

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

FVM Classic

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2025

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Halbjahresbericht FVM Classic

## Vermögensübersicht zum 30.04.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>247.176.305,99</b>	<b>100,32</b>
1. Aktien	50.435.955,34	20,47
Bundesrep. Deutschland	10.985.541,00	4,46
China	1.617.089,11	0,66
Frankreich	3.647.050,00	1,48
Irland	996.898,65	0,40
Italien	1.572.432,00	0,64
Polen	593.532,09	0,24
Schweiz	4.664.125,09	1,89
Spanien	2.050.455,00	0,83
Taiwan	879.940,17	0,36
USA	23.428.892,23	9,51
2. Anleihen	67.119.454,54	27,24
< 1 Jahr	19.842.645,70	8,05
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.876.503,00	4,41
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.354.947,06	3,39
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	20.919.583,78	8,49
>= 10 Jahre	7.125.775,00	2,89
3. Zertifikate	2.045.361,60	0,83
USD	2.045.361,60	0,83
4. Investmentanteile	98.889.948,00	40,14
EUR	97.205.166,64	39,45
USD	1.684.781,36	0,68
5. Derivate	443.205,00	0,18
6. Bankguthaben	26.857.246,06	10,90
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.385.135,45	0,56

**Vermögensübersicht zum 30.04.2025**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-791.966,64</b>	<b>-0,32</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>246.384.339,35</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht FVM Classic

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>218.490.719,48</b>	<b>88,68</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>112.040.691,48</b>	<b>45,47</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>50.435.955,34</b>	<b>20,47</b>
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	8	8	7	CHF	116.800,000	1.000.642,54	0,41
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003	STK	11.000	0	0	CHF	59,400	699.721,57	0,28
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	240	0	0	CHF	3.982,000	1.023.431,14	0,42
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	6.300	2.250	0	CHF	287,600	1.940.329,84	0,79
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	7.100	800	700	EUR	364,100	2.585.110,00	1,05
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	15.300	2.300	2.700	EUR	95,500	1.461.150,00	0,59
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	19.300	23.800	20.500	EUR	37,510	723.943,00	0,29
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	62.000	0	6.500	EUR	31,600	1.959.200,00	0,80
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	7.200	7.200	0	EUR	174,250	1.254.600,00	0,51
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	129.000	51.000	0	EUR	15,895	2.050.455,00	0,83
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	14.000	2.900	0	EUR	128,400	1.797.600,00	0,73
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	4.430	0	420	EUR	601,600	2.665.088,00	1,08
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	32.800	21.300	0	EUR	47,940	1.572.432,00	0,64
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.500	0	2.500	EUR	204,200	714.700,00	0,29
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	12.000	3.800	0	EUR	122,600	1.471.200,00	0,60
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	38.500	0	0	HKD	370,200	1.617.089,11	0,66
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	4.800	4.800	0	PLN	528,800	593.532,09	0,24
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	8.300	0	1.500	USD	138,910	1.014.387,65	0,41
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	6.000	0	6.300	USD	158,800	838.289,64	0,34
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	9.000	900	3.430	USD	184,420	1.460.302,66	0,59
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	3.400	0	1.700	USD	212,500	635.667,78	0,26
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	280	0	220	USD	5.099,280	1.256.201,30	0,51
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	2.500	975	1.850	USD	309,270	680.252,51	0,28
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	27.070	27.070	0	USD	72,550	1.727.897,68	0,70
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	1.450	0	550	USD	463,560	591.379,55	0,24
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.530	640	310	USD	898,950	1.210.094,58	0,49
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	7.200	0	1.600	USD	105,110	665.838,47	0,27
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	1.900	0	830	USD	515,800	862.238,25	0,35
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	2.500	0	1.800	USD	453,230	996.898,65	0,40
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	2.600	2.600	0	USD	319,650	731.207,11	0,30

