

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FVM Classic

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht FVM Classic

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel des Sondervermögens ist es, den Anlegern eine klassische und ausgewogene Strategie mit möglichst stetiger Wertentwicklung zu bieten. Der Anlageprozess folgt den Grundsätzen einer klassischen Vermögensverwaltung. Durch eine breite Risikostreuung über die traditionellen Anlageklassen mit Schwerpunkt Aktien/Renten wird eine gute Balance zwischen der Erwirtschaftung laufender Erträge und dem Substanzerhalt angestrebt. Der Aktienanteil soll maßgeblich in etablierte internationale Standardwerte investiert werden, die im Rahmen einer breiten Branchenstreuung ausgewählt werden. Bei den Renten hat die Streuung nach Schuldnern Priorität.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2023		31.10.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	63.218.132,58	31,57	46.878.249,83	25,21
Aktien	45.158.780,94	22,55	34.616.245,44	18,62
Fondsanteile	74.975.159,38	37,44	71.360.645,76	38,38
Optionen	628.600,00	0,31	451.940,00	0,24
Bankguthaben	15.971.671,10	7,98	32.522.982,17	17,49
Zins- und Dividendenansprüche	1.043.020,19	0,52	721.010,86	0,39
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-732.798,25	-0,37	-612.748,88	-0,33
Fondsvermögen	200.262.565,94	100,00	185.938.325,18	100,00

Entwicklung an den Kapitalmärkten

Asset Allokation

Das Jahr 2023 war von einer Erholung der Aktienmärkte aufgrund rückläufiger Inflationsraten geprägt. Gleichwohl sorgten die schnellen und starken Leitzinserhöhungen der EZB und US-Notenbank immer wieder für Unsicherheit unter den Kapitalmarktteilnehmern.

Die strategische Gewichtung der Anlageklasse Aktien (inkl. Aktienquote der Fondsanteile) beträgt am Ende des Geschäftsjahres 39,78% und liegt somit 4 Prozentpunkte unter der anfänglichen Quote zu Beginn des Betrachtungszeitraumes.

Mit einem Anteil von 43,76% lag die Anlageklasse Renten (inkl. Fondsanteile) zum Ende des Geschäftsjahres über der Allokation der Anlageklasse Aktien und rund 6 Prozentpunkte über dem Gewicht zum Beginn des Geschäftsjahres. Edelmetalle lagen mit einer Quote von 8,42% zum Geschäftsjahresende knapp 0,7 Prozentpunkte unter dem Gewicht zu Beginn des Geschäftsjahres. Die Liquidität zum Stichtag 31.10.2023 liegt bei ca. 7,72%.

Struktur und Entwicklung der Anlageklassen

Der Aktiensektor besteht aus einer stringenten Diversifizierung und Struktur nach Branchen. Eine Länder bzw. Währungsallokation ist von nachgeordneter Bedeutung. In den vierteljährlichen Strategie-Sitzungen erfolgte jeweils die Überprüfung und Neubewertung der definierten Aktiensegmente (Branchen). Die veränderten Bewertungsergebnisse führten konzeptionell zu einer unmittelbaren Veränderung in der Allokationshöhe des jeweiligen Segments und deren Einzeltitel.

Die größten Erhöhungen innerhalb der Branchenallokation im Vergleich zum Geschäftsjahresbeginn fanden in den Segmenten IT, Maschinenbau, MobiDiG und Elektro statt. Im Gegenzug wurden die Segmente Konsum und Logistik reduziert. Neu aufgenommen wurde das Segment Aufstrebende Märkte mit dem Fokus auf Indien.

Bei den Einzelwerten ragten im Berichtszeitraum insbesondere Meta Platforms, Nvidia, Adobe, Münchener Rück, Novo Nordisk und Microsoft mit positiven Wertentwicklungen hervor. Siemens Energy, Tesla, Roche und Archer Daniels Midland hielten hingegen die rote Laterne mit negativen Jahresentwicklungen.

