

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FV Global Bonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht FV Global Bonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel eine angemessene und stetige Wertentwicklung an. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds zu mindestens 51 % in nicht in Euro notierende Anleihen. Das Anlageuniversum des Fonds sind überwiegend weltweite Anleihen. Die Auswahl der Anleihen erfolgt mit einem flexiblen Anlagespektrum nach einer gründlichen Analyse der Emittenten sowie dem makroökonomischen Umfeld. Zur Absicherung gegen Wechselkursrisiken oder als Ersatz für Anleihen können auch Derivate eingesetzt werden. Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	38.985.317,66	96,86	29.501.988,73	96,57
Bankguthaben	538.864,27	1,34	265.403,67	0,87
Zins- und Dividendenansprüche	825.053,26	2,05	926.730,46	3,03
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-100.456,82	-0,25	-143.782,79	-0,47
Fondsvermögen	40.248.778,37	100,00	30.550.340,07	100,00

Jahresbericht FV Global Bonds

Im Berichtszeitraum wurden zunächst im ersten Quartal mit über 70 % überwiegend Fremdwährungsanleihen von supranationalen Emittenten mit hoher Bonität gehalten. Von den Fremdwährungsanleihen entfiel knapp ein Viertel auf Anleihen in mexikanischer und brasilianischer Währung, die hohe Realzinsen aufwiesen. Im Jahresverlauf wurde der Anteil von Fremdwährungsanleihen (insbesondere in Brasilien und Mexiko) in mehreren Schritten deutlich reduziert, da in diesen Ländern wirtschaftliche und politische Probleme zunahmen (in Brasilien das Haushaltsdefizit, in Mexiko die Justizreform). In Europa war eine der größten Einzelpositionen die norwegische Krone, deren Gewicht zwischen ca. 8 % und 11,15 % schwankte. Der polnische Zloty hatte mit einem Gewicht zwischen ca. 8 % und 9 % ebenfalls eine dominante Position in Europa. Vor dem Hintergrund der zunehmenden geopolitischen Unsicherheit wurde die Position in auf Euro denominierten Anleihen im Verlauf des Jahres aufgestockt und betrug zu Jahresende knapp 20 %.

Die Duration als Maßstab für die mittlere Laufzeit des Portfolios schwankte im Berichtsjahr etwa zwischen 2,5 und 2,8 Jahren, so dass das Zinsänderungsrisiko begrenzt war. Derivate zur Absicherung des Fremdwährungsrisiko wurden nicht eingesetzt, da eine der Ertragsquellen in den höheren Renditen der Fremdwährungsanleihen bestand (die durch Absicherungsgeschäfte verloren gegangen wäre). Aufgrund der breiten Streuung einer großen Anzahl unterschiedlicher Währungen in verschiedenen Regionen der Welt (die daher teilweise wenig miteinander korrelieren) war dieses Risiko begrenzt.

Die Position in Südafrika wurde aufgrund der politischen und wirtschaftlichen Unsicherheit reduziert.

Aufgrund des Anlageschwerpunkts in supranationalen Emittenten (die per Jahresende mit einem Gewicht von etwa 59,9 % vertreten waren) weist der Fonds eine sehr hohe Bonität auf. 77,31 % der Anleihen hatten per Jahresende ein Rating von AAA, lediglich ein kleiner Anteil von 7,64 % hatte ein Rating von BBB und es gab keinerlei Anleihen mit einem schlechteren Rating.

Die Auswahl und Bedeutung bei der Anlage der verschiedenen Währungen wurde aus einer Analyse der Volkswirtschaften ihrer Herkunftsländer zusammen mit einer Bewertung der Anleihen nach ihren Renditen getroffen.

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.

Jahresbericht FV Global Bonds

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.

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)¹.

Anteilklasse R (C):	+0,79%
Anteilklasse I (C):	+1,14%
Anteilklasse R (D):	+0,76%
Anteilklasse I (D):	+1,17%

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 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	40.349.271,59	100,25
1. Anleihen	38.985.317,66	96,86
< 1 Jahr	6.483.920,67	16,11
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	14.539.677,32	36,12
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	12.587.241,84	31,27
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.374.477,83	13,35
2. Bankguthaben	538.864,27	1,34
3. Sonstige Vermögensgegenstände	825.089,66	2,05
II. Verbindlichkeiten	-100.493,22	-0,25
III. Fondsvermögen	40.248.778,37	100,00

