

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FVM Classic

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2025

Jahresbericht FVM Classic

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. November 2024 bis 31. Oktober 2025

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

	31.10.2025		31.10.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	70.796.676,25	25,78	65.168.564,81	27,72
Aktien	67.764.414,20	24,68	58.407.549,46	24,85
Investmentanteile	112.543.384,02	40,98	98.600.720,17	41,95
Zertifikate	5.750.777,23	2,09	0,00	0,00
Optionen	716.400,00	0,26	968.050,00	0,41
Bankguthaben	17.976.478,83	6,55	12.395.929,89	5,27
Zins- und Dividendenansprüche	1.405.969,68	0,51	1.342.232,32	0,57
Sonstige				
Ford./Verbindlichkeiten	-2.328.578,20	-0,85	-1.813.122,65	-0,77
Fondsvermögen	274.625.522,01	100,00	235.069.924,00	100,00

Jahresbericht FVM Classic

Entwicklung an den Kapitalmärkten

Das Jahr 2025 war von höheren Schwankungen und einem weiteren Anstieg der internationalen Aktienmärkte geprägt. Grund hierfür waren unter anderem die Zollandrohungen und Zollverhandlungen der US-Regierung unter Präsident Donald Trump mit den internationalen Handelspartnern. Auch die hohen Investitionen in Rechenzentren und in die gesamte KI-Infrastruktur begünstigten die Aktienmärkte. Zudem hat die US-Notenbank den Zinssenkungszyklus nach einer Pause wieder aufgenommen.

Die strategische Gewichtung der Anlageklasse Aktien (inkl. Aktienquote der Fondsanteile) beträgt am Ende des Geschäftsjahres 48,0 % und liegt somit 2,9 Prozentpunkte über der anfänglichen Quote zu Beginn des Betrachtungszeitraumes.

Mit einem Anteil von 35,2 % lag die Anlageklasse Renten (inkl. Fondsanteile) zum Ende des Geschäftsjahres unter der Allokation der Anlageklasse Aktien und rund 5,3 Prozentpunkte unter dem Gewicht zum Beginn des Geschäftsjahres.

Edelmetalle lagen mit einer Quote von 10,7 % zum Geschäftsjahresende aufgrund des weiteren Kursanstiegs beim Gold über dem Gewicht zu Beginn des Geschäftsjahres.

Die Liquidität zum Stichtag 31.10.2025 lag bei ca. 5,8 %.

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 erfolgten 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, Aufstrebende Märkte und Bau statt. Zudem erfolgte die Neuaufnahme des Sonderthemas KI. Im Gegenzug wurde die Segmente Unterbewertung, Gesundheit und Wasser reduziert. Bei den Einzelwerten ragten im Berichtszeitraum insbesondere Caterpillar, Nvidia, Prysmian, Alphabet und Iberdrola mit positiven Wertentwicklungen hervor. Novo Nordisk, Eli Lilly, Motorola Solutions und United Rentals führten hingegen die Verliererliste an.

Im Rentenbereich wurde die Zinsentwicklung durch die rückläufigen Inflationsraten und die Maßnahmen der Notenbanken geprägt.

Um eine vertretbare Balance zwischen Ertrag und Risiko zu erreichen, erfolgte die Steuerung und Kontrolle der Renteninvestition über Segmente Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Hybridanleihen, sowie Währungsanleihen. Die Investition in die einzelnen Segmente erfolgte gezielt über eine Diversifikation der Instrumente: Anleihen, Rentenfonds (aktiv) und ETFs (passiv). Im Berichtszeitraum orientierte sich die Anlage grundsätzlich weiterhin an der Zielstruktur.

Unternehmensanleihen (inkl. Fonds) stellen mit 19% dabei weiterhin die größte Schuldnergruppe dar.