Im Rentenbereich wurde das strategische Vorgehen durch die restriktive Geldpolitik der Notenbanken und den daraus resultierenden rückläufigen Inflationsraten geprägt. Im Ergebnis führten die Maßnahmen der Notenbanken im Jahresverlauf zu steigenden Zinsen.

Aufgrund des gestiegenen Zinsniveaus wurde der Rentenanteil von 37,59% zu Beginn des Geschäftsjahres sukzessive auf 43,76% zum Ende des Geschäftsjahres erhöht. Die größte Erhöhung fand im Segment Staatsanleihen statt. Da es im Vergleich zu den Vorjahren nun auch wieder nennenswerte Renditen bei Unternehmensanleihen gab, wurden diese von 17,3% auf 20,4% erhöht. Unternehmensanleihen (inkl. Fonds) stellen somit weiterhin die größte Schuldnergruppe dar.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

Jahresbericht FVM Classic

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

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.

Jahresbericht FVM Classic

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)¹.

Anteilklasse I: +2,69%

Anteilklasse S: +2,71%

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

Vermögensübersicht zum 31.10.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	200.995.364,19	100,37
1. Aktien	45.158.780,94	22,55
Bundesrep. Deutschland	9.160.295,09	4,57
China	1.162.670,05	0,58
Dänemark	1.289.109,15	0,64
Frankreich	4.376.709,00	2,19
Irland	1.446.343,08	0,72
Niederlande	819.685,00	0,41
Schweiz	3.164.422,80	1,58
Spanien	637.350,00	0,32
Taiwan	392.882,40	0,20
USA	22.709.314,37	11,34
2. Anleihen	63.218.132,58	31,57
< 1 Jahr	17.166.023,79	8,57
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	31.038.619,72	15,50
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	10.871.895,00	5,43
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	876.554,07	0,44
>= 10 Jahre	3.265.040,00	1,63
3. Investmentanteile	74.975.159,38	37,44
EUR	64.133.917,80	32,02
USD	10.841.241,58	5,41
4. Derivate	628.600,00	0,31
5. Bankguthaben	15.971.671,10	7,98
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.043.020,19	0,52
II. Verbindlichkeiten	-732.798,25	-0,37
III. Fondsvermögen	200.262.565,94	100,00

Jahresbericht FVM Classic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	183.352.072,90	91,56
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	99.404.927,76	49,64
Aktien							EUR	45.158.780,94	22,55
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003		STK	10.940	6.129	3.964	CHF 46,920	533.747,32	0,27
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	160	160	204	CHF 3.020,000	502.443,59	0,25
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	9.230	949	2.812	CHF 98,060	941.139,44	0,47
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	7.413	0	2.448	CHF 84,540	651.653,34	0,33
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	2.083	438	1.717	CHF 247,200	535.424,35	0,27
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427		STK	1	1.483	1.482	CHF 23,650	14,76	0,00
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	14.212	14.212	0	DKK 677,000	1.289.109,15	0,64
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	6.981	2.327	0	EUR 220,900	1.542.102,90	0,77
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.450	1.865	415	EUR 565,300	819.685,00	0,41
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	16.300	16.300	0	EUR 42,080	685.904,00	0,34
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	7.400	14.162	6.762	EUR 70,120	518.888,00	0,26
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	9.250	1.477	0	EUR 51,400	475.450,00	0,24
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	21.500	4.803	5.262	EUR 36,760	790.340,00	0,39
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	58.103	0	0	EUR 20,475	1.189.658,93	0,59
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	16.000	16.000	0	EUR 32,230	515.680,00	0,26
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	60.700	60.700	0	EUR 10,500	637.350,00	0,32
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	12.000	12.000	0	EUR 28,840	346.080,00	0,17
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.388	0	0	EUR 396,150	946.006,20	0,47
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.100	189	266	EUR 674,500	741.950,00	0,37
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	12.500	0	8.788	EUR 55,430	692.875,00	0,35
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	4.215	916	0	EUR 378,500	1.595.377,50	0,80
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	5.510	2.002	1.377	EUR 144,980	798.839,80	0,40
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	6.091	1.455	3.818	EUR 124,960	761.131,36	0,38
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	9.618	9.618	0	EUR 54,300	522.257,40	0,26
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	31.300	40.700	9.400	EUR 25,830	808.479,00	0,40
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	5.800	2.300	0	EUR 104,480	605.984,00	0,30
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296		STK	40.500	26.487	8.400	HKD 237,400	1.162.670,05	0,58
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	2.341	1.267	0	USD 532,060	1.178.496,04	0,59
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010		STK	3.085	3.085	0	USD 118,290	345.278,31	0,17
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	11.501	7.049	5.404	USD 124,080	1.350.216,75	0,67