Jahresbericht FV Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	38.985.317,66	96,86
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	36.006.788,97	89,46
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	36.006.788,97	89,46
4,2500 % BNP Paribas S.A. AD-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1322384998	AUD		400	0	0 %	99,655	238.809,01	0,59
3,3000 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2017(28)	AU3CB0245884	AUD		1.500	0	0 %	97,533	876.464,77	2,18
4,9000 % Landesbank Baden-Württemberg AD-T2 MTN 17(27)	DE000LB1DV90	AUD		400	400	0 %	97,056	232.580,88	0,58
4,0500 % Verizon Communications Inc. AD-Med.-Term Nts 2017(25)	AU3CB0246221	AUD		400	0	0 %	99,891	239.374,55	0,59
4,7500 % African Development Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2125303367	BRL		2.000	0	0 %	98,980	306.510,80	0,76
European Bank Rec. Dev. RB/DL-Zero Med.-T.Nts 2022(32)	XS2438631710	BRL		4.500	4.500	0 %	41,817	291.362,55	0,72
4,7500 % European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2249882064	BRL		2.000	0	0 %	93,836	290.581,40	0,72
6,5000 % Inter-American Dev. Bank RB/DL-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2307046354	BRL		2.200	2.200	0 %	72,091	245.568,17	0,61
5,0000 % International Bank Rec. Dev. RB/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2288097640	BRL		2.000	0	0 %	92,534	286.549,51	0,71
9,7500 % International Bank Rec. Dev. RB/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2431032403	BRL		2.500	0	0 %	92,860	359.448,79	0,89
9,5000 % International Bank Rec. Dev. RB/DL-Medium-Term Nts 2022(29)	XS2439224705	BRL		2.400	0	0 %	87,541	325.305,26	0,81
10,7500 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2586778115	BRL		2.000	2.000	0 %	93,059	288.175,27	0,72
6,2500 % International Bank Rec. Dev. CP/DL-Medium-Term Nts 2022(26)	XS2471919253	CLP		200.000	200.000	0 %	101,435	196.893,40	0,49
5,0000 % International Finance Corp. CP/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2432183908	CLP		400.000	400.000	0 %	104,936	407.377,03	1,01
2,0000 % European Bank Rec. Dev. YC-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2288938546	CNY		7.000	0	0 %	99,929	923.387,54	2,29
2,2500 % International Bank Rec. Dev. YC-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2437747210	CNY		6.000	6.000	0 %	99,894	791.197,82	1,97
10,7500 % Asian Development Bank KP/DL-Medium-Term Nts 2023(26)	XS2578343522	COP		1.000.000	0	0 %	101,139	221.297,24	0,55
5,0000 % International Bank Rec. Dev. KP/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2393510008	COP		1.000.000	0	0 %	92,428	202.237,13	0,50
International Finance Corp. KP/DL-Zo Med.-T. Nts 2023(28)	XS2669240975	COP		1.000.000	1.000.000	0 %	70,119	153.423,91	0,38
2,5000 % Tschechien KC-Anl. 2013(28)	CZ0001003859	CZK		10.000	10.000	0 %	95,831	380.810,65	0,95
1,0000 % Tschechien KC-Bonds 2015(26) Ser.95	CZ0001004469	CZK		10.000	10.000	0 %	96,248	382.467,71	0,95
2,7500 % Tschechien KC-Bonds 2018(29) Ser.105	CZ0001005375	CZK		10.000	10.000	0 %	95,500	379.495,33	0,94
5,0000 % Tschechien KC-Bonds 2022(30) S.150	CZ0001006688	CZK		10.000	10.000	0 %	105,766	420.290,09	1,04
1,2500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2113911387	EUR		100	100	0 %	94,918	94.918,00	0,24
1,1250 % Amcor UK Finance PLC EO-Notes 2020(20/27)	XS2193669657	EUR		100	100	0 %	95,507	95.507,00	0,24
1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25)	XS2082324018	EUR		100	100	0 %	99,045	99.045,00	0,25
4,2500 % Ayvens S.A. EO-Medium-Term Notes 2023(27)	FR001400F6E7	EUR		100	100	0 %	102,564	102.564,00	0,25
0,7500 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27)	XS2199266003	EUR		100	100	0 %	95,665	95.665,00	0,24
3,0000 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2887901325	EUR		100	100	0 %	100,554	100.554,00	0,25
0,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR		100	100	0 %	98,325	98.325,00	0,24

