



## **FVM** Stiftungsfonds

Monatsbericht zur Vermögensverwaltung  
Juli 2024

Historisches Kaufhaus am Münsterplatz

## Auf einen Blick



### Fonds-idee

Langfristig investieren statt hektisch handeln - mit klarer Strategie



### Strategie

Feste Vermögensaufteilung:  
30% Aktien - 70% Renten und Gold



### Stärken & Besonderheiten

- antizyklisches Handeln über ein Portfolio-Rebalancing am Jahresende (siehe Darstellung unten)
- Kombination Einzelwerte (aktiv) und ETFs (passiv)



### Zielgruppe

Stiftungen und Anleger, die Ausschüttungen und Werterhalt anstreben



### Anlagehorizont

Langfristig - über 5 Jahre



### Ethik und Werte

Berücksichtigung der FVM-Richtlinie "Ethik und Werte"



### Information

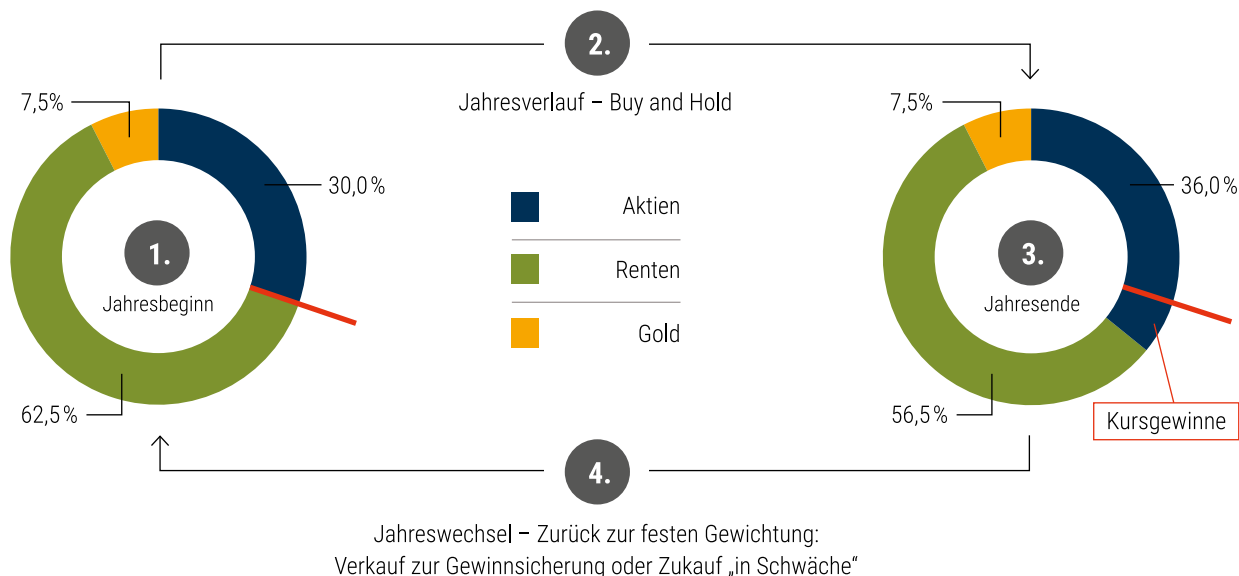
Transparenter Monatsbericht mit Aufstellung aller Vermögenswerte

## Anlagestrategie

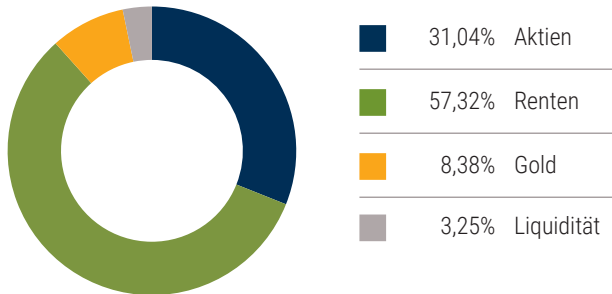
Der Fonds ist insbesondere auf die Bedürfnisse von Stiftungen ausgerichtet, deckt aber zugleich die Anlageziele weiterer defensiv orientierter Anlegergruppen ab. Zwei strategische Anlageziele stehen dabei im Vordergrund: Die Erzielung laufender Erträge und der langfristige Vermögenserhalt. Beide Ziele sollen im Rahmen einer effizienten und transparenten Vermögensverwaltung ausgewogen kombiniert werden. Der Fonds investiert daher insbesondere in Aktien, Renten und zur weiteren Diversifikation in Gold (in Form von Fonds und/oder Zertifikaten). Das Fondsportfolio wird im Rahmen einer