Jahresbericht FVM Classic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	12.600	6.190	2.288	USD 133,090	1.586.653,42	0,79
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	9.499	2.615	601	USD 170,770	1.534.813,35	0,77
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	4	0	1	USD 517.825,000	1.959.788,06	0,98
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	152	152	0	USD 2.789,560	401.185,66	0,20
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	24.615	16.943	0	USD 52,130	1.214.097,79	0,61
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	2.650	1.496	498	USD 365,360	916.079,10	0,46
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031		STK	10.455	16.727	6.272	USD 48,340	478.185,92	0,24
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	6.182	6.182	0	USD 88,970	520.401,68	0,26
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	3.350	1.324	0	USD 262,220	831.144,86	0,42
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	4.000	4.500	500	USD 382,160	1.446.343,08	0,72
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	3.788	4.200	412	USD 301,270	1.079.771,75	0,54
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	6.423	1.568	331	USD 338,110	2.054.764,43	1,03
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	2.842	3.100	3.529	USD 407,800	1.096.572,62	0,55
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090		STK	2.133	0	0	USD 153,050	308.880,36	0,15
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	6.480	2.818	3.663	USD 150,030	919.854,67	0,46
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	4.670	3.465	2.043	USD 200,830	887.383,95	0,44
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	4.279	0	803	USD 270,220	1.094.021,55	0,55
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	4.811	4.201	4.700	USD 86,310	392.882,40	0,20
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	3.030	3.030	1.368	USD 200,840	575.783,14	0,29
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	2.450	1.229	0	USD 535,560	1.241.481,69	0,62
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	5.100	1.891	0	USD 235,100	1.134.459,27	0,57
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	54.246.146,82	27,09
3,0000 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014004AE8		EUR	1.000	200	0	% 98,459	984.590,00	0,49
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	1.000	500	0	% 98,170	981.700,00	0,49
2,4000 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1076018131		EUR	1.100	0	0	% 99,358	1.092.938,00	0,55
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	1.000	0	0	% 99,219	992.190,00	0,50
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2555218291		EUR	1.000	1.000	0	% 100,852	1.008.520,00	0,50
6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027)	DE0001135044		EUR	5.700	2.800	0	% 112,885	6.434.445,00	3,21
0,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104891		EUR	3.100	3.100	0	% 97,384	3.018.904,00	1,51
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	4.205	4.205	0	% 98,124	5.131.276,88	2,56
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	DE000A3MQQV5		EUR	500	500	0	% 87,101	435.505,00	0,22
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227		EUR	800	0	0	% 99,969	799.752,00	0,40
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307		EUR	500	500	0	% 99,202	496.010,00	0,25
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	XS2559580548		EUR	800	800	0	% 99,781	798.248,00	0,40