Jahresbericht FV Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390		EUR	500	250	0 %	98,253	491.265,00	1,22
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416		EUR	800	550	0 %	96,461	771.688,00	1,92
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102457		EUR	800	800	0 %	93,989	751.912,00	1,87
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.183 v.2021(26)	DE0001141836		EUR	500	250	0 %	97,481	487.405,00	1,21
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.184 v.2021(26)	DE0001141844		EUR	500	550	300 %	96,532	482.660,00	1,20
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.185 v.2022(27)	DE0001141851		EUR	500	500	0 %	95,536	477.680,00	1,19
1,5000 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1457608286		EUR	100	100	0 %	94,658	94.658,00	0,24
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027)	DE000DL19U23		EUR	100	100	0 %	97,235	97.235,00	0,24
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(27)	EU000A1HBXS7		EUR	400	400	0 %	100,649	402.596,00	1,00
0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(20/25)	DE000A289NX4		EUR	100	100	0 %	98,492	98.492,00	0,24
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783		EUR	500	500	0 %	101,019	505.095,00	1,25
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682		EUR	500	500	0 %	93,387	466.935,00	1,16
1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4		EUR	80	80	0 %	99,448	79.558,40	0,20
3,0000 % Mercedes-Benz Fin. Canada Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	DE000A3LBMV2		EUR	100	100	0 %	100,400	100.400,00	0,25
4,1250 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2618690981		EUR	100	100	0 %	103,887	103.887,00	0,26
2,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(28)	FR0013368602		EUR	100	100	0 %	95,992	95.992,00	0,24
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(28)	ES00000124C5		EUR	500	500	0 %	109,795	548.975,00	1,36
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	500	500	0 %	98,427	492.135,00	1,22
2,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0013512944		EUR	100	100	0 %	99,768	99.768,00	0,25
1,0000 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1724873275		EUR	80	80	0 %	98,345	78.676,00	0,20
3,6250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.24(26)	XS2745344601		EUR	80	80	0 %	100,941	80.752,80	0,20
1,5000 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	DE000A182VT2		EUR	100	100	0 %	97,997	97.997,00	0,24
5,5000 % European Investment Bank LS-Bonds 2000(25)	XS0110373569		GBP	250	250	0 %	100,039	301.503,92	0,75
4,5000 % European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2009(29)	XS0415532273		GBP	300	300	0 %	100,029	361.768,54	0,90
3,8750 % European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2610167962		GBP	500	500	0 %	98,297	592.507,53	1,47
4,8750 % European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2649050106		GBP	500	500	0 %	101,680	612.899,34	1,52
4,2500 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2296644094		IDR	27.000.000	0	0 %	93,477	1.507.574,04	3,75
5,7500 % European Investment Bank RP/DL-Med.-T.Nts 2018(25)Reg.S	XS1757690992		IDR	26.500.000	0	0 %	99,951	1.582.133,54	3,93
6,1500 % Asian Development Bank IR/DL-Medium Term Nts 2020(30)	XS2122895159		INR	45.000	45.000	0 %	96,261	487.972,88	1,21
6,2000 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1496739464		INR	140.000	0	52.900 %	98,826	1.558.590,61	3,87
6,0000 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2102927725		INR	115.000	0	75.000 %	99,951	1.294.845,00	3,22
7,7500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1760775145		MXN	6.000	0	17.610 %	99,699	281.272,75	0,70
6,8750 % International Bank Rec. Dev. MN-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2439227047		MXN	5.500	0	0 %	91,980	237.871,11	0,59
7,0000 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1649504096		MXN	35.500	0	0 %	94,393	1.575.628,19	3,91
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	6.000	0	0 %	97,232	494.027,39	1,23
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2018(28)	NO0010821598		NOK	6.000	0	0 %	94,472	480.004,06	1,19

Jahresbericht FV Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	NO0010844079		NOK	5.000	0	0 %	91,271	386.450,05	0,96
1,3750 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30)	NO0010875230		NOK	9.000	0	0 %	87,803	669.179,18	1,66
2,1250 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2022(32)	NO0012440397		NOK	10.000	4.000	0 %	89,120	754.685,03	1,88
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2023(33)	NO0012837642		NOK	8.500	0	0 %	93,840	675.456,65	1,68
6,0000 % International Bank Rec. Dev. NS/DL-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2576297597		PEN	1.500	1.500	0 %	101,840	390.351,10	0,97
2,7500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1492818866		PLN	6.300	0	0 %	95,798	1.411.726,98	3,51
3,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1963719585		PLN	7.300	1.000	0 %	88,722	1.514.983,51	3,76
6,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2022(33) Ser. DS1033	PL0000115291		PLN	1.200	1.200	0 %	101,001	283.504,95	0,70
5,5000 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1783240986		RUB	33.500	0	0 %	70,716	215.125,33	0,53
6,5000 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1945291398		RUB	53.000	0	0 %	87,022	418.826,35	1,04
17,5000 % Asian Development Bank TN-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1898197576		TRY	1.500	0	0 %	85,004	34.775,85	0,09
3,1250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2022(27)	US045167FP34		USD	400	400	0 %	96,952	373.646,79	0,93
1,7500 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2019(29)	US459058HJ50		USD	400	400	0 %	88,495	341.054,05	0,85
1,2500 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(31)	US459058JR58		USD	400	400	0 %	82,670	318.604,88	0,79
8,1250 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2015(26)	XS1167524922		ZAR	10.000	0	5.900 %	101,195	519.473,52	1,29
7,2500 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2105803527		ZAR	6.000	0	0 %	96,881	298.396,84	0,74