Jahresbericht FVM Classic

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Jahresbericht FVM Classic

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2024 bis 31. Oktober 2025)¹:

Anteilklasse I: +7,47 %

Anteilklasse S: +7,53 %

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

Vermögensübersicht zum 31.10.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	276.954.100,21	100,85
1. Aktien	67.764.414,20	24,68
Bundesrep. Deutschland	13.860.055,00	5,05
China	871.712,54	0,32
Frankreich	4.389.850,65	1,60
Großbritannien	852.437,94	0,31
Irland	1.370.774,28	0,50
Italien	3.224.538,00	1,17
Japan	879.652,44	0,32
Luxemburg	874.441,38	0,32
Schweiz	3.143.137,63	1,14
Spanien	2.929.842,00	1,07
Taiwan	2.290.775,50	0,83
USA	33.077.196,84	12,04
2. Anleihen	70.796.676,25	25,78
< 1 Jahr	17.164.831,69	6,25
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.334.474,00	2,67
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	15.749.231,49	5,73
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	21.612.689,07	7,87
>= 10 Jahre	8.935.450,00	3,25
3. Zertifikate	5.750.777,23	2,09
USD	5.750.777,23	2,09
4. Investmentanteile	112.543.384,02	40,98
EUR	109.230.193,02	39,77
USD	3.313.191,00	1,21
5. Derivate	716.400,00	0,26
6. Bankguthaben	17.976.478,83	6,55
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.405.969,68	0,51

Vermögensübersicht zum 31.10.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-2.328.578,20	-0,85
III. Fondsvermögen	274.625.522,01	100,00

Jahresbericht FVM Classic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	256.855.251,70	93,53
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	135.268.772,68	49,26
Aktien							EUR	67.764.414,20	24,68
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759		STK	8	8	7	CHF 123.200,000	1.064.018,14	0,39
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	220	75	95	CHF 3.298,000	783.288,35	0,29
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	2.900	2.250	3.400	CHF 271,800	850.933,82	0,31
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	7.850	2.200	1.350	EUR 348,200	2.733.370,00	1,00
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	10.700	10.700	0	EUR 80,720	863.704,00	0,31
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	37.400	41.900	20.500	EUR 39,800	1.488.520,00	0,54
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	37.400	0	31.100	EUR 26,890	1.005.686,00	0,37
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	11.800	11.800	0	EUR 203,100	2.396.580,00	0,87
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	420	420	0	EUR 2.149,000	902.580,00	0,33
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	166.800	88.800	0	EUR 17,565	2.929.842,00	1,07
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	14.000	2.900	0	EUR 125,800	1.761.200,00	0,64
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.321	1.671	2.600	EUR 362,650	479.060,65	0,17
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	5.100	1.000	750	EUR 536,400	2.735.640,00	1,00
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	35.900	24.400	0	EUR 89,820	3.224.538,00	1,17
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.900	3.900	0	EUR 224,450	875.355,00	0,32
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	4.500	1.000	2.500	EUR 246,100	1.107.450,00	0,40
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	16.400	8.200	0	EUR 115,900	1.900.760,00	0,69
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	22.300	22.300	0	GBP 33,570	852.437,94	0,31
Contemporary AmpereX Technolog Registered Shares A HD 1	CNE100006WS8		STK	14.000	14.000	0	HKD 558,500	871.712,54	0,32
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005		STK	8.700	8.700	0	JPY 17.975,000	879.652,44	0,32
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	10.276	1.976	1.500	USD 166,500	1.482.500,65	0,54
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	6.200	6.200	12.300	USD 281,190	1.510.595,27	0,55
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	13.045	4.945	3.430	USD 244,220	2.760.462,61	1,01
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	400	120	220	USD 5.077,740	1.759.896,02	0,64
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	3.400	1.875	1.850	USD 577,260	1.700.618,66	0,62
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	12.900	5.700	1.600	USD 139,570	1.560.049,39	0,57
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324		STK	2.400	2.400	0	USD 213,940	444.897,32	0,16
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	6.400	6.400	0	USD 311,120	1.725.299,37	0,63

Jahresbericht FVM Classic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	3.782	1.282	1.800	USD	418,300	1.370.774,28	0,50
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	6.052	6.052	0	USD	298,430	1.564.940,96	0,57
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	1.120	670	0	USD	2.327,260	2.258.496,84	0,82
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	3.500	1.310	1.370	USD	648,350	1.966.229,10	0,72
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	6.400	3.650	2.800	USD	517,810	2.871.487,74	1,05
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	3.150	3.150	4.450	USD	406,710	1.110.074,08	0,40
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	1.900	1.900	0	USD	1.118,860	1.841.984,23	0,67
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	18.100	6.500	5.200	USD	202,490	3.175.694,48	1,16
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	2.800	2.800	0	USD	772,830	1.874.988,30	0,68
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	1.540	1.540	0	USD	655,320	874.441,38	0,32
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	3.833	1.533	1.979	USD	356,240	1.183.145,24	0,43
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	8.800	2.800	2.200	USD	300,430	2.290.775,50	0,83
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	20.300	8.500	0	USD	96,500	1.697.383,24	0,62
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	3.500	0	2.400	USD	340,740	1.033.350,66	0,38