Jahresbericht FVM Classic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2005(25)	XS0222383027		EUR	1.000	500	0	100,594	1.005.940,00	0,50
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038		EUR	1.000	1.000	0	96,445	964.450,00	0,48
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	500	500	0	91,603	458.015,00	0,23
1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)	XS1375841233		EUR	500	0	0	97,552	487.760,00	0,24
2,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	XS1145526825		EUR	500	0	0	97,503	487.515,00	0,24
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005246340		EUR	1.900	0	0	98,946	1.879.974,00	0,94
1,0000 % Kellanova Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1410417544		EUR	800	0	0	98,396	787.168,00	0,39
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	500	0	0	98,326	491.630,00	0,25
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	XS1843448314		EUR	1.000	1.000	0	91,277	912.770,00	0,46
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	XS2581397986		EUR	1.000	1.000	0	98,924	989.240,00	0,49
1,0000 % National Grid North Amer. Inc. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1645494375		EUR	500	0	0	97,827	489.135,00	0,24
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	500	500	0	99,695	498.475,00	0,25
4,8500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2009(26) 144A	AT0000A0DXC2		EUR	2.000	2.000	0	103,854	2.077.080,00	1,04
4,8750 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2007(27)	XS0300113254		EUR	500	500	0	104,604	523.020,00	0,26
2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2526839175		EUR	1.500	0	0	97,831	1.467.465,00	0,73
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0		EUR	2.000	0	0	97,384	1.947.680,00	0,97
2,6250 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0862442331		EUR	1.100	0	0	98,421	1.082.631,00	0,54
0,6250 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1720642138		EUR	500	0	0	96,612	483.060,00	0,24
3,3750 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2572989650		EUR	1.000	1.000	0	98,858	988.580,00	0,49
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	FR00140007K5		EUR	1.000	1.000	0	91,367	913.670,00	0,46
4,6250 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2012(27)	FR0011224963		EUR	500	500	0	102,410	512.050,00	0,26
4,2000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(28/78)	XS1888179550		EUR	500	500	0	92,137	460.685,00	0,23
2,5500 % Walmart Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1054534422		EUR	500	500	0	97,298	486.490,00	0,24
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2014(24)	NO0010705536		NOK	15.000	0	0	99,538	1.264.563,39	0,63
2,7500 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0852107266		SEK	5.360	0	0	99,960	453.763,34	0,23
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2025)	US500769GQ12		USD	7.000	0	2.021	95,241	6.307.947,77	3,15
3,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2022 (2024)	US500769JV79		USD	2.000	2.000	0	98,261	1.859.419,06	0,93
3,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2026)	US500769JX36		USD	1.000	1.000	0	96,742	915.337,31	0,46
4,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2033)	US500769JY19		USD	1.000	1.000	0	92,643	876.554,07	0,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			EUR					7.674.425,76	3,83
Verzinsliche Wertpapiere			EUR					7.674.425,76	3,83
3,2500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2575555938		EUR	1.000	1.000	0	98,529	985.290,00	0,49
3,0000 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2025)	XS2555178644		EUR	1.000	1.000	0	98,709	987.090,00	0,49

Jahresbericht FVM Classic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	BE6286963051		EUR	500	0	0 %	99,003	495.015,00	0,25
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	800	0	0 %	94,953	759.624,00	0,38
3,0000 % Indra Sistemas S.A. EO-Bonds 2018(18/24)	XS1809245829		EUR	800	0	0 %	98,797	790.376,00	0,39
3,1250 % Oracle Corp. EO-Notes 2013(13/25)	XS0951216166		EUR	1.000	500	0 %	98,841	988.410,00	0,49
1,7500 % Robert Bosch GmbH MTN v.2014(2014/2024)	XS1084563615		EUR	800	0	0 %	98,597	788.776,00	0,39
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2678111050		EUR	1.000	1.000	0 %	100,196	1.001.960,00	0,50
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085		EUR	500	0	0 %	90,909	454.545,00	0,23
2,7500 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2016(25)	NZGOVDT425C5		NZD	800	0	0 %	96,114	423.339,76	0,21
							EUR	1.297.560,00	0,65
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1.297.560,00	0,65
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.297.560,00	0,65
4,0000 % V-Bank AG FLR-Nachr.Inh.-Sch.21(26/unb.)	DE000A3E5U30		EUR	1.500	0	0 %	86,504	1.297.560,00	0,65
							EUR	74.975.159,38	37,44
Investmentanteile							EUR	1.977.313,68	0,99
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	1.977.313,68	0,99
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	18.400	18.400	0 EUR	80,380	1.478.992,00	0,74
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse SI	DE000A2H7PB6		ANT	391	391	0 EUR	1.274,480	498.321,68	0,25
							EUR	72.997.845,70	36,45
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	72.997.845,70	36,45
Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9090		ANT	60.670	0	19.661 EUR	32,490	1.971.168,30	0,98
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86		ANT	22.145	0	0 EUR	84,600	1.873.467,00	0,94
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886		ANT	34.026	0	0 EUR	130,700	4.447.198,20	2,22
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	22.835	0	4.597 EUR	123,900	2.829.256,50	1,41
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78		ANT	736.447	236.447	0 EUR	4,878	3.592.314,82	1,79
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56		ANT	766.711	262.845	0 EUR	4,537	3.478.337,79	1,74
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94		ANT	694.600	222.920	0 EUR	6,389	4.437.799,40	2,22
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045		ANT	45.825	0	0 EUR	102,735	4.707.831,38	2,35
JPMorgan-Europe Strategic Val. A.N. JPM-Eu.St.Va.C(dis)EUR oN	LU0828466382		ANT	7.029	7.029	0 EUR	123,330	866.886,57	0,43
Lyxor IF-Ly.ST.Eur.600 Banks Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834983477		ANT	82.800	43.576	60.666 EUR	22,942	1.899.597,60	0,95
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. I X o.N.	LU1152054125		ANT	3.699	0	0 EUR	194,740	720.343,26	0,36

