

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FVM Classic

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2021

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht FVM Classic

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2020 bis 31. Oktober 2021

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

	31.10.2021		31.10.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	30.603.337,42	15,89	24.891.376,53	16,79
Aktien	51.075.215,67	26,53	36.350.605,29	24,52
Fondsanteile	83.050.639,62	43,13	62.466.242,69	42,13
Zertifikate	1.333.194,80	0,69	2.308.437,50	1,56
Optionen	287.875,00	0,15	1.546.400,00	1,04
Futures	0,00	0,00	676.687,50	0,46
Bankguthaben	27.033.854,41	14,04	21.213.083,84	14,31
Zins- und Dividendenansprüche	423.861,09	0,22	297.821,56	0,20
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.254.436,52	-0,65	-1.496.507,52	-1,01
Fondsvermögen	192.553.541,49	100,00	148.254.147,39	100,00

Entwicklung an den Kapitalmärkten

AssetAllokation

Die strategische Gewichtung der Anlageklasse Aktien (inkl. Aktienquote der Fondsanteile) beträgt am Ende des Geschäftsjahres 44,07 Prozent und liegt somit rund 5,6 Prozentpunkte über der anfänglichen Quote zu Beginn des Betrachtungszeitraumes. Mit Aussicht auf eine konjunkturelle Erholung nach dem Höhepunkt der Corona-Krise wurde die Aktienquote im Verlauf des Geschäftsjahres sukzessive erhöht und betrug in der Spitze mehr als 47 Prozent. Zum Geschäftsjahresende wurde die Aktienquote angesichts der Unwägbarkeiten bezüglich des weiteren Wirtschaftswachstums und der Aussicht auf eine erneute Corona-Welle über den Winter 2021 auf eine Bandbreite zwischen 41 und 44,5 Prozent reduziert und gehalten. Im Verlauf des Geschäftsjahres waren Teile des Aktienportfolios über Absicherungsoptionen (ODAX-Optionen) sowie anteilig über FDAX-Futures abgesichert. Die Absicherungspositionen wurden aufgrund der latenten Rückschlagsrisiken aufgebaut und sollten die Aktienquote im Falle einer Marktkorrektur deutlich reduzieren. Mit einem Anteil von 34,13 % lag die Anlageklasse Renten (inkl. Fondsanteile) zum Ende des Geschäftsjahres unter der Allokation der Anlageklasse Aktien und rund 2,6 Prozentpunkte unter dem Gewicht zum Beginn des Geschäftsjahres. Edelmetalle lagen mit einer Quote von 8,16% zum Geschäftsjahresende 1,7 Prozentpunkte unter dem Gewicht zu Beginn des Geschäftsjahres. Die Liquidität zum Stichtag 31.10.2021 beträgt 14,04 %.

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 Strategie Sitzungen erfolgte jeweils die Überprüfung und Neubewertungen der definierten Aktiensegmente (Branchen). Die veränderten Bewertungsergebnisse führten konzeptionell zu einer unmittelbaren Veränderung in der Allokationshöhe der jeweiligen Branche und deren Einzeltitel. In der Branchenallokation wurde im Geschäftsjahresverlauf folgende Anpassungen vorgenommen:

Das Votum für das konjunktursensible Aktiensegment Maschinenbau wurde formal von „Übergewichten“ auf „Gewichten“ reduziert und somit entsprechende Positionen abgebaut. Darüber hinaus wurde das Segment Versicherungen auf „Gewichten“ abgestuft. Im Gegenzug wurde das Sonderthema Unterbewertung von „Gewichten“ auf „Übergewichten“ hochgestuft. Hingegen wurde das Sonderthema Immobilien auf „kein Gewicht“ herabgestuft. Die Ergebnisbeiträge der technologieorientierten Aktiensegmente IT (Alphabet, Microsoft, salesforce) und Elektro (NVIDIA, Apple, Siemens) stachen im Geschäftsjahr deutlich hervor und begünstigten maßgeblich das Anlageergebnis. Daneben hoben sich auch die konjunktursensiblen Branchen Bau (Saint Gobain, Geberit), Chemie (BASF, Brenntag, Givaudan, Linde), Maschinenbau (Dürr, Georg Fischer, Kion) und Mobilität (Volkswagen, Daimler, BYD, Shimano) mit überdurchschnittlichen Ergebnissen positiv ab. Die Kurszuwächse wurden kontinuierlich über Verkäufe zur Gewinnsicherung genutzt, um die Positionierungsgröße nicht unverhältnismäßig steigen zu lassen. Das Sonderthema Immobilien stand auf der Verliererseite. Das konjunktursensible Segment Energie & Rohstoffe (Salzgitter) entwickelte sich ebenfalls unterdurchschnittlich. US-Titel erfuhren aus Sicht des Euro Investors währungsseitig einen zusätzlich positiven Ergebnisbeitrag aufgrund des gestiegenen US-Dollars. Insgesamt erreichte die Anlageklasse Aktien ein positives Gesamtergebnis im Berichtszeitraum.

Im Rentenbereich wurde das strategische Vorgehen durch die mit der Wirtschaftserholung erwartete Aussicht auf steigende Zinsen geprägt. Die Balance zwischen Sicherheit und verbliebener Rendite ist und bleibt jedoch unverändert die extreme Herausforderung des Renten-Managements in dieser historisch besonderen Marktkonstellation. Daneben belastet weiterhin die zunehmend schwächere Marktliquidität am Rentenmarkt. Die grundlegende Anlagestruktur im Rentenbereich wurde weitgehend beibehalten. Das mögliche Laufzeitenband wurde weiterhin in der Bandbreite 2 - 5 Jahre gehalten. Diese Ausrichtung soll die Möglichkeit eröffnen, sichere Häfen wie Bundesanleihen mit längeren Restlaufzeiten als Gegenpol für Unwägbarkeiten im Portfolio zu gewichten. Die Spanne des Laufzeitenbandes soll dabei die nötige Flexibilität in der Laufzeitensteuerung ermöglichen.

Jahresbericht FVM Classic

Mit der konjunkturellen Erholung nach der Corona-Krise sprangen die Inflationsraten weltweit sprunghaft an. Im Ergebnis wuchs die Erwartung einer restriktiveren Geldpolitik und damit verbunden erster Zinsanhebungen durch die Notenbanken. Entsprechend der Erwartungen wurde ein Szenario höherer Zinsen an den Rentenmärkten eingepreist. Im Ergebnis gerieten vor allem Anleihen mit längerer Restlaufzeit unter Druck. Chancenorientiertere Anleihen, wie z. B. High Yield Papiere waren in diesem Umfeld ebenfalls deutlich negativ betroffen, da gerade für Emittenten geringerer Schuldnerqualität die Refinanzierungskosten im Umfeld höherer Zinsen steigen. Im Verlauf des Geschäftsjahres sorgte die Zinsdebatte für insgesamt höhere Volatilität an den Rentenmärkten.

Im Rentenportfolio wurden angesichts der Unwägbarkeiten fällige Papiere sowie Neueinlagen nur anteilig investiert. Die Rentenquote sank im Geschäftsjahresverlauf somit um 2,6 Prozentpunkte.

Der Anteil an Hybridanleihen wurde durch den Kauf der beiden Sondervermögen Aramea Rendite Plus Nachhaltig und Nordix Renten Plus sowie durch die Beteiligung an der Neuemission einer V-Bank Anleihe aufgestockt. Bei den gewählten Sondervermögen fällt die Zinssensitivität aufgrund des Fokus auf Finanzanleihen mit Floater-Charakter vergleichsweise geringer aus. Partiiell wurde Unternehmensanleihen vertretbarer Schuldner (z.B. Walmart) und mit Laufzeiten von weniger als einem Jahr zur Reduzierung der Fondsliquidität gekauft. Die Rentensegmente mit traditionell hoher Schuldnerqualität finden trotz der mageren Renditeaussichten zur Diversifizierung der Schuldnerqualität unverändert ihre Berücksichtigung. Im Zuge des Zinsänderungsrisikos wurde der Anteil in Bundesanleihen mit längerer Laufzeit nicht weiter ausgebaut und der Bestand verringerte sich im Berichtszeitraum. Im Segment Währungsanleihen wurden zur weiteren Diversifizierung des „Euro-Risikos“ USD- Anleihen der staatsnahen KfW sowie eine USD-Anleihe von Unilever erworben. Der Bestand in KfW-Papieren, notierend in Norwegischen Kronen, wurde im Berichtszeitraum vollständig abgebaut. Währungsseitig wirkte sich die Stärke des US-Dollars und Norwegischen Kronen deutlich positiv aus. Aufgrund anhaltender Euro-Schwäche weißt das Segment ein deutlich positives Ergebnis aus. Ergänzt wird die Rentenallokation mit dem Segment Rentenfonds diversifiziert in Form des Allianz Strategic Bond, Invesco Global Bond, Flossbach von Storch Bond Opportunities und Blackrock Fixed Income Strategies.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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.