Verzinsliche Wertpapiere

							EUR	61.753.581,25	22,49	
0,5000 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2015(30)	CH0224397171		CHF	4.400	4.400	0	%	102,497	4.868.690,49	1,77
4,6250 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	FR001400Q6Z9		EUR	1.000	0	0	%	104,509	1.045.090,00	0,38
4,8510 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2024(2034/2054)	DE000A3823H4		EUR	1.500	0	0	%	107,077	1.606.155,00	0,58
2,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/29)	XS1144088165		EUR	1.200	200	0	%	99,334	1.192.008,00	0,43
4,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2025(35/55)	XS3043537169		EUR	1.500	1.500	0	%	102,721	1.540.815,00	0,56
4,0000 % BASF SE MTN v.2023(2023/2029)	XS2595418323		EUR	1.000	0	0	%	104,586	1.045.860,00	0,38
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2555218291		EUR	1.000	0	0	%	101,606	1.016.060,00	0,37
6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027)	DE0001135044		EUR	1.100	0	0	%	107,394	1.181.334,00	0,43
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22031		EUR	3.000	0	0	%	100,129	3.003.870,00	1,09
2,9000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	DE000BU22056		EUR	4.000	4.000	0	%	100,590	4.023.600,00	1,47
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	1.700	0	0	%	99,046	2.179.251,69	0,79
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	DE000A3MQQV5		EUR	1.000	500	0	%	97,881	978.810,00	0,36
3,1250 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(32/32)	XS3084418907		EUR	1.500	1.500	0	%	101,171	1.517.565,00	0,55
3,5000 % E.ON SE EO-Medium Term Nts v.25(33/33)	XS2978594989		EUR	1.500	1.500	0	%	102,040	1.530.600,00	0,56
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272		EUR	1.000	0	0	%	106,566	1.065.660,00	0,39
4,3000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/34)	XS2722717555		EUR	1.000	0	0	%	106,596	1.065.960,00	0,39
5,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2029)	XS2559501429		EUR	1.000	1.000	0	%	107,968	1.079.680,00	0,39

Jahresbericht FVM Classic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,8750 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2704918478		EUR	1.000	0	0 %	108,262	1.082.620,00	0,39
5,8750 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2022(2033/2043)	XS2549815913		EUR	1.500	1.500	0 %	113,744	1.706.160,00	0,62
4,8750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.)	XS2580221658		EUR	1.500	500	0 %	104,074	1.561.110,00	0,57
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	500	0	0 %	101,039	505.195,00	0,18
3,6250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31)	XS2583742239		EUR	1.500	500	0 %	103,284	1.549.260,00	0,56
4,2310 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)	XS2679904685		EUR	1.500	500	0 %	105,946	1.589.190,00	0,58
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	XS2817890077		EUR	500	0	0 %	103,184	515.920,00	0,19
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	XS1843448314		EUR	1.000	0	0 %	100,600	1.006.000,00	0,37
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	XS2581397986		EUR	1.000	0	0 %	100,328	1.003.280,00	0,37
3,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	XS3002553538		EUR	1.500	1.500	0 %	100,332	1.504.980,00	0,55
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	500	0	0 %	102,016	510.080,00	0,19
4,8500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2009(26) 144A	AT0000A0DXC2		EUR	2.000	0	0 %	101,004	2.020.080,00	0,74
4,8750 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2007(27)	XS0300113254		EUR	500	0	0 %	103,921	519.605,00	0,19
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.24(31/32)	XS2743711298		EUR	1.500	500	0 %	103,427	1.551.405,00	0,56
4,2200 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/30)	XS2715940891		EUR	1.500	500	0 %	105,627	1.584.405,00	0,58
3,3750 % Stryker Corp. EO-Notes 2023(23/28)	XS2732952838		EUR	1.200	200	0 %	102,434	1.229.208,00	0,45
3,8500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2655865546		EUR	1.000	1.000	0 %	104,388	1.043.880,00	0,38
3,3750 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2572989650		EUR	1.000	0	0 %	100,214	1.002.140,00	0,36
5,9930 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	FR001400KKC3		EUR	1.000	0	0 %	107,122	1.071.220,00	0,39
4,6250 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2012(27)	FR0011224963		EUR	500	0	0 %	103,092	515.460,00	0,19
4,2000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(28/78)	XS1888179550		EUR	500	0	0 %	103,186	515.930,00	0,19
3,7500 % European Investment Bank DL-Notes 2023(33)	US298785JV96		USD	4.100	4.100	0 %	98,741	3.507.825,15	1,28
4,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2033)	US500769JY19		USD	5.400	1.400	4.000 %	100,826	4.717.618,92	1,72
Zertifikate							EUR	5.750.777,23	2,09
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325		STK	17.300	17.300	0 USD	383,640	5.750.777,23	2,09