Jahresbericht FVM Classic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
MUL-Lyx.MSCI Em.Mk.Ex Ch.U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LU2009202107		ANT	117.799	0	0	EUR 20,180	2.377.183,82	1,19
Pictet - Timber Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0340558823		ANT	1.735	1.735	0	EUR 222,520	386.072,20	0,19
Pictet - Water Namens-Anteile I dy EUR o.N.	LU0953041331		ANT	2.935	2.935	0	EUR 486,760	1.428.640,60	0,71
Robeco Cap.Gr.F-Sust Water Eq. Act. Nom. G EUR Dis. oN	LU2146191726		ANT	13.050	13.050	0	EUR 139,000	1.813.950,00	0,91
Robeco Cap.Grow.Fd-Sm.Ener.Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2145462722		ANT	8.840	8.840	0	EUR 50,390	445.447,60	0,22
Robeco India Equities Act. Nom. F EUR Acc. oN	LU0971565493		ANT	2.434	2.434	0	EUR 422,420	1.028.170,28	0,51
xtrack.MSCI EM As.ESG Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107991		ANT	65.020	24.857	0	EUR 45,640	2.967.512,80	1,48
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0Q8HQ0		ANT	35.500	8.127	0	EUR 113,180	4.017.890,00	2,01
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523		ANT	9.520	290	1.601	EUR 1.771,800	16.867.536,00	8,42
iShsIV-Digital Security UC.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BG0J4C88		ANT	62.200	62.200	0	USD 6,461	380.209,20	0,19
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BZ173T46		ANT	967.000	202.424	0	USD 8,308	7.601.046,36	3,80
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BDZZTM54		ANT	175.400	273.214	97.814	USD 7,313	1.213.560,89	0,61
JPMorgan-US Value Fund Actions Nom.C(Dis.) USD o.N.	LU0828467430		ANT	2.940	2.940	0	USD 199,660	555.398,24	0,28
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B95PGT31		ANT	37.170	37.170	0	USD 31,023	1.091.026,89	0,54
Summe Wertpapiervermögen							EUR	183.352.072,90	91,56

Jahresbericht FVM Classic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	628.600,00	0,31	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	628.600,00	0,31	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte							EUR	628.600,00	0,31	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	628.600,00	0,31	
DAX(PERF.-INDEX) PUT 15.03.24 BP 15000,00 EUREX			185	Anzahl 375			EUR	588,800	220.800,00	0,11
DAX(PERF.-INDEX) PUT 15.12.23 BP 15000,00 EUREX			185	Anzahl 1000			EUR	407,800	407.800,00	0,20

