Adressenausfallrisiken wurde durch eine weiterhin breite Streuung der Emittenten Rechnung getragen.

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

Der Ukraine-Krieg und die damit verbundene Energiekrise in Europa sorgten in den vergangenen Monaten für große Verunsicherung an den Märkten. Dieser Situation wird mit einem erhöhten Kassenbestand und einer kurzen Duration im Anleihebereich Rechnung getragen.

Zum Ende des Geschäftsjahres war der FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI wie folgt alloziert: Aktien: 39,90 %, Immobilienaktien 4,22 %, Edelmetall 9,49 % (ausschließlich in Gold, 2,37 % davon währungsgesichert), Renten 38,91 % und Liquidität 7,53 %. Währungsaufteilung: 56,36% Euro, 28,16 % USD, 5,40 % CHF, 3,13 % DKK, 2,79% NOK, 1,95 % CAD, 1,72 % GBP und 0,49 % HKD. Währungsrisiken stammen zum Großteil aus der internationalen Ausrichtung des Aktienportfolios.

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

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.

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 inländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -11,31 %¹.

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

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensübersicht zum 30.09.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	50.049.281,74	100,40
1. Aktien	19.217.777,54	38,55
Belgien	303.842,50	0,61
Bundesrep. Deutschland	6.397.452,00	12,83
Dänemark	1.193.689,56	2,39
Frankreich	72.904,50	0,15
Großbritannien	770.637,18	1,55
Irland	335.040,00	0,67
Kaimaninseln	413.038,16	0,83
Luxemburg	95.786,29	0,19
Norwegen	350.356,96	0,70
Schweiz	1.467.272,54	2,94
Südkorea	301.214,91	0,60
USA	7.516.542,94	15,08
2. Anleihen	17.579.279,21	35,26
< 1 Jahr	3.653.767,33	7,33
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.141.070,67	14,33
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.942.559,66	9,91
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.841.881,55	3,69
3. Wandelanleihen	1.379.795,00	2,77
EUR	1.379.795,00	2,77
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.107.687,71	2,22
CHF	671.127,71	1,35
EUR	436.560,00	0,88
5. Investmentanteile	6.548.547,64	13,14
EUR	2.355.755,40	4,73
USD	4.192.792,24	8,41
6. Bankguthaben	3.755.088,47	7,53

Jahresbericht
FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensübersicht zum 30.09.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
7. Sonstige Vermögensgegenstände	461.106,17	0,92
II. Verbindlichkeiten	-199.932,07	-0,40
III. Fondsvermögen	49.849.349,67	100,00

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	45.833.087,10	91,94
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	32.957.605,93	66,11
Aktien							EUR	19.217.777,54	38,55
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759		STK	4	0	0 CHF	98.400,000	408.341,11	0,82
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	5.300	0	0 CHF	107,080	588.778,92	1,18
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	6.000	0	0 CHF	75,530	470.152,51	0,94
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	3.000	0	0 DKK	775,800	313.020,32	0,63
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	8.600	0	1.400 DKK	761,400	880.669,24	1,77
ADLER Group S.A. Actions Nominatives o.N.	LU1250154413		STK	45.656	0	0 EUR	2,098	95.786,29	0,19
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.500	900	0 EUR	161,800	404.500,00	0,81
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	6.500	0	0 EUR	46,745	303.842,50	0,61
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	13.500	0	0 EUR	39,600	534.600,00	1,07
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	6.500	0	0 EUR	69,990	454.935,00	0,91
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	12.000	0	0 EUR	37,130	445.560,00	0,89
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	9.000	0	0 EUR	24,360	219.240,00	0,44
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	12.000	0	0 EUR	31,115	373.380,00	0,75
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	25.000	13.500	0 EUR	17,492	437.300,00	0,88
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3XX4		STK	60.000	0	0 EUR	7,770	466.200,00	0,94
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	35.000	0	0 EUR	7,896	276.360,00	0,55
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	12.000	0	0 EUR	21,950	263.400,00	0,53
HAMBORNER REIT AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2333		STK	55.000	0	0 EUR	7,060	388.300,00	0,78
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432		STK	5.000	0	0 EUR	61,020	305.100,00	0,61
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	5.000	0	0 EUR	56,600	283.000,00	0,57
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	4.000	2.000	0 EUR	61,360	245.440,00	0,49
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	1.200	1.200	0 EUR	279,200	335.040,00	0,67
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.500	0	0 EUR	84,120	462.660,00	0,93
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504		STK	23.000	8.000	0 EUR	8,215	188.945,00	0,38
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246		STK	1.700	0	0 EUR	42,885	72.904,50	0,15
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	29.200	4.200	0 EUR	22,210	648.532,00	1,30
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	6.000	0	0 GBP	59,760	408.708,54	0,82
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	8.000	0	0 GBP	39,690	361.928,64	0,73
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	6.500	0	0 HKD	266,400	225.210,70	0,45
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	27.000	0	0 NOK	138,500	350.356,96	0,70