Jahresbericht FVM Classic

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.

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.

Jahresbericht FVM Classic

- 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.

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 Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2020 bis 31. Oktober 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +7,03 %.¹

Wichtiger Hinweis

Bei dem OGAW-Sondervermögen änderte sich zum 15. April 2021 die Fondsbezeichnung in FVM Classic.

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 31.10.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	193.807.978,01	100,65
1. Aktien	51.075.215,67	26,53
Bundesrep. Deutschland	13.677.150,02	7,10
China	589.028,20	0,31
Frankreich	2.345.988,72	1,22
Irland	1.352.674,50	0,70
Japan	854.606,92	0,44
Niederlande	1.002.118,72	0,52
Österreich	659.982,50	0,34
Schweden	716.892,92	0,37
Schweiz	6.441.876,69	3,35
Spanien	1.228.441,76	0,64
USA	22.206.454,72	11,53
2. Anleihen	30.603.337,42	15,89
< 1 Jahr	3.960.913,24	2,06
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.596.032,75	4,46
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.829.952,51	4,59
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	9.216.438,92	4,79

Jahresbericht FVM Classic

Vermögensübersicht zum 31.10.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
3. Zertifikate	1.333.194,80	0,69
EUR	1.333.194,80	0,69
4. Investmentanteile	83.050.639,62	43,13
EUR	72.354.167,33	37,58
USD	10.696.472,29	5,56
5. Derivate	287.875,00	0,15
6. Bankguthaben	27.033.854,41	14,04
7. Sonstige Vermögensgegenstände	423.861,09	0,22
II. Verbindlichkeiten	-1.254.436,52	-0,65
III. Fondsvermögen	192.553.541,49	100,00

Jahresbericht FVM Classic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	166.062.387,51	86,24
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	80.100.247,89	41,60
Aktien							EUR	51.075.215,67	26,53
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	9.460	3.460	0	CHF	80,800	723.080,12	0,38
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309	STK	697	1.131	434	CHF	1.385,000	913.201,21	0,47
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	1.200	0	0	CHF	714,800	811.427,49	0,42
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	296	135	24	CHF	4.309,000	1.206.568,91	0,63
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	11.473	7.273	4.200	CHF	120,820	1.311.293,03	0,68
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	3.971	1.000	249	CHF	393,000	1.476.305,93	0,77
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.313	953	4.030	EUR	201,150	666.409,95	0,35
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	374.925	434.275	59.350	EUR	3,277	1.228.441,76	0,64
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	19.169	6.765	4.226	EUR	62,280	1.193.845,32	0,62
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	10.403	0	4.042	EUR	82,240	855.542,72	0,44
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	17.092	20.175	3.083	EUR	59,560	1.017.999,52	0,53
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	14.968	14.968	0	EUR	85,740	1.283.356,32	0,67
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	33.139	0	10.886	EUR	53,520	1.773.599,28	0,92
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	48.400	48.400	0	EUR	16,078	778.175,20	0,40
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	20.247	5.840	9.443	EUR	39,100	791.657,70	0,41
Hamburger Hafen u. Logistik AG Namens-Aktien A-Sparte o.N.	DE000A0S8488	STK	22.918	22.918	0	EUR	19,390	444.380,02	0,23
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	76.381	84.235	7.854	EUR	13,120	1.002.118,72	0,52
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	13.811	4.295	2.184	EUR	94,400	1.303.758,40	0,68
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	4.857	709	707	EUR	278,500	1.352.674,50	0,70
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.961	1.019	508	EUR	677,200	1.327.989,20	0,69
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	4.450	0	650	EUR	256,200	1.140.090,00	0,59
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	16.786	16.786	0	EUR	31,820	534.130,52	0,28
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	7.425	0	645	EUR	140,280	1.041.579,00	0,54
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	7.325	7.325	0	EUR	90,100	659.982,50	0,34
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK	1.300	1.300	0	EUR	49,600	64.480,00	0,03
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	5.098	1.675	3.477	EUR	193,820	988.094,36	0,51
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	17.875	10.450	34.725	HKD	296,600	589.028,20	0,31
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	STK	3.570	770	0	JPY	31.580,000	854.606,92	0,44
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	14.399	14.399	0	SEK	494,800	716.892,92	0,37
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	2.239	924	0	USD	650,360	1.258.453,06	0,65