Jahresbericht FVM Classic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	15.971.671,10	7,98
Bankguthaben							EUR	15.971.671,10	7,98
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	15.971.671,10		%	100,000	15.971.671,10	7,98
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.043.020,19	0,52
Zinsansprüche			EUR	815.517,01				815.517,01	0,41
Dividendenansprüche			EUR	6.776,53				6.776,53	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	220.726,65				220.726,65	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-732.798,25	-0,37
Verwaltungsvergütung			EUR	-193.493,78				-193.493,78	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-24.136,25				-24.136,25	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-506.029,33				-506.029,33	-0,25
Prüfungskosten			EUR	-7.900,00				-7.900,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.238,89				-1.238,89	0,00
Fondsvermögen							EUR	200.262.565,94	100,00 1)
FVM Classic - AK I									
Anteilwert							EUR	72,98	
Ausgabepreis							EUR	73,71	
Rücknahmepreis							EUR	72,98	
Anzahl Anteile							STK	2.727.198	

Jahresbericht FVM Classic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FVM Classic - AK S									
Anteilwert							EUR	452,83	
Ausgabepreis							EUR	452,83	
Rücknahmepreis							EUR	452,83	
Anzahl Anteile							STK	2.720	

Fußnoten:

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

Jahresbericht FVM Classic

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2023	
CHF	(CHF)	0,9617000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4637000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,2695000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,8070000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,8163000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,8076000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0569000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

Jahresbericht 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	0	9.200	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	8.668	23.137	
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	0	9.032	
Continental AG	DE0005439004	STK	11.907	11.907	
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	0	2.144	
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	391	1.029	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	12.771	12.771	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	0	32.422	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	0	2.718	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	8.476	8.476	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	1.250	1.250	
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	STK	0	4.290	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	25.400	25.400	
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	0	9.269	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	0	12.060	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2011(23) Ser. 133	AU3TB0000101	AUD	0	1.810	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416	EUR	0	3.774	
4,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0503603267	EUR	0	700	
2,7500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0847580353	EUR	0	800	
3,0000 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	XS2197673747	EUR	0	500	
1,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(24)	XS1972548231	EUR	0	800	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027	EUR	500	500	

Jahresbericht 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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	617	3.887	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	7.106	7.106	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786	EUR	5.350	5.350	
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	EUR	0	1.000	
2,0000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2015(15/23)	XS1253558388	EUR	0	1.000	
1,3750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/25)	XS1511779305	EUR	0	1.500	
5,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2011(23)	NZGOVDT423C0	NZD	0	1.635	
1,2890 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2018(18/23)	FR0013313186	EUR	0	1.000	
5,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0968913342	EUR	0	500	
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse I	DE000A1W9A36	ANT	0	1.210	
Gruppenfremde Investmentanteile					
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe D2 USD o.N.	LU0252968341	ANT	2.826	16.364	
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.	LU1090193134	ANT	9.343	28.400	
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BGDQ0V72	ANT	0	222.138	
iShsII-G.Timber&Forestry U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B27YCF74	ANT	0	17.371	
MUF-Amundi MSCI NewEnerESGScr. Actions au Port.Dist o.N.	FR0010524777	ANT	19.222	61.180	
nordIX Renten plus Inhaber-AnteileR	DE000A0YAEJ1	ANT	0	23.145	
Pictet - Security Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0270904351	ANT	0	5.249	
Pictet - Water Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0104884605	ANT	0	3.970	
Riz.UCITS IC.-Sus.Fut.Food ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BLRPQH31	ANT	0	75.498	
Robeco Cap.Gr.F-Sust Water Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2146192377	ANT	0	1.626	

**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

841,75

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

FVM Classic - AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		460.636,89	0,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		503.520,98	0,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		854.405,55	0,31
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		588.514,01	0,22
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		465.804,60	0,17
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		721.022,08	0,26
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-69.095,49	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-92.945,33	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR		3.028,27	0,00
Summe der Erträge	EUR		3.434.891,56	1,26
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-2.308.464,07	-0,85
- Verwaltungsvergütung	EUR	-335.420,13		
- Beratungsvergütung	EUR	-1.973.043,94		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-94.089,93	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.491,48	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-123.555,34	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-42.459,93		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-24.924,66		
- Sonstige Kosten	EUR	-56.170,76		
Summe der Aufwendungen	EUR		-2.536.600,82	-0,93
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		898.290,74	0,33
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		5.518.572,05	2,02
2. Realisierte Verluste	EUR		-5.545.448,31	-2,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-26.876,26	-0,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		967.085,85	0,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		3.233.889,72	1,19