Jahresbericht FV Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.978.528,69	7,40
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.978.528,69	7,40
3,7500 % Asian Development Bank AD-Bonds 2014(25)	AU3CB0223816	AUD	250	0	0 %	99,871	149.579,14	0,37	
3,4000 % Asian Development Bank AD-Bonds 2017(27)	AU3CB0243129	AUD	250	0	0 %	98,017	146.802,36	0,36	
2,2000 % British Columbia, Provinz CD-Bonds 2019(30)	CA110709GK29	CAD	500	500	0 %	94,524	316.557,27	0,79	
2,0000 % Canada CD-Bonds 2017(28)	CA135087H235	CAD	600	600	0 %	97,107	390.249,16	0,97	
3,2450 % Canada CD-Bonds 2022(27)	CA135087P733	CAD	600	600	0 %	100,852	405.299,40	1,01	
8,0000 % Ontario, Provinz CD-Bonds 1997(26) Ser.KR	CA683234KN79	CAD	500	0	0 %	109,239	365.837,24	0,91	
2,3000 % Quebec, Provinz CD-Medium-Term Notes 2019(29)	CA74814ZFF59	CAD	500	500	0 %	96,251	322.340,92	0,80	
1,6250 % Albemarle New Holding GmbH Bonds v.19(19/28)Reg.S	XS2083147343	EUR	100	100	0 %	92,924	92.924,00	0,23	
3,1250 % Oracle Corp. EO-Notes 2013(13/25)	XS0951216166	EUR	100	100	0 %	100,110	100.110,00	0,25	
2,7500 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2016(25)	NZGOVDT425C5	NZD	530	0	0 %	99,628	286.940,77	0,71	
5,8200 % Asian Development Bank DL-Bonds 1998(28)	US045167AW30	USD	400	400	0 %	104,280	401.888,43	1,00	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	38.985.317,66	96,86

Jahresbericht FV Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	538.864,27	1,34
Bankguthaben							EUR	538.864,27	1,34
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	476.628,44			% 100,000	476.628,44	1,18
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			CZK	3.583,10			% 100,000	142,38	0,00
UBS Europe SE			NOK	481,46			% 100,000	40,77	0,00
UBS Europe SE			PLN	1.097,85			% 100,000	256,80	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			AUD	8.781,57			% 100,000	5.260,95	0,01
UBS Europe SE			CAD	6.118,99			% 100,000	4.098,45	0,01
UBS Europe SE			CNY	11.560,46			% 100,000	1.526,05	0,00
UBS Europe SE			GBP	338,81			% 100,000	408,45	0,00
UBS Europe SE			MXN	6.926,68			% 100,000	325,69	0,00
UBS Europe SE			NZD	18.192,49			% 100,000	9.886,15	0,02
UBS Europe SE			RUB	2.520.404,08			% 100,000	22.887,55	0,06
UBS Europe SE			USD	17.795,71			% 100,000	17.145,88	0,04
UBS Europe SE			ZAR	5.000,80			% 100,000	256,71	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	825.089,66	2,05
Zinsansprüche			EUR	825.089,66				825.089,66	2,05

Jahresbericht FV Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-100.493,22	-0,25
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-36,40			-36,40	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-86.814,09			-86.814,09	-0,22
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.642,73			-5.642,73	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.500,00			-7.500,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00			-500,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	40.248.778,37	100,00 1)
FV Global Bonds R (C)								
Anteilwert						EUR	93,16	
Ausgabepreis						EUR	95,95	
Rücknahmepreis						EUR	93,16	
Anzahl Anteile						STK	15.574	
FV Global Bonds I (C)								
Anteilwert						EUR	94,72	
Ausgabepreis						EUR	94,72	
Rücknahmepreis						EUR	94,72	
Anzahl Anteile						STK	286.792	
FV Global Bonds R (D)								
Anteilwert						EUR	101,35	
Ausgabepreis						EUR	104,39	
Rücknahmepreis						EUR	101,35	
Anzahl Anteile						STK	66	

Jahresbericht FV Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FV Global Bonds I (D)									
Anteilwert							EUR	102,17	
Ausgabepreis							EUR	102,17	
Rücknahmepreis							EUR	102,17	
Anzahl Anteile							STK	113.787	

Fußnoten:

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

Jahresbericht FV Global Bonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6692000	= 1 EUR (EUR)
Real (Brasilien) RB	(BRL)	6,4585000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,4930000	= 1 EUR (EUR)
Chilenische Pesos CP	(CLP)	1030,3545000	= 1 EUR (EUR)
Yuan Renminbi YC	(CNY)	7,5754000	= 1 EUR (EUR)
Kolumbianische Pesos KP	(COP)	4570,2785000	= 1 EUR (EUR)
Tschechische Kronen KC	(CZK)	25,1650000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Indonesische Rupiah RP	(IDR)	16741,3270000	= 1 EUR (EUR)
Indische Rupien IR	(INR)	88,7702000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	21,2674000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8089000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	1,8402000	= 1 EUR (EUR)
Nuevo Sol (Peru) NS	(PEN)	3,9134000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,2751000	= 1 EUR (EUR)
Rubel (Russische Föderation, Conv.-Rate 1000:1) RL	(RUB)	110,1212000	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira TN	(TRY)	36,6651000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	19,4803000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht FV Global Bonds

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

Verzinsliche Wertpapiere

2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22007	EUR	0	250	
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22023	EUR	300	550	
5,6000 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1759584797	IDR	0	10.600.000	
8,5000 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1110395933	ZAR	0	4.800	
3,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1622379698	PLN	0	1.300	
7,5000 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1748803282	MXN	0	25.000	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

3,5000 % Asian Development Bank ND-Medium-Term Notes 2017(24)	NZADBDT007C4	NZD	0	700	
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333	EUR	0	250	
5,0000 % European Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2075938188	RUB	0	37.500	
8,5000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2118438618	TRY	0	3.500	
4,7500 % European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2021(24)	XS2289844693	BRL	0	2.000	
6,7500 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1956121963	BRL	0	1.550	

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

FV Global Bonds R (C)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.309,54	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	66.637,83	4,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	969,43	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-301,56	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	68.615,24	4,40
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-19,40	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-16.963,93	-1,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-16.963,93		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-813,51	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-372,27	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.554,80	-0,10
- Depotgebühren	EUR	-140,07		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.219,22		
- Sonstige Kosten	EUR	-195,51		
Summe der Aufwendungen		EUR	-19.723,92	-1,26
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	48.891,32	3,14
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	10.051,59	0,65
2. Realisierte Verluste		EUR	-30.609,55	-1,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-20.557,96	-1,32

Jahresbericht FV Global Bonds R (C)

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	28.333,36	1,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-18.541,54	-1,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.294,14	0,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-15.247,40	-0,98
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.085,96	0,84

Entwicklung des Sondervermögens

		2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1.171.333,75	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	268.945,56	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	439.919,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-170.974,14	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-2.577,94	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.085,96	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-18.541,54	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.294,14	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.450.787,33	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	28.333,36	1,82
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	28.333,36	1,82

Jahresbericht FV Global Bonds R (C)

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	Stück	10.696	EUR	940.479,55	EUR 87,93
2022	Stück	9.685	EUR	831.545,70	EUR 85,86
2023	Stück	12.673	EUR	1.171.333,75	EUR 92,43
2024	Stück	15.574	EUR	1.450.787,33	EUR 93,16

Jahresbericht

FV Global Bonds I (C)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		24.427,35	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.243.321,29	4,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		18.089,95	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-5.627,13	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.280.211,46	4,46
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-357,66	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-227.086,08	-0,80
- Verwaltungsvergütung	EUR	-227.086,08		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-15.104,39	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.947,66	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-23.464,12	-0,08
- Depotgebühren	EUR	-2.603,27		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-17.216,54		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.644,32		
Summe der Aufwendungen	EUR		-272.959,92	-0,95
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.007.251,54	3,51
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		187.544,11	0,65
2. Realisierte Verluste	EUR		-571.399,65	-1,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-383.855,55	-1,34

Jahresbericht FV Global Bonds I (C)

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	623.395,99	2,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-543.757,67	-1,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	250.245,79	0,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-293.511,88	-1,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	329.884,11	1,14

Entwicklung des Sondervermögens

		2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	23.498.154,19	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	3.386.436,06	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.408.892,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.022.456,14	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-48.747,08	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	329.884,11	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-543.757,67	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	250.245,79	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	27.165.727,28	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	623.395,99	2,17
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	623.395,99	2,17

Jahresbericht FV Global Bonds I (C)

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	Stück	186.018	EUR	16.449.782,75	EUR	88,43
2022	Stück	236.427	EUR	20.492.623,62	EUR	86,68
2023	Stück	250.906	EUR	23.498.154,19	EUR	93,65
2024	Stück	286.792	EUR	27.165.727,28	EUR	94,72