Jahresbericht FVM Classic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	620	160	0 USD	2.960,920	1.586.527,01	0,82
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	695	65	0 USD	3.372,430	2.025.614,77	1,05
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	13.123	2.205	2.142 USD	149,800	1.698.924,38	0,88
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	6	2	0 USD	432.902,000	2.244.760,18	1,17
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	3.396	4.813	1.417 USD	278,730	818.051,23	0,42
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	646	646	0 USD	943,460	526.726,44	0,27
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	15.510	15.510	0 USD	55,970	750.233,08	0,39
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	2.682	3.576	894 USD	361,130	837.050,09	0,43
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	7.174	3.150	1.076 USD	331,620	2.056.038,27	1,07
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	7.121	2.171	0 USD	167,290	1.029.532,53	0,53
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	8.690	9.680	3.790 USD	255,670	1.920.121,25	1,00
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	6.389	0	1.566 USD	232,590	1.284.260,23	0,67
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	6.300	6.300	4.820 USD	142,990	778.529,95	0,40
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	3.470	1.730	1.870 USD	299,690	898.733,30	0,47
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	5.285	1.230	0 USD	266,070	1.215.262,25	0,63
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	5.356	2.810	948 USD	211,770	980.243,82	0,51
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	7.634	7.634	0 USD	169,070	1.115.444,11	0,58
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	27.691.837,42	14,38
5,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2011(23) Ser. 133	AU3TB0000101		AUD	1.210	460	0 %	107,177	842.050,32	0,44
3,0000 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014004AE8		EUR	500	500	0 %	99,293	496.465,00	0,26
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	1.000	500	0 %	106,783	1.067.830,00	0,55
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114		EUR	500	0	0 %	102,432	512.160,00	0,27
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416		EUR	7.500	0	0 %	103,392	7.754.400,00	4,03
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882		EUR	1.000	0	0 %	105,750	1.057.500,00	0,55
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term. Notes v.20(20/25)	XS2232027727		EUR	500	0	0 %	104,842	524.210,00	0,27
3,0000 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	XS2197673747		EUR	242	0	0 %	108,700	263.054,00	0,14
1,1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2016/2022)	DE000A2BPDU2		EUR	1.000	0	0 %	100,865	1.008.650,00	0,52
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0		EUR	300	300	0 %	103,154	309.462,00	0,16
1,3750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.17(21/22)	DE000A2BPET2		EUR	1.000	1.000	0 %	100,103	1.001.030,00	0,52
1,2890 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2018(18/23)	FR0013313186		EUR	1.000	0	0 %	101,186	1.011.860,00	0,53
1,9000 % Walmart Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1054528457		EUR	1.000	1.000	0 %	100,449	1.004.490,00	0,52
1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.18(22)	XS1758488941		NOK	14.100	5.200	9.600 %	100,187	1.443.233,24	0,75
5,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2011(23)	NZGOVDT423C0		NZD	1.235	460	0 %	105,640	807.185,55	0,42
2,7500 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0852107266		SEK	5.360	460	0 %	104,894	565.728,04	0,29