Jahresbericht FVM Classic - AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.200.975,57	1,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.072.390,05	1,86

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	184.714.680,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-159.316,25
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	9.410.397,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	17.759.483,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.349.085,78	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-7.274,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.072.390,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	967.085,85	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.233.889,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	199.030.877,01

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	35.296.386,05	12,92
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	29.097.594,00	10,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	871.414,48	0,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	5.327.377,56	1,95
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	34.450.954,61	12,61
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	4.596.323,07	1,69
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	29.854.631,54	10,92
III. Gesamtausschüttung		EUR	845.431,44	0,31
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	845.431,44	0,31

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	2.015.862	EUR	148.254.147,39	EUR	73,54
2020/2021	Stück	2.448.324	EUR	192.553.541,49	EUR	78,65
2021/2022	Stück	2.596.882	EUR	184.714.680,93	EUR	71,13
2022/2023	Stück	2.727.198	EUR	199.030.877,01	EUR	72,98

Jahresbericht

FVM Classic - AK S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	2.850,26	1,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	3.120,80	1,15
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	5.296,18	1,95
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	3.651,54	1,34
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.882,75	1,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	4.467,95	1,64
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-427,54	-0,16
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-575,96	-0,21
11. Sonstige Erträge		EUR	18,83	0,01
Summe der Erträge		EUR	21.284,83	7,83
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-14.463,80	-5,32
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.101,30		
- Beratungsvergütung	EUR	-12.362,50		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-589,43	-0,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-65,63	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-614,26	-0,23
- Depotgebühren	EUR	-262,75		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-351,51		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-341,54		
Summe der Aufwendungen		EUR	-15.733,13	-5,79
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	5.551,70	2,04
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	34.312,48	12,61
2. Realisierte Verluste		EUR	-34.396,61	-12,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-84,14	-0,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	77.327,59	28,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-50.270,46	-18,48

Jahresbericht FVM Classic - AK S

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		27.057,13	9,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		32.524,69	11,95

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR			1.223.644,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR			-24.480,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR			0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR			0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR			32.524,69
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	77.327,59		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-50.270,46		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR			1.231.688,93

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR		63.045,70	23,17
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR		24.530,95	9,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		5.467,56	2,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		33.047,19	12,15
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR		31.765,70	11,67
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR		31.765,70	11,67
III. Gesamtausschüttung	EUR		31.280,00	11,50
1. Zwischenausschüttung	EUR		0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR		31.280,00	11,50

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022 *)	Stück	2.720	EUR	1.223.644,24	EUR	449,87
2022/2023	Stück	2.720	EUR	1.231.688,93	EUR	452,83

*) Auflegedatum 21.12.2021

Jahresbericht FVM Classic

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	463.487,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	506.641,78
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	859.701,74
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	592.165,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	468.687,35
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	725.490,03
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-69.523,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-93.521,29
11. Sonstige Erträge		EUR	3.047,11
Summe der Erträge		EUR	3.456.176,38
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.322.927,87
- Verwaltungsvergütung	EUR	-335.420,13	
- Beratungsvergütung	EUR	-1.973.043,94	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-94.679,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.557,11
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-124.169,61
- Depotgebühren	EUR	-42.459,93	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-24.924,66	
- Sonstige Kosten	EUR	-56.170,76	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-341,54	
Summe der Aufwendungen		EUR	-2.552.333,95
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	903.842,44
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.552.884,53
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.579.844,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-26.960,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.044.413,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	3.183.619,26

Jahresbericht FVM Classic

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.228.032,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.104.914,74