„Re-Allokation“ jährlich auf die angestrebte Aktienquote in Höhe von 30% zurückgesetzt. Diese konsequente Anpassung soll nicht nur antizyklisches Handeln gewährleisten, sondern auch hektische Dispositionen aufgrund kurzfristiger Marktausschläge vermeiden. Die Renten- und Gold-Quote wird regelmäßig an die Marktgegebenheiten flexibel angepasst. Ein besonderes Merkmal der Fondsstrategie ist die Diversifizierung über die Anlagestile „Aktiv“ (Einzelwerte und aktiv gemanagte Fonds) und „Passiv“ (ETFs).

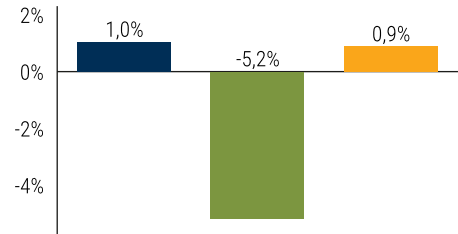
## Wie funktioniert ein Portfolio-Rebalancing?



## Aktuelle Vermögensstruktur



Veränderungen der Anteile seit Jahresbeginn



Stand: 31.07.2024

## Wertentwicklung

(Anteilsklasse S)

Zeitraum	lfd. Jahr	2023	2022	2021	2020	2019	seit Auflage*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
absolut	5,81%	7,16%	-10,11%	6,83%	0,11%	10,01%	24,08%	8,40%	4,33%	12,53%
annualisiert								8,38%	1,42%	2,39%

Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode. Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung. Eine Erläuterung der Berechnungsmethode finden Sie im Disclaimer.

\*am 17.11.2014

Quelle: Universal-Investment GmbH

Im Juli sorgten die Ereignisse um den Präsidentschaftswahlkampf in den USA, die Kommunikation der Notenbanken und die Quartalsberichte der Unternehmen für volatile Kapitalmärkte. Der Anteilspreis des FVM-Stiftungsfonds konnte in diesem Umfeld im Juli um 1,20% (netto, BVI) zulegen und liegt seit Jahresbeginn bei 5,81% (netto, BVI).

Während sich die Aktien differenziert entwickelten und den Monat insgesamt mit einem leichten Plus beendeten, konnten der Renten- und Goldanteil positiv zum Ergebnis beitragen. Zu den Gewinnern im Aktiensegment zählte das Gesundheitsunternehmen Bristol-Myers und die Konsumwerte 3M und Unilever. Im Gegenzug standen die Wachstumswerte Novo Nordisk und Microsoft und der Verliererseite.

## Wertentwicklung in %

(Anteilsklasse S)

Rücknahmepreis: 539,68 Euro

### 12-Monatszeiträume

31.07.23 - 31.07.24	8,40%
29.07.22 - 31.07.23	0,20%
30.07.21 - 29.07.22	-3,94%
31.07.20 - 30.07.21	8,71%
31.07.19 - 31.07.20	-0,78%

## Kumulierte Wertentwicklung





FVM-Portfoliomanager-Team: Ralf Streit, Benedikt Dörle-Schäfer, Christoph Heckel, Claus Walter, v.l.n.r.

## Quartalsbericht



Aktien **31,04%**

## Vermögensübersicht

Stringente Aufteilung und Kombination

- Aktive Selektion von Dividenden- und Wachstumswerten (aktiv)
- Passive Abbildung der globalen Aktienmärkte über ETFs

aktiv		Dividendenwerte	10,73%
Titel	Branche	Anteil	
<b>Europa</b>			<b>5,5%</b>
Unilever PLC	Konsum	0,7%	
Münchener Rück AG	Versicherer	0,6%	
Swiss Re AG	Versicherer	0,6%	
Allianz SE	Versicherung	0,6%	
Veolia Environnement S.A.	Energie	0,5%	
Iberdrola S.A.	Energie	0,5%	
Siemens AG	Elektro	0,5%	
Mercedes Benz Group AG	Mobilität	0,5%	
Deutsche Post AG	Logistik	0,5%	
Nestlé S.A.	Konsum	0,5%	
<b>Nordamerika</b>			<b>3,9%</b>
3M Co.	Konsum	0,6%	
Coca-Cola Co.	Konsum	0,6%	
Emerson Electric Co.	Elektro	0,6%	
Procter & Gamble Co.	Konsum	0,6%	
Johnson & Johnson	Gesundheit	0,5%	
Cisco Systems Inc.	IT	0,5%	
Bristol-Myers Squibb Co.	Gesundheit	0,5%	
<b>Welt</b>			<b>1,3%</b>
Flossbach von Storch-Div. Fonds		1,3%	