Jahresbericht FVM Classic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2025)	US500769GQ12		USD	6.921	4.221	0 %	103,622	6.197.976,51	3,22
2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2019 (2024)	US500769HX53		USD	1.000	1.000	0 %	104,556	903.603,84	0,47
2,9000 % Unilever Capital Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US904764AY33		USD	1.000	1.000	0 %	106,563	920.948,92	0,48
Zertifikate							EUR	1.333.194,80	0,69
DB ETC PLC ETC Z14.07.60 XTR Phys Plat E	DE000A1EK0H1		STK	21.770	43.540	21.770 EUR	61,240	1.333.194,80	0,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.376.250,00	0,71
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.376.250,00	0,71
3,0000 % Indra Sistemas S.A. EO-Bonds 2018(18/24)	XS1809245829		EUR	800	300	0 %	104,395	835.160,00	0,43
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085		EUR	500	0	0 %	108,218	541.090,00	0,28
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1.535.250,00	0,80
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.535.250,00	0,80
4,0000 % V-Bank AG FLR-Nachr.Inh.-Sch.21(26/unb.)	DE000A3E5U30		EUR	1.500	1.500	0 %	102,350	1.535.250,00	0,80
Investmentanteile							EUR	83.050.639,62	43,13
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	2.098.239,78	1,09
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse I	DE000A1W9A36		ANT	1.274	351	0 EUR	1.646,970	2.098.239,78	1,09
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	80.952.399,84	42,04
AGIF-Allianz Strategic Bond Act. au Port. IT H2 EUR Acc.oN	LU2066004545		ANT	2.575	0	0 EUR	1.180,750	3.040.431,25	1,58
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86		ANT	16.771	6.871	0 EUR	98,470	1.651.440,37	0,86
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.	LU1090193134		ANT	43.713	24.713	0 EUR	105,810	4.625.272,53	2,40
DWS Inv.-Euro Corporate Bonds Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0300357802		ANT	15.655	3.655	0 EUR	178,850	2.799.896,75	1,45
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886		ANT	31.891	3.191	0 EUR	145,780	4.649.069,98	2,41
Invesco Fds-Invesco Euro Bd Fd Actions Nom.Z Ann.Dis.EUR o.N.	LU0955862874		ANT	370.741	122.241	0 EUR	12,599	4.670.928,78	2,43

Jahresbericht FVM Classic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	17.400	0	4.100	EUR	133,020	2.314.548,00	1,20
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78		ANT	500.000	0	0	EUR	5,002	2.500.900,00	1,30
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56		ANT	196.850	0	0	EUR	5,228	1.029.053,06	0,53
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94		ANT	658.190	38.190	0	EUR	7,354	4.840.329,26	2,51
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045		ANT	27.600	0	0	EUR	110,930	3.061.668,00	1,59
Lyxor 1-L.1 DAX50 ESG(DR)U.ETF Inhaber-Anteile I	DE000ETF9090		ANT	67.690	67.690	0	EUR	38,950	2.636.525,50	1,37
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. I X o.N.	LU1152054125		ANT	3.885	0	0	EUR	230,720	896.347,20	0,47
nordIX Renten plus Inhaber-AnteileR	DE000A0YAEJ1		ANT	14.711	5.886	0	EUR	115,320	1.696.472,52	0,88
Pictet - Security Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0270904351		ANT	9.778	728	0	EUR	398,080	3.892.426,24	2,02
Pictet - Water Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0104884605		ANT	3.767	0	0	EUR	584,800	2.202.941,60	1,14
Robeco Cap.Gr.F-Sust Water Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2146192377		ANT	1.800	1.800	0	EUR	593,230	1.067.814,00	0,55
xtrackers MSCI EM Asia Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107991		ANT	86.004	27.609	0	EUR	56,810	4.885.887,24	2,54
Zantke EO Corporate Bonds AML Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0Q8HQ0		ANT	27.373	0	0	EUR	124,790	3.415.876,67	1,77
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523		ANT	9.871	2.476	600	EUR	1.456,600	14.378.098,60	7,47
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe D2 USD o.N.	LU0252968341		ANT	34.752	39.169	4.417	USD	67,150	2.016.763,29	1,05
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BGDQ0V72		ANT	164.335	0	96.665	USD	6,594	936.486,52	0,49
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BZ173T46		ANT	626.854	104.854	0	USD	9,469	5.129.790,45	2,66
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile I USD o.N.	LU0255798018		ANT	10.990	4.965	0	USD	183,280	1.740.771,93	0,90
Riz.UCITS IC.-Sus.Fut.Food ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BLRPQH31		ANT	171.000	171.000	0	USD	5,905	872.660,10	0,45