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	185.938.325,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-183.796,25
2. Zwischenausschüttungen			EUR	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	9.410.397,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	17.759.483,01		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.349.085,78		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-7.274,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.104.914,74
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	967.085,85		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.233.889,72		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	200.262.565,94

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,400% p.a., 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

Jahresbericht FVM Classic

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 10.822.655,96

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

91,56

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,31

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

FVM Classic - AK I

Anteilwert	EUR	72,98
Ausgabepreis	EUR	73,71
Rücknahmepreis	EUR	72,98
Anzahl Anteile	STK	2.727.198

FVM Classic - AK S

Anteilwert	EUR	452,83
Ausgabepreis	EUR	452,83
Rücknahmepreis	EUR	452,83
Anzahl Anteile	STK	2.720

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

FVM Classic - AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,25 %

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

FVM Classic - AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,25 %

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 FVM Classic

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 %
-------------------	----------------	--

KVG - eigene Investmentanteile

Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1	0,300
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse SI	DE000A2H7PB6	1,040

Gruppenfremde Investmentanteile

Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9090	0,150
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	0,950
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	0,430
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	0,150
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	0,150
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	0,150
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94	0,200
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	0,200
iShsIV-Digital Security UC.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BG0J4C88	0,400
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BZ173T46	0,200
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BDZZTM54	0,200
JPMorgan-Europe Strategic Val. A.N. JPM-Eu.St.Va.C(dis)EUR oN	LU0828466382	0,750
JPMorgan-US Value Fund Actions Nom.C(Dis.) USD o.N.	LU0828467430	0,600
Lyxor IF-Ly.ST.Eur.600 Banks Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834983477	0,300
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. I X o.N.	LU1152054125	0,860
MUL-Lyx.MSCI Em.Mk.Ex Ch.U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LU2009202107	0,150

Jahresbericht FVM Classic

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Pictet - Timber Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0340558823	0,800
Pictet - Water Namens-Anteile I dy EUR o.N.	LU0953041331	0,800
Robeco Cap.Gr.F-Sust Water Eq. Act. Nom. G EUR Dis. oN	LU2146191726	0,750
Robeco Cap.Grow.Fd-Sm.Ener.Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2145462722	0,800
Robeco India Equities Act. Nom. F EUR Acc. oN	LU0971565493	0,750
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B95PGT31	0,150
xtrack.MSCI EM As.ESG Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107991	0,450
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0Q8HQ0	0,600
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523	0,300

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

KVG - eigene Investmentanteile

ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse I	DE000A1W9A36	1,750
---	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe D2 USD o.N.	LU0252968341	1,000
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.	LU1090193134	0,600
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BGDQ0V72	0,200
iShsII-G.Timber&Forestry U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B27YCF74	0,650
MUF-Amundi MSCI NewEnerESGScr. Actions au Port.Dist o.N.	FR0010524777	0,600
nordIX Renten plus Inhaber-AnteileR	DE000A0YAEJ1	0,260
Pictet - Security Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0270904351	0,300
Pictet - Water Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0104884605	0,800
Riz.UCITS IC.-Sus.Fut.Food ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BLRPQH31	0,450
Robeco Cap.Gr.F-Sust Water Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2146192377	0,800

Jahresbericht FVM Classic

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

FVM Classic - AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

FVM Classic - AK S

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 351,51
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 341,54

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

Transaktionskosten EUR 61.857,29

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

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 1. November 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht FVM Classic

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FVM Classic - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht FVM Classic

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 27. Februar 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht 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

Jahresbericht FVM Classic

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Freiburger Vermögensmanagement GmbH

Postanschrift:

Zita-Kaiser-Straße 1
79106 Freiburg im Breisgau

Telefon (0761) 21710 - 71
Telefax (0761) 21710 - 70
www.freiburger-vm.de

4. Anlageausschuss

Claus Walter
Freiburger Vermögensmanagement GmbH, Freiburg

Benedikt Dörle-Schäfer
Freiburger Vermögensmanagement GmbH, Freiburg

Karl-Heinz Haas
Freiburger Vermögensmanagement GmbH, Freiburg