aktiv		Wachstumswerte	4,72%
Titel	Branche	Anteil	
<b>Europa</b>			<b>1,7%</b>
Novo-Nordisk AS	Gesundheit	0,7%	
Linde PLC	Chemie	0,6%	
Verbund AG	Energie	0,5%	
<b>Nordamerika</b>			<b>3,0%</b>
Alphabet Inc.	IT	0,7%	
Apple Inc.	Elektro	0,6%	
Microsoft Corp.	IT	0,6%	
Stryker Corp.	Gesundheit	0,6%	
VISA Inc.	Finanzen	0,5%	

passiv		Indexanlagen	15,58%
Titel	Region	Anteil	
<b>Asien und EM</b>			<b>4,3%</b>
xtrackers MSCI EM Asia ETF	Asien	1,9%	
iShares MSCI EM SRI ETF	EM	1,4%	
Vanguard FTSE Japan ETF	Asien	1,0%	
<b>Europa</b>			<b>4,9%</b>
Lyxor Dax 50 ESG ETF	Europa	2,4%	
iShares MSCI Europe ESG ETF	Europa	1,2%	

Titel	Region	Anteil	
iShares MSCI Europe SRI ETF	Europa	1,2%	
<b>Nordamerika</b>			<b>5,1%</b>
iShares MSCI USA SRI ETF	USA	3,8%	
iShares MSCI USA ESG ETF	USA	1,3%	
<b>Welt</b>			<b>1,3%</b>
iShares MSCI World UCITS ETF		1,3%	



## Renten 57,32%

### Renten "Basis" 10,11%

Titel	Anteil
<b>Staatsanleihen und Pfandbriefe</b>	<b>10,1%</b>
6,500% Bundesrepublik Deutschland 2027	5,3%
3,100% Bundesrepublik Deutschland 2025	2,5%
4,850% Österreich 2026	1,6%
3,500% Italien 2026	0,8%

### Renten "Aufbau" 28,33%

Titel	Anteil
<b>Unternehmensanleihen</b>	<b>28,3%</b>
iShares Euro Corporate Bonds ESG ETF	4,4%
iShares Euro Corporate Bond 1-5yr ETF	3,6%
Zantke Euro Corporate Bonds Fund	3,2%
4,875% H&M Finance Green Bond 2031	0,8%
4,231% LSEG 2030	0,8%
4,875% Procter & Gamble 2027	0,8%
4,300% EnBW Green Bond 2034	0,8%
4,000% BASF SE 2029	0,8%
4,220% Sandoz Finance 2030	0,8%
4,625% Veolia Environnement S.A. 2027	0,8%
4,250% Sartorius Finance B.V. 2026	0,8%
4,000% Booking Holdings 2026	0,8%
4,375% Autostrade per l'Italia S.p.A. 2025	0,8%
3,625% IBM 2031	0,8%
3,700% T Mobile USA 2032	0,8%
3,625% RWE Green Bond 2032	0,8%
3,375% Stryker 2028	0,8%
3,250% ABB Finance 2027	0,8%
4,250% Fresenius SE 2026	0,8%
3,263% National Australia Bank 2026	0,8%
3,000% Adidas AG Anleihe 2025	0,8%
4,000% GlaxoSmithKline 2025	0,8%
4,625% Air France KLM 2029	0,8%
2,250% Siemens Finance 2025	0,8%
3,125% Oracle 2025	0,7%

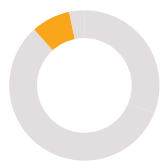
Chancen kontrolliert nutzen:  
Disziplinierte Aufteilung über Renten-Segmente