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungs fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	2.650	0	0 USD	110,500	298.953,55	0,60
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	2.300	0	0 USD	79,990	187.827,46	0,38
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	7.000	7.000	350 USD	95,650	683.563,04	1,37
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	2.500	0	0 USD	222,830	568.734,05	1,14
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	2	0	0 USD	406.470,000	829.954,06	1,66
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	5.000	0	0 USD	71,440	364.675,86	0,73
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	12.000	0	0 USD	40,000	490.045,94	0,98
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	8.500	0	0 USD	76,610	664.813,68	1,33
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	7.000	0	0 USD	61,690	440.867,79	0,88
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.880	880	0 USD	163,360	480.323,43	0,96
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	12.000	0	0 USD	33,350	408.575,80	0,82
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK	5.400	0	0 USD	71,270	392.912,71	0,79
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.700	0	0 USD	230,740	400.467,59	0,80
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	4.300	0	0 USD	163,260	716.710,57	1,44
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	320	100	0 USD	922,000	301.214,91	0,60
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	2.700	0	0 USD	202,540	558.303,22	1,12
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.200	1.200	0 USD	177,650	217.641,65	0,44
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	11.945.753,68	23,96
1,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013477254		EUR	400	0	0 %	85,106	340.424,00	0,68
6,0000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	XS2195511006		EUR	300	0	0 %	88,700	266.100,00	0,53
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	500	0	0 %	99,985	499.925,00	1,00
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114		EUR	600	0	0 %	100,029	600.174,00	1,20
4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7		EUR	500	0	0 %	100,923	504.615,00	1,01
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	500	200	0 %	79,268	396.340,00	0,80
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuldv v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9		EUR	273	0	127 %	90,750	247.747,50	0,50
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	400	0	0 %	91,024	364.096,00	0,73
0,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1678629186		EUR	400	0	0 %	99,078	396.312,00	0,80
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942		EUR	600	0	0 %	93,379	560.274,00	1,12
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	400	0	0 %	90,209	360.836,00	0,72
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	500	200	0 %	87,447	437.235,00	0,88
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679		EUR	400	0	0 %	99,864	399.456,00	0,80
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	500	0	0 %	97,386	486.930,00	0,98
4,2930 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	700	0	0 %	79,470	556.290,00	1,12
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8		EUR	500	100	0 %	94,108	470.540,00	0,94