# Halbjahresbericht FVM Classic

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	830	380	0 USD	2.330,850	1.702.098,80	0,69
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	2.500	310	1.370 USD	549,000	1.207.548,83	0,49
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.750	0	2.800 USD	395,260	956.330,28	0,39
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	2.600	0	1.850 USD	440,390	1.007.402,78	0,41
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	1.300	1.300	0 USD	1.131,720	1.294.418,44	0,53
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	13.150	1.550	5.200 USD	108,920	1.260.160,13	0,51
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	3.200	0	1.470 USD	268,710	756.530,00	0,31
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	3.400	0	879 USD	373,920	1.118.535,98	0,45
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	6.000	0	2.200 USD	166,690	879.940,17	0,36
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	11.800	0	0 USD	81,010	841.032,91	0,34
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	5.300	0	600 USD	345,500	1.611.076,90	0,65
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>59.559.374,54</b>	<b>24,17</b>
0,5000 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2015(30)	CH0224397171		CHF	4.400	4.400	0 %	102,459	4.827.796,10	1,96
4,6250 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	FR001400Q6Z9		EUR	1.000	0	0 %	103,618	1.036.180,00	0,42
4,8510 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2024(2034/2054)	DE000A3823H4		EUR	1.500	0	0 %	104,773	1.571.595,00	0,64
2,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/29)	XS1144088165		EUR	1.200	200	0 %	98,643	1.183.716,00	0,48
3,7500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0207825364		EUR	200	200	0 %	98,232	196.464,00	0,08
4,0000 % BASF SE MTN v.2023(2023/2029)	XS2595418323		EUR	1.000	0	0 %	104,853	1.048.530,00	0,43
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2555218291		EUR	1.000	0	0 %	102,341	1.023.410,00	0,42
6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027)	DE0001135044		EUR	1.100	0	0 %	110,173	1.211.903,00	0,49
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22023		EUR	5.000	0	0 %	100,428	5.021.400,00	2,04
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22031		EUR	3.000	0	0 %	100,727	3.021.810,00	1,23
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	1.700	0	0 %	99,493	2.154.345,81	0,87
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	DE000A3MQQV5		EUR	1.000	500	0 %	94,985	949.850,00	0,39
3,5000 % E.ON SE EO-Medium Term Nts v.25(33/33)	XS2978594989		EUR	1.500	1.500	0 %	100,982	1.514.730,00	0,61
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272		EUR	1.000	0	0 %	103,751	1.037.510,00	0,42
4,3000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/34)	XS2722717555		EUR	1.000	0	0 %	105,507	1.055.070,00	0,43
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	XS2559580548		EUR	1.000	200	0 %	101,828	1.018.280,00	0,41
4,0000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2005(25)	XS0222383027		EUR	1.000	0	0 %	100,142	1.001.420,00	0,41
4,8750 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2704918478		EUR	1.000	0	0 %	107,262	1.072.620,00	0,44
5,8750 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2022(2023/2043)	XS2549815913		EUR	500	500	0 %	112,397	561.985,00	0,23
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038		EUR	1.000	0	0 %	99,947	999.470,00	0,41
4,8750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.)	XS2580221658		EUR	1.000	0	0 %	103,403	1.034.030,00	0,42
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	500	0	0 %	99,175	495.875,00	0,20