### Renten "Chance" 15,06%

Titel	Anteil
<b>Hochzinsanleihen</b>	<b>0,9%</b>
iShares Euro High Yield Corporate Bond ETF	0,9%
<b>Hybridanleihen</b>	<b>8,5%</b>
4,000% V-Bank AG Nachrang 2026 (unbefr.)	1,5%
Aramea Rendite Plus Nachhaltig I Fonds	0,9%
4,851% Allianz Nachrang 2034 (2054)	0,8%
3,375% Allianz Nachrang 2024 (unbefr.)	0,8%
4,250% Mü Rück Nachrang 2033 (2044)	0,8%
4,750% Enel Nachrang 2029 (unbefr.)	0,8%
3,250% Münchener Rück Nachrang 2029 (2049)	0,7%
5,993% Veolia S.A. Nachrang 2028 (unbefr.)	0,4%
5,250% EnBW Nachrang 2029 (2084)	0,4%
5,000% Orange Nachrang 2026 (unbefr.)	0,4%
4,200% Vodafone Group Nachrang 2028 (2078)	0,4%
4,875% Iberdrola S.A. Nachrang 2023 (unbefr.)	0,4%
3,375% Hannover Rück Nachrang 2025 (unbefr.)	0,4%
<b>Währungsanleihen</b>	<b>5,6%</b>
4,125% Kreditanstalt f. Wiederaufbau USD 2033	2,1%
2,000% Kreditanstalt f. Wiederaufbau USD 2025	1,9%
Capitulum Weltzins-Invest Fonds	1,6%

### Renten "Übergreifend" 3,82%

Titel	Anteil
<b>Rentenfonds diversifiziert</b>	<b>3,8%</b>
Flossbach von Storch Bond Opportunities Fund	3,8%



Gold **8,38%**

Gewichtung von Gold - als Sachwert und zum Risikoausgleich

Segment / Wertpapier	Anteil
ZKB Gold ETF Euro A	8,4%



Liquidität **3,25%**

## Stammdaten

Kategorie:	Mischfonds defensiv
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Geschäftsjahr:	01. November - 31. Oktober
Investmentgesellschaft:	Universal-Investment GmbH
Fondsberater:	Freiburger Vermögensmanagement GmbH
Verwahrstelle:	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

	Anteilsklasse S	Anteilsklasse S+ <sup>11</sup>
WKN:	A1110H	A2H5XR
Anteilspreis:	539,68 €	517,50 €
Auflegungsdatum:	17.11.2014	18.12.2017
Verwaltungsvergütung p.a.:	0,17% eff.	0,17% eff.
Beratervergütung p.a.:	0,60% eff.	0,60% eff.
Verwahrstellenvergütung p.a.:	0,04% eff. <sup>2</sup>	0,04% eff. <sup>2</sup>
Laufende Kosten (TER):	0,85% (bezogen auf vergangenes GJ)	0,85% (bezogen auf vergangenes GJ)
Ausgabeaufschlag:	2,00% (entfällt für FVM Kunden)	2,00% (entfällt für FVM Kunden)
Ausschüttung pro Anteil:	-	-
Erfolgsvergütung p.a.:	10% der vom Fonds erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (3% p.a. mit „High Watermark“ der letzten 5 Jahre).	

<sup>1</sup> für steuerbegünstigte Anleger

<sup>2</sup> zzgl. 19% Mehrwertsteuer

## Hinweise zu Chancen und Risiken

### Chancen

- Teilnahme an positiven Wertentwicklungen aus Aktien-, Anleihen- und Währungskursen.
- Verminderung der Wertschwankungen durch Streuung über die traditionellen Anlageklassen in eine Vielzahl von Einzelwerten.
- Strategische Vermögensaufteilung nach einem disziplinierten Anlageprozess.
- Professionelles Portfoliomanagement durch langjährige Erfahrung.

### Die Anlage im FVM-Stiftungsfonds eignet sich, wenn Sie...

- ein wachstumsorientierter Anleger mit Ertragsersparungen über dem Kapitalmarktzins sind.
- Erträge aus Aktien-, Anleihen- und Währungschancen erzielen wollen.
- Ihr Kapital langfristig anlegen möchten und höhere Wertschwankungen akzeptieren können.
- Sicherheit und Liquidität unter die Ertragsaussichten stellen.
- Wert auf regelmäßige Ausschüttungen legen.

### Risiken

- Kursverluste: Die Wertentwicklung des Fonds wird insbesondere durch markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursveränderungen beeinflusst, aus denen sich Chancen und Risiken ergeben.
- Emittenten-, Ausfall-, Länderrisiko ist gegeben.
- Wechselkursrisiken aufgrund Anlagen, die auf Fremdwährung lauten.
- Der Anteilswert kann unter den jeweiligen Kaufpreis der Anlage fallen. Das Sondervermögen weist das Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen kann der Anteilspreis stärker schwanken.