Jahresbericht FVM Classic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	7.634.715,00	2,78
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	7.634.715,00	2,78
3,2500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2575555938		EUR	1.000	0	0	%	101,046	1.010.460,00	0,37
3,0000 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2025)	XS2555178644		EUR	1.000	0	0	%	100,030	1.000.300,00	0,36
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2802928775		EUR	1.000	0	0	%	102,525	1.025.250,00	0,37
3,7500 % Robert Bosch Finance LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/34)	DE000A4EBMC1		EUR	1.500	1.500	0	%	101,938	1.529.070,00	0,56
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2678111050		EUR	1.000	0	0	%	101,385	1.013.850,00	0,37
3,8900 % Swiss Re Sub.Finance PLC EO-FLR MTN 2025(31/33) Reg.S	XS3025207807		EUR	500	500	0	%	102,214	511.070,00	0,19
3,7000 % T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2024(24/32)	XS2746662936		EUR	1.500	500	0	%	102,981	1.544.715,00	0,56
Nichtnotierte Wertpapiere								EUR	1.408.380,00	0,51
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	1.408.380,00	0,51
4,0000 % V-Bank AG FLR-Nachr.Inh.-Sch.21(26/unb.)	DE000A3E5U30		EUR	1.500	0	0	%	93,892	1.408.380,00	0,51

Jahresbericht FVM Classic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	112.543.384,02	40,98
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	5.128.534,40	1,87
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	28.300	4.300	0	EUR 82,540	2.335.882,00	0,85
LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse I2	DE000A2P0VA1		ANT	1.640	210	0	EUR 1.005,560	1.649.118,40	0,60
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse SI	DE000A2H7PB6		ANT	700	290	860	EUR 1.633,620	1.143.534,00	0,42
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	107.414.849,62	39,11
HSBC ETFS-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN	IE00BMWXKN31		ANT	528.000	528.000	0	EUR 7,222	3.813.216,00	1,39
iSh.ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08J9		ANT	63.200	75.805	12.605	EUR 108,640	6.866.048,00	2,50
iShs III-iShs AI Infrastr.ETF Reg.Shs USD Acc. oN	IE000X59ZHE2		ANT	425.000	425.000	0	EUR 6,514	2.768.450,00	1,01
iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3H51		ANT	1.365.489	1.280.489	236.000	EUR 11,410	15.580.229,49	5,67
iShs IV-MSCI Europe Screen.UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BFNM3F38		ANT	820.000	534.000	84.000	EUR 8,003	6.562.460,00	2,39
iShsII-EO Corp Bd ESG SRI UE Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56		ANT	1.646.973	0	0	EUR 4,838	7.967.890,68	2,90
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045		ANT	69.000	27.500	0	EUR 108,575	7.491.675,00	2,73
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. I X o.N.	LU1152054125		ANT	5.050	1.650	1.329	EUR 316,490	1.598.274,50	0,58
MUF-Amundi MSCI Water UC. ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010527275		ANT	45.231	45.231	0	EUR 67,792	3.066.299,95	1,12
MUL-Amundi ESt600 Banks Act. Nom. UCITS ETF Acc o.N.	LU1834983477		ANT	61.000	14.600	38.600	EUR 52,911	3.227.571,00	1,18
Robeco India Equities Act. Nom. F EUR Acc. oN	LU0971565493		ANT	2.000	1.450	3.250	EUR 499,970	999.940,00	0,36
Swisscanto (CH) Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523		ANT	7.350	250	2.200	EUR 3.225,000	23.703.750,00	8,63
xtrack.MSCI EM Asia Scre.Swap Act. au Port. 1D USD Dis. oN	LU2296661775		ANT	367.000	0	0	EUR 21,470	7.879.490,00	2,87
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1D EUR o.N.	LU1349386927		ANT	689.000	282.000	0	EUR 10,646	7.335.094,00	2,67
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0Q8HQ0		ANT	43.000	7.500	0	EUR 121,890	5.241.270,00	1,91
iShs V-MSCI W.H.C.S.adv.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BJ5JNZ06		ANT	171.000	171.000	0	USD 7,321	1.084.733,56	0,39
iShsIV-Digital Security UC.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BG0J4C88		ANT	110.000	0	45.000	USD 10,481	998.968,89	0,36
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B95PGT31		ANT	32.143	7.143	22.300	USD 44,145	1.229.488,55	0,45
Summe Wertpapiervermögen							EUR	256.855.251,70	93,53