**Jahresbericht
FV Global Bonds R (D)**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	6,06	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	308,74	4,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	4,49	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1,40	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	317,90	4,82
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,13	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-408,13	-6,18
- Verwaltungsvergütung	EUR	-408,13		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-18,97	-0,29
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9,07	-0,14
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	343,34	5,20
- Depotgebühren	EUR	-3,19		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	352,14		
- Sonstige Kosten	EUR	-5,60		
Summe der Aufwendungen		EUR	-92,96	-1,41
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	224,94	3,41
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	46,49	0,70
2. Realisierte Verluste		EUR	-141,72	-2,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-95,23	-1,45

Jahresbericht FV Global Bonds R (D)

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	129,71	1,96
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-986,03	-14,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	524,08	7,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-461,95	-7,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-332,24	-5,04

Entwicklung des Sondervermögens

		2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	40.477,88	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-653,40	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-33.417,10	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-33.417,10	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	614,01	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-332,24	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-986,03	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	524,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	6.689,16	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	550,49	8,34
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	282,81	4,29
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	129,71	1,96
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	137,97	2,09
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	438,29	6,64
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	438,29	6,64
III. Gesamtausschüttung	EUR	112,20	1,70
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	112,20	1,70

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

Jahresbericht FV Global Bonds R (D)

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	396	EUR	38.225,54	EUR	96,53
2023	Stück	396	EUR	40.477,88	EUR	102,22
2024	Stück	66	EUR	6.689,16	EUR	101,35

*) Auflegedatum 11.07.2022

Jahresbericht

FV Global Bonds I (D)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		10.466,71	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		533.153,74	4,69
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		7.756,28	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-2.404,97	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		548.971,75	4,83
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-172,76	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-67.024,91	-0,59
- Verwaltungsvergütung	EUR	-67.024,91		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.570,08	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.050,67	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-40.696,51	-0,36
- Depotgebühren	EUR	-809,46		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-38.826,41		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.060,63		
Summe der Aufwendungen	EUR		-114.514,92	-1,01
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		434.456,83	3,82
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		80.550,63	0,71
2. Realisierte Verluste	EUR		-245.199,32	-2,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-164.648,69	-1,44

Jahresbericht FV Global Bonds I (D)

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	269.808,14	2,38
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-98.700,68	-0,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.737,75	0,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-96.962,93	-0,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	172.845,21	1,53

Entwicklung des Sondervermögens

		2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.840.374,25	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-99.052,80	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	5.821.487,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.817.392,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.995.905,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-110.079,06	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	172.845,21	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-98.700,68	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.737,75	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	11.625.574,60	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.041.052,52	9,18
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	532.771,43	4,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	269.808,14	2,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	238.472,95	2,10
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	847.614,62	7,48
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	847.614,62	7,48
III. Gesamtausschüttung	EUR	193.437,90	1,70
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	193.437,90	1,70

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

Jahresbericht FV Global Bonds I (D)

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	52.450	EUR	5.064.233,79	EUR	96,55
2023	Stück	56.910	EUR	5.840.374,25	EUR	102,62
2024	Stück	113.787	EUR	11.625.574,60	EUR	102,17

*) Auflegedatum 11.07.2022

Jahresbericht FV Global Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		36.209,66
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.843.421,59
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		26.820,15
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-8.335,06
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		1.898.116,35
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-549,95
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-311.483,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-311.483,05	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-20.506,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.379,68
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-65.372,09
- Depotgebühren	EUR	-3.555,99	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-56.910,04	
- Sonstige Kosten	EUR	-4.906,07	
Summe der Aufwendungen	EUR		-407.291,72
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.490.824,63
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		278.192,82
2. Realisierte Verluste	EUR		-847.350,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-569.157,42

Jahresbericht FV Global Bonds

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	921.667,21
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-661.985,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	255.801,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-406.184,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	515.483,05

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	30.550.340,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-99.706,20
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	9.443.451,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.666.204,25		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.222.752,73		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-160.790,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	515.483,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-661.985,92		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	255.801,76		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	40.248.778,37

**Jahresbericht
FV Global Bonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
FV Global Bonds R (C)	keine	3,00	1,300	Thesaurierer	EUR
FV Global Bonds I (C)	keine	0,00	0,900	Thesaurierer	EUR
FV Global Bonds R (D)	keine	3,00	1,300	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
FV Global Bonds I (D)	keine	0,00	0,900	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

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

Jahresbericht FV Global Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,86
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 10.02.2020 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,65 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,88 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,75 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,99**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JPM Government Bond Index Emerging Markets Broad Diversified Total Return (EUR) (ID: XFI000002505 BB: JGENBDUE)	100,00 %
---	----------

Sonstige Angaben

FV Global Bonds R (C)

Anteilwert	EUR	93,16
Ausgabepreis	EUR	95,95
Rücknahmepreis	EUR	93,16
Anzahl Anteile	STK	15.574

Jahresbericht FV Global Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

FV Global Bonds I (C)

Anteilwert	EUR	94,72
Ausgabepreis	EUR	94,72
Rücknahmepreis	EUR	94,72
Anzahl Anteile	STK	286.792

FV Global Bonds R (D)

Anteilwert	EUR	101,35
Ausgabepreis	EUR	104,39
Rücknahmepreis	EUR	101,35
Anzahl Anteile	STK	66

FV Global Bonds I (D)

Anteilwert	EUR	102,17
Ausgabepreis	EUR	102,17
Rücknahmepreis	EUR	102,17
Anzahl Anteile	STK	113.787

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.