Summe Wertpapiervermögen

EUR 166.062.387,51 86,24

Derivate

EUR 287.875,00 0,15

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR 287.875,00 0,15

Optionsrechte

EUR 287.875,00 0,15

Optionsrechte auf Aktienindices

EUR 287.875,00 0,15

DAX(PERF.-INDEX) PUT 17.12.21 BP 14800,00 EUREX

185

Anzahl 1250

EUR 124,100

155.125,00

0,08

DAX(PERF.-INDEX) PUT 17.12.21 BP 15500,00 EUREX

185

Anzahl 500

EUR 265,500

132.750,00

0,07

Jahresbericht FVM Classic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	27.033.854,41	14,04
Bankguthaben							EUR	27.033.854,41	14,04
EUR - Guthaben bei:									
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	27.033.854,41		%	100,000	27.033.854,41	14,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	423.861,09	0,22
Zinsansprüche			EUR	245.254,00				245.254,00	0,13
Dividendenansprüche			EUR	20.214,86				20.214,86	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	158.392,23				158.392,23	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.254.436,52	-0,65
Verwaltungsvergütung			EUR	-104.547,42				-104.547,42	-0,05
Performance Fee			EUR	-654.504,60				-654.504,60	-0,34
Verwahrstellenvergütung			EUR	-29.519,13				-29.519,13	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-459.584,26				-459.584,26	-0,24
Prüfungskosten			EUR	-5.783,89				-5.783,89	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	0,00
Fondsvermögen							EUR	192.553.541,49	100,00

**Jahresbericht
FVM Classic**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	78,65	
Ausgabepreis							EUR	82,58	
Anteile im Umlauf							STK	2.448.324	

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 29.10.2021	
AUD	(AUD)	1,5401000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0571000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,0008000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	131,9210000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,7880000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,6163000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,9382000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1571000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) 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					
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	475	3.275	
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091	STK	0	2.170	
Continental AG	DE0005439004	STK	6.500	6.500	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	0	27.975	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	0	49.595	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	36.135	109.635	
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	1.444	2.904	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	0	14.230	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	3.617	10.717	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	0	4.710	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	0	8.100	
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	0	2.161	
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	206.111	206.111	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	0	130.680	
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018	STK	0	870	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	0	4.900	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	29.620	86.370	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	0	13.000	
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	0	1.270	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	7.160	7.160	
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007664005	STK	1.512	1.512	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	0	20.895	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,6250 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(23)	DE000A289XH6	EUR	0	490	
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	XS2177122541	EUR	0	400	
2,8750 % Dürr AG Anleihe v.2014(2021)	XS1048589458	EUR	0	100	
0,3750 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(23/23)	XS2177575177	EUR	0	1.000	
1,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2020)	US500769GU24	USD	0	1.000	
1,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.17(20)	XS1606957063	NOK	0	5.000	

**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
Zertifikate					
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	0	44.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v.2014(21/21)	XS1123401579	EUR	0	1.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,6250 % ProSiebenSat.1 Media SE Anleihe v.2014(2021/2021)	DE000A11QFA7	EUR	0	1.000	
Andere Wertpapiere					
KION GROUP AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3H22F2	STK	11.700	11.700	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Deka MSCI Germ.CI.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL540	ANT	0	120.000	
Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Namens-Ant. I (Ydis.) EUR o.N.	LU0300745642	ANT	0	148.500	
Multipartner-RobecoS.Su.Wat.Fd Actions au Porteur C EUR o.N.	LU0199356394	ANT	0	1.800	