**Jahresbericht
FVM Classic**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	716.400,00	0,26	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	716.400,00	0,26	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte							EUR	716.400,00	0,26	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	716.400,00	0,26	
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.03.26 BP 22000,00 EUREX					Anzahl	2000	EUR	358,200	716.400,00	0,26

Jahresbericht FVM Classic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	17.976.478,83	6,55
Bankguthaben							EUR	17.976.478,83	6,55
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	17.976.478,83		%	100,000	17.976.478,83	6,55
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.405.969,68	0,51
Zinsansprüche			EUR	1.171.912,25				1.171.912,25	0,43
Dividendenansprüche			EUR	14.754,35				14.754,35	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	209.734,41				209.734,41	0,08
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	9.568,67				9.568,67	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-2.328.578,20	-0,85
Verwaltungsvergütung			EUR	-133.124,08				-133.124,08	-0,05
Performance Fee			EUR	-1.487.478,69				-1.487.478,69	-0,54
Verwahrstellenvergütung			EUR	-31.924,14				-31.924,14	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-666.912,40				-666.912,40	-0,24
Prüfungskosten			EUR	-7.900,00				-7.900,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.238,89				-1.238,89	0,00
Fondsvermögen							EUR	274.625.522,01	100,00 1)
FVM Classic - AK I									
Anteilwert							EUR	88,98	
Ausgabepreis							EUR	89,87	
Rücknahmepreis							EUR	88,98	
Anzahl Anteile							STK	3.024.734	

**Jahresbericht
FVM Classic**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FVM Classic - AK S									
Anteilwert							EUR	530,34	
Ausgabepreis							EUR	530,34	
Rücknahmepreis							EUR	530,34	
Anzahl Anteile							STK	10.350	

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 31.10.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9263000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8782000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,9697000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	177,7776000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1541000	= 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					
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	0	5.100	
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	77.000	115.500	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	27.070	27.070	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	4.900	20.600	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	1.450	3.450	
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,01	PLDINPL00011	STK	52.800	52.800	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	640	1.840	
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003	STK	0	11.000	
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	0	2.730	
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	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	0	4.670	
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	
Verzinsliche Wertpapiere					
6,9600 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0207825364	EUR	200	200	
4,1250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2024(29)	GB00BQC82B83	GBP	1.300	1.300	
2,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	XS1145526825	EUR	0	500	
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2025)	US500769GQ12	USD	0	6.000	
2,6250 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0862442331	EUR	0	1.100	

**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
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	98.000	98.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	XS2559580548	EUR	200	1.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22023	EUR	0	5.000	
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22007	EUR	0	2.000	
4,0000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2005(25)	XS0222383027	EUR	0	1.000	
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038	EUR	0	1.000	
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668	EUR	0	500	
3,1250 % Oracle Corp. EO-Notes 2013(13/25)	XS0951216166	EUR	0	1.000	
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0	EUR	0	2.000	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	134.000	134.000	