Jahresbericht FV Global Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

FV Global Bonds R (C)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,36 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

FV Global Bonds I (C)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,01 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Jahresbericht FV Global Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

FV Global Bonds R (D)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,41 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

FV Global Bonds I (D)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,98 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

Jahresbericht FV Global Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

FV Global Bonds R (C)

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

FV Global Bonds I (C)

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

FV Global Bonds R (D)

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

FV Global Bonds I (D)

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 13.212,14

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 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht FV Global Bonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FV Global Bonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, 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 FV Global Bonds

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 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 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.

Jahresbericht FV Global Bonds

- 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.

- 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 11. April 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
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

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

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 verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
FV Global Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
52990019E0KMG8QK4491

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fond ist grundsätzlich so ausgerichtet, dass die enthaltenen Werte im Durchschnitt einem Low-Risk Rating von Sustainalytics entsprechen. Durch diese Vorgehensweise wurden sowohl Umwelt-, Sozialaspekte berücksichtigt sowie die Arbeitnehmerbelange. Zusätzlich wurden 12 Ausschlusskriterien definiert, für die Grenzen festgelegt wurden. In diesem Sinne wurde eine relativ homogene Struktur angestrebt, d.h. sehr schlechte Ratings einzelner Aktien sollten nicht mit guten Ratings anderer Aktien kompensiert werden. Bei der Aktienausswahl steht die Ertragskraft im Vordergrund, es wird jedoch geprüft, ob es in einem Sektor möglicherweise ähnlich ertragreiche Aktien mit einem besseren ESG-Rating gibt. Er wird jedoch auch berücksichtigt, ob ein Unternehmen mit einem evtl. schlechteren ESG Rating Anstrengungen unternimmt, sich stärker in erneuerbaren Energien zu betätigen. Ebenfalls wird berücksichtigt, dass es Unternehmen gibt, die Produkte bzw. Materialien herstellen, die zu einer Erhöhung der Energieeffizienz führen (auch wenn diese Daten nicht direkt messbar sind und daher von Sustainalytics nicht erfasst werden können).

Der Fonds berücksichtigt keine Taxonomie-konformen Umweltziele.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Palmöl (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Pestizide (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 10 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 30 % Umsatzerlöse
- Öl (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Der maximale relative Anteil an Öl als Teil des Energiemixes beträgt 10 %.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Als Nachhaltigkeitsindikator wurde das ESG-Rating von Sustainalytics genutzt. Es wird ein low risk-Rating angestrebt. Zusätzlich werden 12 Ausschlusskriterien mit einem festen Schwellenwert der Umsätze festgelegt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO₂-Fußabdruck 3,0691
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,06 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen – n.a.
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13,02 %
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,97 %
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00 %
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2023 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen		
		2024	2023	2022
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	3,0691	0,0518	0,0000
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,06%	0,00%	1,38%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	n.a.	42,37%	40,14%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG					
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	0,00%	
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	86,10%	93,83%	
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,02%	n.a.	0,00%	
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37,97%	21,67%	0,00%	
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%	
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0	0	
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%	0,00%	

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Gesellschaft berücksichtigt im Zusammenhang mit dem Bereich Umwelt/Soziales/Unternehmensführung insbesondere die Aspekte:

- Umwelt
- Klimawandel (CO₂-Emissionen, Energieeffizienz etc.)
- Naturkapital (Wassermangel, biologische Vielfalt und Landnutzung etc.)
- Verschmutzung und Abfall (Schadstoffe, Verpackungsmaterial und Abfall etc.)
- Chancen im Bereich Umwelt (nachhaltiges Bauen, erneuerbare Energie) Gesellschaft
- Humankapital (Arbeitsmanagement, Gesundheitsschutz, Mitarbeiterentwicklung etc.)
- Produkthaftung (Produktsicherheit und -qualität, Datensicherheit etc.)
- Widerstand von Interessengruppen (Beschaffung von kontroversen Rohstoffen)
- Chancen im Bereich Soziales (Zugang zu Gesundheit, Kommunikations- und Finanzdienstleistungen, Chancen in Ernährung und Gesundheit) Unternehmensführung
- Corporate Governance (Aufsichtsrat, Vergütung, Eigentumsverhältnisse etc.)
- Firmenverhalten
- Ethische Geschäftsführung (Geschäftsethik, Steuertransparenz etc.)