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,1250 % UBM Development AG EO-Anleihe 2018(23)	AT0000A23ST9		EUR	400	0	0 %	98,173	392.692,00	0,79
2,7500 % UBM Development AG EO-Anleihe 2019(25)	AT0000A2AX04		EUR	500	0	0 %	94,674	473.370,00	0,95
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	300	0	0 %	84,497	253.491,00	0,51
3,1250 % UBM Development AG EO-Sust.Lkd Anleihe 2021(26)	AT0000A2QS11		EUR	400	0	0 %	93,662	374.648,00	0,75
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	500	100	0 %	94,204	471.020,00	0,94
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0		EUR	300	0	0 %	94,513	283.539,00	0,57
3,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29)	XS2010039894		EUR	500	100	0 %	72,417	362.085,00	0,73
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	600	200	0 %	88,822	532.932,00	1,07
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813		NOK	10.000	2.000	0 %	99,476	931.999,18	1,87
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	600	200	0 %	61,431	376.300,15	0,75
4,6250 % Glencore Funding LLC DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	XS1028955844		USD	600	0	0 %	98,992	606.382,85	1,22
Wandelanleihen							EUR	686.387,00	1,38
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	500	0	0 %	97,559	487.795,00	0,98
3,0000 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2G8VX7		EUR	200	0	0 %	99,296	198.592,00	0,40
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.107.687,71	2,22
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.000	0	0 CHF	323,450	671.127,71	1,35
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine 2001	DE0005229942		EUR	170	0	0 %	256,800	436.560,00	0,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.326.933,53	12,69
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.633.525,53	11,30
1,5000 % Canada CD-Bonds 2019(24)	CA135087J967		CAD	1.300	1.300	0 %	95,903	926.461,32	1,86
3,2500 % ADLER Group S.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2010029663		EUR	200	0	200 %	55,658	111.316,00	0,22
2,2500 % DIC Asset AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	1.200	700	0 %	73,008	876.096,00	1,76
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562		EUR	400	0	0 %	85,878	343.512,00	0,69
3,6250 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/25)Reg.S	XS2004438458		EUR	600	100	0 %	87,894	527.364,00	1,06
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	300	0	0 %	86,799	260.397,00	0,52
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1821883102		EUR	500	0	0 %	94,575	472.875,00	0,95
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168		EUR	400	0	0 %	98,309	393.236,00	0,79
2,6030 % Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v. 2017(2026/2026)	XS1660709616		EUR	400	0	0 %	97,771	391.084,00	0,78
4,6250 % SGL CARBON SE Anleihe v.2019(2019/2024)	XS1945271952		EUR	400	0	0 %	95,957	383.828,00	0,77

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	300	0	0 %	91,652	274.956,00	0,55
3,0000 % Fresenius Med.C.US F.III Inc. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USU3149FAD16		USD	400	0	0 %	74,126	302.709,55	0,61
2,6250 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(23/26)	US87264ABU88		USD	400	0	0 %	90,528	369.690,66	0,74
Wandelanleihen							EUR	693.408,00	1,39
2,1250 % ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3		EUR	400	0	0 %	65,574	262.296,00	0,53
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9		EUR	300	300	0 %	73,709	221.127,00	0,44
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	300	0	0 %	69,995	209.985,00	0,42
Investmentanteile							EUR	6.548.547,64	13,14
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	6.548.547,64	13,14
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759		ANT	7.000	0	0 EUR	85,640	599.480,00	1,20
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	IE00BKLC5874		ANT	138.000	138.000	0 EUR	4,178	576.605,40	1,16
Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Gold Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699		ANT	1.150	0	0 EUR	1.025,800	1.179.670,00	2,37
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036		ANT	60.000	0	0 USD	10,470	641.347,63	1,29
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA USD o.N.	CH0047533549		ANT	2.200	0	0 USD	1.581,200	3.551.444,61	7,12
Summe Wertpapiervermögen							EUR	45.833.087,10	91,94

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.755.088,47	7,53	
Bankguthaben							EUR	3.755.088,47	7,53	
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	2.578.379,30			%	100,000	2.578.379,30	5,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	2.584.212,21			%	100,000	347.559,91	0,70
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	973.918,92			%	100,000	91.247,30	0,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	1.569,43			%	100,000	1.030,42	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	59.845,97			%	100,000	44.472,00	0,09
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	420.857,96			%	100,000	436.619,94	0,88
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	75.945,31			%	100,000	86.567,09	0,17
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	149.060,67			%	100,000	19.386,73	0,04
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	146.754,35			%	100,000	149.825,78	0,30
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	461.106,17	0,92	
Zinsansprüche			EUR	299.146,80				299.146,80	0,60	
Dividendenansprüche			EUR	12.241,47				12.241,47	0,02	
Quellensteueransprüche			EUR	149.717,90				149.717,90	0,30	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-199.932,07	-0,40	
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-162,60				-162,60	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-45.964,32				-45.964,32	-0,09	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.808,53				-10.808,53	-0,02	
Anlageberatungsvergütung			EUR	-130.546,62				-130.546,62	-0,26	
Prüfungskosten			EUR	-11.600,00				-11.600,00	-0,02	

**Jahresbericht
FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Veröffentlichungskosten			EUR	-850,00				-850,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	49.849.349,67	100,00 1)
Anteilwert							EUR	129,18	
Ausgabepreis							EUR	129,18	
Anteile im Umlauf							STK	385.879	