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
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9090	ANT	28.830	89.500	
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	ANT	0	15.000	
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	
Pictet - Water Namens-Anteile I dy EUR o.N.	LU0953041331	ANT	250	3.570	
Rob.Cap.Gr-Rob.Sust.Water Act. Nom. G EUR Dis. oN	LU2146191726	ANT	0	13.050	
Robeco Cap.Gr.Fds-Smart Energy Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2145462722	ANT	17.500	17.500	
Xtr.(IE)-MSCI World Financials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HL84	ANT	36.600	36.600	

**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

2.917,50

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 01.11.2024 bis 31.10.2025**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		300.863,98	0,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		621.308,21	0,21
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		1.195.745,26	0,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.229.138,89	0,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		426.888,34	0,14
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.595.428,14	0,53
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-45.129,57	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-77.565,77	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		5.246.677,49	1,73
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		18.344,13	0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-4.632.857,10	-1,54
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.135.361,78		
- Beratungsvergütung	EUR	-2.497.495,32		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-128.058,05	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.202,14	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-214.469,01	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-50.647,15		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-162.853,02		
- Sonstige Kosten	EUR	-968,83		
Summe der Aufwendungen	EUR		-4.965.242,17	-1,64
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		281.435,32	0,09
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		21.321.981,32	7,05
2. Realisierte Verluste	EUR		-5.080.376,06	-1,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		16.241.605,26	5,37
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		16.523.040,58	5,46

Jahresbericht FVM Classic - AK I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.236.053,64	1,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.980.288,25	-0,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.255.765,39	0,75
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.778.805,97	6,21

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		231.943.896,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-870.378,04
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		20.005.848,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	28.314.437,79	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.308.589,64	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-721.689,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		18.778.805,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.236.053,64	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.980.288,25	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		269.136.482,73

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	58.818.686,78	19,41
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	37.702.236,79	12,43
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.523.040,58	5,46
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	4.593.409,41	1,52
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	57.699.535,04	19,04
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	17.329.062,63	5,73
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	40.370.472,41	13,31
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.119.151,74	0,37
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.119.151,74	0,37

*) 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	
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
2023/2024	Stück	2.791.222	EUR	231.943.896,51	EUR	83,10
2024/2025	Stück	3.024.734	EUR	269.136.482,73	EUR	88,98

**Jahresbericht
FVM Classic - AK S**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		6.132,48	0,60
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		12.695,21	1,23
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		24.448,69	2,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		25.106,36	2,42
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		8.726,68	0,84
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		32.703,82	3,16
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-919,87	-0,09
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.574,07	-0,15
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		107.319,31	10,37
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		374,84	0,04
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-67.865,24	-6,56
- Verwaltungsvergütung	EUR	-31.913,53		
- Beratungsvergütung	EUR	-35.951,71		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.831,84	-0,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-117,57	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-28.767,57	-2,78
- Depotgebühren	EUR	-646,13		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-28.108,40		
- Sonstige Kosten	EUR	-13,04		
Summe der Aufwendungen	EUR		-98.207,37	-9,49
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		9.111,94	0,88
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		437.208,57	42,24
2. Realisierte Verluste	EUR		-104.011,43	-10,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		333.197,13	32,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		342.309,07	33,07

Jahresbericht FVM Classic - AK S

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	237.308,30	22,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-167.053,87	-16,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	70.254,43	6,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	412.563,50	39,86

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	3.126.027,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-87.822,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	2.149.200,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.149.200,42		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-110.930,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	412.563,50
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	237.308,30		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-167.053,87		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	5.489.039,28

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	605.015,85
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	168.623,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	342.309,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	94.083,77
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	454.940,85
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	454.940,85
III. Gesamtausschüttung			EUR	150.075,00
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
2. Endausschüttung			EUR	150.075,00

*) 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	
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
2023/2024	Stück	6.168	EUR	3.126.027,49	EUR	506,81
2024/2025	Stück	10.350	EUR	5.489.039,28	EUR	530,34

Jahresbericht FVM Classic

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	306.996,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	634.003,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.220.193,95
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.254.245,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	435.615,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.628.131,96
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-46.049,44
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-79.139,83
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	5.353.996,80
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	18.718,97
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-4.700.722,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.167.275,31	
- Beratungsvergütung	EUR	-2.533.447,03	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-129.889,89
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.319,71
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-243.236,57
- Depotgebühren	EUR	-51.293,28	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-190.961,42	
- Sonstige Kosten	EUR	-981,87	
Summe der Aufwendungen		EUR	-5.063.449,54
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	290.547,26
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	21.759.189,89
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.184.387,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	16.574.802,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	16.865.349,65

Jahresbericht FVM Classic

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.473.361,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.147.342,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.326.019,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.191.369,47

Entwicklung des Sondervermögens

			2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 235.069.924,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -958.200,04
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 22.155.048,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	30.463.638,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.308.589,64	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -832.619,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 19.191.369,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.473.361,94	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.147.342,12	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 274.625.522,01

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.