## Halbjahresbericht FVM Classic

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31)	XS2583742239		EUR	1.000	0	0 %	102,728	1.027.280,00	0,42
4,2310 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)	XS2679904685		EUR	1.200	200	0 %	105,824	1.269.888,00	0,52
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	XS2817890077		EUR	500	0	0 %	101,404	507.020,00	0,21
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	XS1843448314		EUR	1.000	0	0 %	99,117	991.170,00	0,40
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	XS2581397986		EUR	1.000	0	0 %	100,929	1.009.290,00	0,41
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	500	0	0 %	102,440	512.200,00	0,21
4,8500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2009(26) 144A	AT0000A0DXC2		EUR	2.000	0	0 %	102,595	2.051.900,00	0,83
4,8750 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2007(27)	XS0300113254		EUR	500	0	0 %	105,104	525.520,00	0,21
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.24(31/32)	XS2743711298		EUR	1.000	0	0 %	102,847	1.028.470,00	0,42
4,2200 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/30)	XS2715940891		EUR	1.200	200	0 %	104,771	1.257.252,00	0,51
3,3750 % Stryker Corp. EO-Notes 2023(23/28)	XS2732952838		EUR	1.200	200	0 %	102,108	1.225.296,00	0,50
3,8500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2655865546		EUR	1.000	1.000	0 %	103,813	1.038.130,00	0,42
3,3750 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2572989650		EUR	1.000	0	0 %	100,669	1.006.690,00	0,41
5,9930 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	FR001400KKC3		EUR	1.000	0	0 %	105,910	1.059.100,00	0,43
4,6250 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2012(27)	FR0011224963		EUR	500	0	0 %	103,841	519.205,00	0,21
4,2000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(28/78)	XS1888179550		EUR	500	0	0 %	101,435	507.175,00	0,21
4,1250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2024(29)	GB00BQC82B83		GBP	1.300	1.300	0 %	101,106	1.544.873,06	0,63
3,7500 % European Investment Bank DL-Notes 2023(33)	US298785JV96		USD	2.700	2.700	0 %	98,166	2.331.939,12	0,95
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2025)	US500769GQ12		USD	2.700	0	3.300 %	100,000	2.375.505,89	0,96
4,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2033)	US500769JY19		USD	5.400	1.400	4.000 %	99,631	4.733.480,56	1,92
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>2.045.361,60</b>	<b>0,83</b>
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325		STK	7.300	7.300	0 USD	318,460	2.045.361,60	0,83
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.087.740,00</b>	<b>2,47</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.087.740,00</b>	<b>2,47</b>
3,2500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2575555938		EUR	1.000	0	0 %	101,344	1.013.440,00	0,41
3,0000 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2025)	XS2555178644		EUR	1.000	0	0 %	100,275	1.002.750,00	0,41
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2802928775		EUR	1.000	0	0 %	102,928	1.029.280,00	0,42
3,1250 % Oracle Corp. EO-Notes 2013(13/25)	XS0951216166		EUR	1.000	0	0 %	100,107	1.001.070,00	0,41
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2678111050		EUR	1.000	0	0 %	102,102	1.021.020,00	0,41
3,7000 % T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2024(24/32)	XS2746662936		EUR	1.000	0	0 %	102,018	1.020.180,00	0,41