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 30.09.2022	
AUD	(AUD)	1,5231000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,3457000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9639000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4353000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8773000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	7,6888000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,6734000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	0,9795000	= 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					
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204	STK	0	14.000	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	0	8.000	
Embecka Corp. Registered Shares DL -,01	US29082K1051	STK	500	500	
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK	310	310	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,2500 % DIC Asset AG Inh.-Schuldv v.2017(2020/2022)	DE000A2GSCV5	EUR	0	600	
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	EUR	0	400	
4,0000 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2017(17/22)	XS1560991637	EUR	0	300	
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR	0	500	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Deutsche EuroShop AG z.Ver.k.eing.Namens-Aktien	DE000A3DMF80	STK	14.000	14.000	
Deutsche Wohnen SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A3E5C57	STK	8.000	8.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Canada CD-Bonds 2019(22)	CA135087K601	CAD	0	1.600	
Andere Wertpapiere					
TAG Immobilien AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A31C3C0	STK	40.400	40.400	
Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQB30	STK	25.000	25.000	

Investmentanteile

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

Gruppenfremde Investmentanteile

ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582	ANT	0	15.000	
---	--------------	-----	---	--------	--

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 01.10.2021 bis 30.09.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		278.424,34	0,72
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		291.368,03	0,76
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		379.974,04	0,98
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		353.617,46	0,92
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		2.629,54	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		54.422,67	0,14
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-48.963,85	-0,13
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-35.105,60	-0,09
11. Sonstige Erträge	EUR		709,89	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.277.076,51	3,31
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-433,16	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-661.515,52	-1,72
- Verwaltungsvergütung	EUR	-117.571,38		
- Beratungsvergütung	EUR	-543.944,14		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-45.072,32	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.764,92	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-32.727,62	-0,08
- Depotgebühren	EUR	-6.105,83		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.161,64		
- Sonstige Kosten	EUR	-16.460,16		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-15.804,15		
Summe der Aufwendungen	EUR		-750.513,54	-1,95
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		526.562,97	1,36
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		476.367,95	1,23
2. Realisierte Verluste	EUR		-306.731,86	-0,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		169.636,09	0,44

Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	696.199,06	1,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.131.107,61	-5,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.890.388,83	-12,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7.021.496,44	-18,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.325.297,38	-16,39

Entwicklung des Sondervermögens

				2021/2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 54.600.707,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR 1.585.591,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.828.338,42		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.242.747,14		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR -11.651,93
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR -6.325.297,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.131.107,61		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.890.388,83		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 49.849.349,67

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			696.199,06	1,80
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR			0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR			0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR			696.199,06	1,80

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	
2018/2019	Stück	354.504	EUR	48.560.869,58	EUR	136,98
2019/2020	Stück	372.039	EUR	51.112.086,57	EUR	137,38
2020/2021	Stück	374.870	EUR	54.600.707,70	EUR	145,65
2021/2022	Stück	385.879	EUR	49.849.349,67	EUR	129,18

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 %)		91,94
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	0,84 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,34 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,05 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,96**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Commodity Index (USD) (Bloomberg: BCOM INDEX) in EUR	15,00 %
GPR 250 REIT World (EUR) (Bloomberg: REITGLEU INDEX)	15,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEWIN INDEX)	50,00 %
REXP (EUR) (Bloomberg: REXP INDEX)	20,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	129,18
Ausgabepreis	EUR	129,18
Anteile im Umlauf	STK	385.879

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 1,35 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

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

Gruppenfremde Investmentanteile

ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582	0,990
---	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 15.804,15
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 15.804,15

Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	5.829,36
--------------------	-----	----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Frankfurt am Main, den 4. Oktober 2022

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 2021 bis zum 30. September 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

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

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

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

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

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 228.000.000 (Stand: 31. Dezember 2020)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

FIMAX Vermögensberatung GmbH

Postanschrift:

Marktstraße 74
83646 Bad Tölz

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

4. Anlageausschuss

Roland Beer
FIMAX Vermögensberatung GmbH, Bad Tölz

Alois Filgertshofer
FIMAX Vermögensberatung GmbH, Bad Tölz

Josef Tafertshofer
FIMAX Vermögensberatung GmbH, Bad Tölz

WKN / ISIN: A0M49S / DE000A0M49S4