Jahresbericht FVM Classic

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 9.768.858,24

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

93,53

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,26

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	88,98
Ausgabepreis	EUR	89,87
Rücknahmepreis	EUR	88,98
Anzahl Anteile	STK	3.024.734

FVM Classic - AK S

Anteilwert	EUR	530,34
Ausgabepreis	EUR	530,34
Rücknahmepreis	EUR	530,34
Anzahl Anteile	STK	10.350

Jahresbericht FVM Classic

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 **1,24 %**

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes **0,70 %**

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen **EUR 0,00**

Jahresbericht FVM Classic

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

FVM Classic - AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,23 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,73 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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 Aufwendererstattungen 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

Jahresbericht FVM Classic

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1	0,299
LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse I2	DE000A2P0VA1	0,800
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse SI	DE000A2H7PB6	1,040
Gruppenfremde Investmentanteile		
HSBC ETFS-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN	IE00BMWXKN31	0,500
iSh.ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08J9	0,460
iShs III-iShs AI Infrastr.ETF Reg.Shs USD Acc. oN	IE000X59ZHE2	0,350
iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3H51	0,070
iShs IV-MSCI Europe Screen.UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BFNM3F38	0,120
iShs V-MSCI W.H.C.S.adv.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BJ5JNZ06	0,180
iShsII-EO Corp Bd ESG SRI UE Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	0,140
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
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. I X o.N.	LU1152054125	0,860
MUF-Amundi MSCI Water UC. ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010527275	0,600
MUL-Amundi ESt600 Banks Act. Nom. UCITS ETF Acc o.N.	LU1834983477	0,200
Robeco India Equities Act. Nom. F EUR Acc. oN	LU0971565493	0,750
Swisscanto (CH) Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523	0,400
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B95PGT31	0,150
xtrack.MSCI EM Asia Scre.Swap Act. au Port. 1D USD Dis. oN	LU2296661775	0,150
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1D EUR o.N.	LU1349386927	0,010
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0Q8HQ0	0,700

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

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
CT (Lux) Amer.Smaller Cos Act.Nom. ZE EUR Acc. oN	LU2595961652	0,750

Jahresbericht FVM Classic

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

CT(Lux)Glob.Smaller Companies Namens-Anteile IEP EUR Dis. oN	LU2187597856	0,750
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	0,365
iShs DL Treas.Bd 0-1yr UC.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BGR7L912	0,070
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58	0,500
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798	0,070
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94	0,200
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BZ173T46	0,200
L&G-L&G Art.Intell.UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00BK5BCD43	0,490
Pictet - Water Namens-Anteile I dy EUR o.N.	LU0953041331	0,800
Rob.Cap.Gr-Rob.Sust.Water Act. Nom. G EUR Dis. oN	LU2146191726	0,750
Robeco Cap.Gr.Fds-Smart Energy Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2145462722	0,800
Xtr.(IE)-MSCI World Financials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HL84	0,100

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 0,00

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

Transaktionskosten EUR 115.793,90

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 3. November 2025

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 2024 bis zum 31. Oktober 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht

FVM Classic

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Jahresbericht FVM Classic

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

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

Frankfurt am Main, den 16. Februar 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Jahresbericht 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	EUR 100.000 (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 %.
----------------------	--

Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse S	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse S	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A0NFZR / DE000A0NFZR1
Anteilklasse S	A3C5CV / DE000A3C5CV0

*Unterliegt einer Staffelung

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: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
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. € 633 (Stand: 31.12.2024)

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

4. Anlageausschuss

Claus Walter
Freiburger Vermögensmanagement GmbH, Freiburg

Benedikt Dörle-Schäfer
Freiburger Vermögensmanagement GmbH, Freiburg