# Halbjahresbericht FVM Classic

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							<b>EUR</b>	<b>1.472.340,00</b>	<b>0,60</b>
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.472.340,00</b>	<b>0,60</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.472.340,00</b>	<b>0,60</b>
4,0000 % V-Bank AG FLR-Nachr.Inh.-Sch.21(26/unb.)	DE000A3E5U30		EUR	1.500	0	0 %	98,156	1.472.340,00	0,60
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>98.889.948,00</b>	<b>40,14</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>5.814.050,10</b>	<b>2,36</b>
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	24.000	0	0 EUR	81,660	1.959.840,00	0,80
LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse I2	DE000A2P0VA1		ANT	1.430	0	0 EUR	993,510	1.420.719,30	0,58
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse SI	DE000A2H7PB6		ANT	1.560	290	0 EUR	1.559,930	2.433.490,80	0,99
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>93.075.897,90</b>	<b>37,78</b>
Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9090		ANT	89.500	28.830	0 EUR	46,085	4.124.607,50	1,67
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86		ANT	15.000	0	0 EUR	93,510	1.402.650,00	0,57
HSBC ETFS-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN	IE00BMWXKN31		ANT	493.000	493.000	0 EUR	6,204	3.058.572,00	1,24
iSh.ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08J9		ANT	41.000	41.000	0 EUR	92,630	3.797.830,00	1,54
iShs III-iShs AI Infrastr.ETF Reg.Shs USD Acc. oN	IE000X59ZHE2		ANT	124.000	124.000	0 EUR	4,053	502.572,00	0,20
iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3H51		ANT	803.000	718.000	236.000 EUR	9,207	7.393.221,00	3,00
iShs IV-MSCI Europe Screen.UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BFNM3F38		ANT	904.000	534.000	0 EUR	7,446	6.731.184,00	2,73
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56		ANT	1.646.973	0	0 EUR	4,802	7.909.093,74	3,21
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045		ANT	69.000	27.500	0 EUR	107,880	7.443.720,00	3,02
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. I X o.N.	LU1152054125		ANT	3.600	0	1.129 EUR	227,850	820.260,00	0,33
MUL-Amundi ESt600 Banks Act. Nom. UCITS ETF Acc o.N.	LU1834983477		ANT	77.000	14.600	22.600 EUR	42,089	3.240.853,00	1,32
Pictet - Water Namens-Anteile I dy EUR o.N.	LU0953041331		ANT	3.320	0	0 EUR	567,940	1.885.560,80	0,77
Rob.Cap.Gr-Rob.Sust.Water Act. Nom. G EUR Dis. oN	LU2146191726		ANT	11.600	0	1.450 EUR	165,360	1.918.176,00	0,78
Robeco India Equities Act. Nom. F EUR Acc. oN	LU0971565493		ANT	3.050	0	750 EUR	503,090	1.534.424,50	0,62
Swisscanto (CH) Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523		ANT	8.585	250	965 EUR	2.731,000	23.445.635,00	9,52
Xtr.(IE)-MSCI World Financials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HL84		ANT	25.400	36.600	11.200 EUR	31,745	806.323,00	0,33
xtrack.MSCI EM Asia Scre.Swap Act. au Port. 1D USD Dis. oN	LU2296661775		ANT	367.000	0	0 EUR	16,590	6.088.530,00	2,47
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1D EUR o.N.	LU1349386927		ANT	407.000	0	0 EUR	10,212	4.156.284,00	1,69
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0Q8HQ0		ANT	43.000	7.500	0 EUR	119,340	5.131.620,00	2,08

## Halbjahresbericht FVM Classic

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iShsIV-Digital Security UC.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BG0J4C88		ANT	110.000	0	45.000 USD	8,801	851.759,63	0,35
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B95PGT31		ANT	25.000	0	22.300 USD	37,873	833.021,73	0,34
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>218.490.719,48</b>	<b>88,68</b>

## Halbjahresbericht FVM Classic

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							EUR	443.205,00	0,18
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	443.205,00	0,18
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>							EUR	443.205,00	0,18
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							EUR	443.205,00	0,18
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.06.25 BP 21500,00 EUREX		185	Anzahl	1350			EUR 328,300	443.205,00	0,18

# Halbjahresbericht FVM Classic

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>26.857.246,06</b>	<b>10,90</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>26.857.246,06</b>	<b>10,90</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	26.857.246,06		%	100,000	26.857.246,06	10,90
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.385.135,45</b>	<b>0,56</b>
Zinsansprüche			EUR	1.162.781,93				1.162.781,93	0,47
Dividendenansprüche			EUR	11.508,46				11.508,46	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	210.845,06				210.845,06	0,09
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-791.966,64</b>	<b>-0,32</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-125.973,19				-125.973,19	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-29.835,28				-29.835,28	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-622.219,28				-622.219,28	-0,25
Prüfungskosten			EUR	-11.600,00				-11.600,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.338,89				-2.338,89	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>246.384.339,35</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>FVM Classic - AK I</b>									
Anteilwert							EUR	83,53	
Ausgabepreis							EUR	84,37	
Rücknahmepreis							EUR	83,53	
Anzahl Anteile							STK	2.912.418	