**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)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

39.046,55

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

2.902,33

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

141,91

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		372.214,92	0,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		436.778,80	0,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		299.696,48	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		-15.909,91	-0,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		173,03	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		458.685,38	0,19
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-55.832,19	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-66.574,92	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.429.231,59	0,58
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-3.069.342,63	-1,26
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.391.822,20		
- Beratungsvergütung	EUR	-1.677.520,43		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-79.850,03	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.515,75	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-543.894,27	-0,22
- Depotgebühren	EUR	-1.310,44		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-396.931,62		
- Sonstige Kosten	EUR	-145.652,21		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-141.206,02		
Summe der Aufwendungen	EUR		-3.701.602,68	-1,51
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-2.272.371,09	-0,93
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		7.528.364,45	3,07
2. Realisierte Verluste	EUR		-6.192.578,29	-2,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.335.786,16	0,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		11.164.804,94	4,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		502.029,70	0,21

Jahresbericht FVM Classic

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.666.834,64	4,77
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.730.249,72	4,38

Entwicklung des Sondervermögens

		2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	148.254.147,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-122.487,84
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	33.277.138,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	39.689.686,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.412.548,25	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	414.494,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	10.730.249,72
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	11.164.804,94	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	502.029,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	192.553.541,49

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	22.205.896,93	9,05
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	17.078.678,05	6,96
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-936.584,92	-0,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	6.063.803,80	2,48
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	22.058.997,48	8,99
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	22.058.997,48	8,99
III. Gesamtausschüttung	EUR	146.899,45	0,06
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	146.899,45	0,06

*) 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
2017/2018	Stück	1.708.905	EUR	110.774.094,99	EUR 64,82
2018/2019	Stück	1.783.261	EUR	123.606.059,02	EUR 69,31
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

Jahresbericht FVM Classic

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 7.844.385,01

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 86,24

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,15

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	78,65
Ausgabepreis	EUR	82,58
Anteile im Umlauf	STK	2.448.324

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,22 %

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 0,66 %

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

KVG - eigene Investmentanteile

ProfitchSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse I	DE000A1W9A36	1,230
---	--------------	-------

Jahresbericht FVM Classic

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gruppenfremde Investmentanteile

AGIF-Allianz Strategic Bond Act. au Port. IT H2 EUR Acc.oN	LU2066004545	0,600
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	0,950
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
DWS Inv.-Euro Corporate Bonds Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0300357802	0,600
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	0,430
Invesco Fds-Invesco Euro Bd Fd Actions Nom.Z Ann.Dis.EUR o.N.	LU0955862874	0,380
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	0,150
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BGDQ0V72	0,200
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-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BZ173T46	0,200
Lyxor 1-L.1 DAX50 ESG(DR)U.ETF Inhaber-Anteile I	DE000ETF9090	0,150
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. I X o.N.	LU1152054125	0,860
nordIX Renten plus Inhaber-Anteiler	DE000A0YAEJ1	0,260
Pictet - Security Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0270904351	0,800
Pictet - Water Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0104884605	0,800
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile I USD o.N.	LU0255798018	0,600
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
xtrackers MSCI EM Asia Swap 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:

Gruppenfremde Investmentanteile

Deka MSCI Germ.CI.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL540	0,200
Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Namens-Ant. I (Ydis.) EUR o.N.	LU0300745642	0,550
Multipartner-RobecoS.Su.Wat.Fd Actions au Porteur C EUR o.N.	LU0199356394	0,800

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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	57.312,46
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

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>.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. November 2021

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 2020 bis zum 31. Oktober 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Jahresbericht FVM Classic

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

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

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

Frankfurt am Main, den 4. Februar 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

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

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 228.000.000 (Stand: 31. Dezember 2020)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

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

Mathias Gutmann
Freiburger Vermögensmanagement GmbH, Freiburg

Karl-Heinz Haas
Freiburger Vermögensmanagement GmbH, Freiburg

WKN / ISIN: A0NFZR / DE000A0NFZR1