### Die Anlage in FVM-Stiftungsfonds eignet sich nicht, wenn Sie...

- einen festen Ertrag generieren wollen.
- keine mäßigen bis auch höhere Schwankungen Ihres Vermögens akzeptieren.
- Ihr Kapital kurz- oder mittelfristig anlegen wollen.
- über keine Erfahrungen an Finanzmärkten verfügen.
- eine Beimischung von Aktien oder schwankungsreicheren Zinsanlagen nicht wünschen.



## Rechtliche Hinweise

### Aktuelle Information Wertentwicklung, Kosten- und Risikohinweise

Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung und dient ausschließlich Marketing- und Informationszwecken. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dies keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen darstellt. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt und -soweit veröffentlicht- der letzte Jahres- und Halbjahresbericht) des Sondervermögens FVM Stiftungsfonds getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen bzw. Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden ab dem Auflagdatum bei der Verwahrstelle Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main, Tel.: +49 69 2161-0), der Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH (Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main) und dem Vertriebspartner Freiburger Vermögensmanagement GmbH (Zita-Kaiser-Straße, 1 79106 Freiburg, Tel.: +49 761 217 10 77) in deutscher Sprache zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem im Internet unter [www.freiburger-vm.de](http://www.freiburger-vm.de) und [www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com) abrufbar.

Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne

vorherige Ankündigung ändern. Weder die Kapitalverwaltungsgesellschaft noch deren Kooperationspartner übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalts. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf [www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte](http://www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte). Zudem weisen wir darauf hin, dass die Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.

Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

### Erläuterung zur Berechnung der Wertentwicklung mit der BVI-Methode

Die Wertentwicklungsberechnung nach der BVI Methode beruht auf der „time weighted rate of return“-Methode. Diese international anerkannte Standardmethode ermöglicht eine einfache, nachvollziehbare und exakte Berechnung. Die Wertentwicklung der Anlage ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes. Ausschüttungen werden rechnerisch umgehend in neue Fondsanteile investiert. So ist die Vergleichbarkeit der Wertentwicklungen ausschüttender und thesaurierender Fonds sichergestellt. Die Wertentwicklung wird auf Basis der börsentäglich ermittelten Anteilwerte berechnet. Hierzu werden die Vermögensgegenstände (z.B. Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Immobilien, Bankguthaben, Tagesgeld) und Erträge (z.B. Zinsen, Dividenden, Mieten) addiert und Kosten (z.B. Managementgebühr, Kosten für Druck des Jahres-/Halbjahresberichts

sowie für die Wirtschaftsprüfung, gegebenenfalls erfolgsabhängige Gebühren) des Sondervermögens sowie eventuell aufgenommene Kredite und sonstige Verbindlichkeiten abgezogen. Der Anteilwert resultiert aus dem so ermittelten Inventarwert („Net Asset Value“) dividiert durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile.

Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar. Umfassende Risikohinweise entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Dieser Fondsreport wurde von der FVM mit großer Sorgfalt erstellt, dennoch können die FVM sowie die anevis solutions GmbH keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hier angegebenen Informationen übernehmen. Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen.

### Ergänzende Hinweise für die Vermögensverwaltung

Dieser Fondsreport umfasst ausschließlich das Sondervermögen FVM Stiftungsfonds. Weitere Vermögenswerte eines Verwaltungsmandates und dessen Entwicklung sind hier nicht berücksichtigt!

### Wertentwicklung, Kosten- und Risikohinweise

Beim Erwerb über die FVM bzw. deren Partnerbanken entfällt der Ausgabeaufschlag. Weitere individuelle Kosten können durch Ihre Depotbank entstehen und die angegeben Wertentwicklung mindern. Orientierungsgrößen: Depotgebühren ca. 0 – 0,15 % p.a., einmalige Transaktionskosten in Höhe von ca. 0 - 0,3 %.



Weitere Informationen  
<https://www.freiburger-vm.de/fondsmanagement>

## Verantwortung und Erfolg für Ihr Vermögen

Freiburger Vermögensmanagement GmbH (Herausgeber)  
V.i.S.d.P.: Claus Walter, Geschäftsführer  
Zita-Kaiser-Straße 1 - Quadriga  
79106 Freiburg

Telefon 0761 21 71 071  
Telefax 0761 21 71 070  
[info@freiburger-vm.de](mailto:info@freiburger-vm.de)  
[www.freiburger-vm.de](http://www.freiburger-vm.de)

Geschäftsführung  
Claus Walter (Vorsitzender)  
Ralf Streit

Amtsgericht Freiburg HRB 5805  
Ust-Id-Nr. DE 197242173

Wertpapierinstitut -  
Zulassung durch Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht  
Nr. 115693 vom 25.11.1998