# Halbjahresbericht FVM Classic

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>FVM Classic - AK S</b>									
Anteilwert							EUR	497,60	
Ausgabepreis							EUR	497,60	
Rücknahmepreis							EUR	497,60	
Anzahl Anteile							STK	6.273	

### Fußnoten:

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



## Halbjahresbericht FVM Classic

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	350	2.600	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	300	1.700	
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	8.000	22.000	
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	3.060	15.460	
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	0	3.550	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	7.800	7.800	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.820	8.300	
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	0	12.000	
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	300	1.400	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	0	1.600	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	0	38.500	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	0	8.500	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	XS1145526825	EUR	0	500	
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668	EUR	0	500	
2,6250 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0862442331	EUR	0	1.100	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	98.000	98.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22007	EUR	0	2.000	
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0	EUR	0	2.000	

## Halbjahresbericht FVM Classic

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
CT (Lux) Amer.Smaller Cos Act.Nom. ZE EUR Acc. oN	LU2595961652	ANT	37.000	147.000	
CT(Lux)Glob.Smaller Companies Namens-Anteile IEP EUR Dis. oN	LU2187597856	ANT	0	73.000	
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	ANT	0	34.026	
iShs DL Treas.Bd 0-1yr UC.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BGR7L912	ANT	1.395.000	1.395.000	
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58	ANT	0	27.000	
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798	ANT	0	17.600	
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94	ANT	0	347.300	
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BZ173T46	ANT	0	725.000	
L&G-L&G Art.Intell.UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00BK5BCD43	ANT	27.000	27.000	
Robeco Cap.Gr.Fds-Smart Energy Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2145462722	ANT	17.500	17.500	

## Halbjahresbericht FVM Classic

### 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Derivate

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

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

1.334,85

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.

**Halbjahresbericht  
FVM Classic**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
FVM Classic - AK I	keine	1,00	0,170	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
FVM Classic - AK S	100.000	0,00	0,170	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Halbjahresbericht FVM Classic

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	88,68
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,18

### Sonstige Angaben

#### FVM Classic - AK I

Anteilwert	EUR	83,53
Ausgabepreis	EUR	84,37
Rücknahmepreis	EUR	83,53
Anzahl Anteile	STK	2.912.418

#### FVM Classic - AK S

Anteilwert	EUR	497,60
Ausgabepreis	EUR	497,60
Rücknahmepreis	EUR	497,60
Anzahl Anteile	STK	6.273

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

#### **Bewertung**

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

**Sonstige Information**

**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.

# Halbjahresbericht FVM Classic

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse I	21. Juli 2018
Anteilklasse S	21. Dezember 2021

### Erstausgabepreise

Anteilklasse I	EUR 50 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	EUR 500 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 1,00 %
Anteilklasse S	derzeit keiner

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse S	100.000 EUR für Erstanlagen

### Verwaltungsvergütung\*

Anteilklasse I	derzeit 0,170 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,170 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,04 % p.a.

### Anlageberater-Vergütung

Anteilklasse I	derzeit 1,00 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 1,00 % p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I und S	Erfolgsabhängige Vergütung: Bis zu 10 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden), aber nur bei Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 5 %.
Anteilklasse S	

### Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse S	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse S	Ausschüttung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A0NFZR / DE000A0NFZR1
Anteilklasse S	A3C5CV / DE000A3C5CV0

\*Unterliegt einer Staffelung

# Halbjahresbericht FVM Classic

## 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](http://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](http://www.hal-privatbank.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Freiburger Vermögensmanagement GmbH

#### Postanschrift:

Zita-Kaiser-Straße 1 - Quadriga  
79106 Freiburg im Breisgau

Telefon (0761) 21710 - 71  
Telefax (0761) 21710 - 70  
[www.freiburger-vm.de](http://www.freiburger-vm.de)

### 4. Anlageausschuss

Claus Walter  
Freiburger Vermögensmanagement GmbH, Freiburg

Benedikt Dörle-Schäfer  
Freiburger Vermögensmanagement GmbH, Freiburg