Die Berücksichtigung dieser Kriterien erfolgt anhand der Daten des externen Nachhaltigkeitsprüfers Sustainalytics. In Einzelfällen wird auch der Nachhaltigkeitsbericht eines Unternehmens zur Bewertung der Nachhaltigkeit herangezogen. Verfügbar sind diese Informationen in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2016(26)	Sovereigns	5,73	Asiat. Entwicklungsbank
International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2017(27)	Sovereigns	4,92	Intl Fin. Corp.
European Investment Bank RP/DL-Med.-T.Nts 2018(25)Reg.S	Sovereigns	4,51	Europ. Investitionsbank
International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	Sovereigns	4,36	Weltbank
European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2021(28)	Sovereigns	4,29	Eur. Bk für Wiederaufbau
European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2019(29)	Sovereigns	4,18	Europ. Investitionsbank
European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2016(26)	Sovereigns	4,00	Europ. Investitionsbank
International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2018(28)	Sovereigns	2,74	Intl Fin. Corp.
European Bank Rec. Dev. YC-Medium-Term Notes 2021(25)	Sovereigns	2,57	Eur. Bk für Wiederaufbau
European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2017(28)	Sovereigns	2,54	Europ. Investitionsbank
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2022(32)	Governments	2,22	Norwegen
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2023(33)	Governments	2,00	Norwegen
European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2015(26)	Sovereigns	1,95	Europ. Investitionsbank
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30)	Governments	1,94	Norwegen
European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2018(25)	Sovereigns	1,63	Europ. Investitionsbank



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

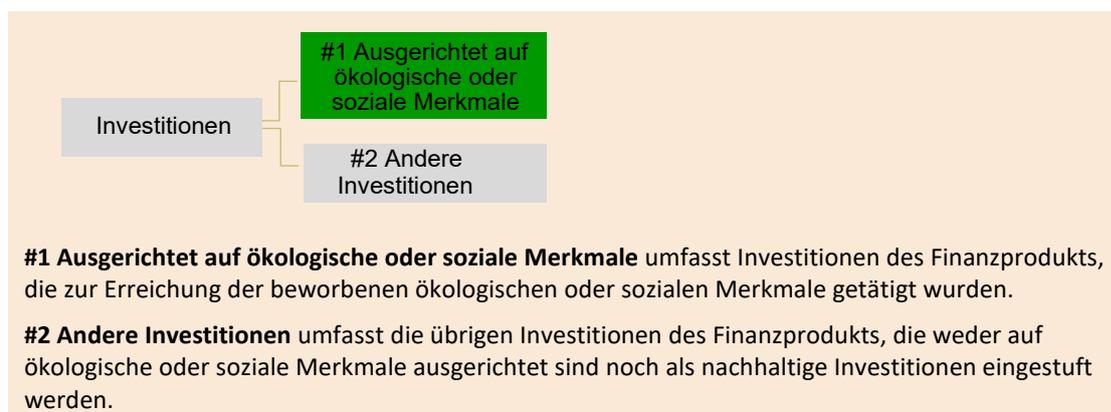
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 98,89 % in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 bei Renten hauptsächlich in die Sektoren

- Sovereigns 59,79 %,
- Governments 33,56 %,
- Consumer, cyclical 0,97 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, lag bei 0,06%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

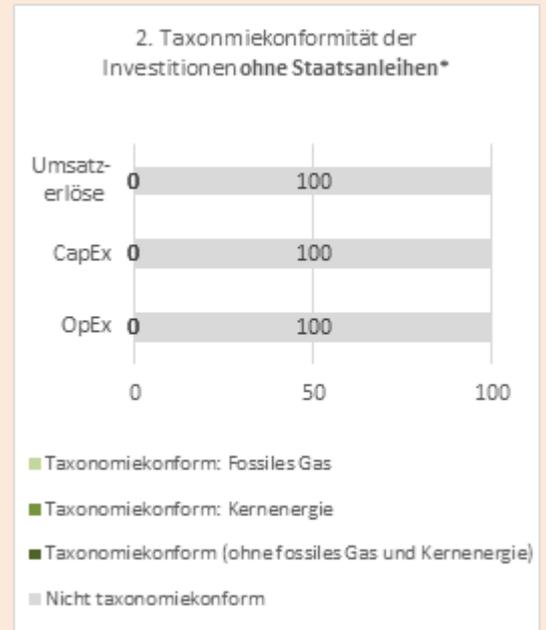
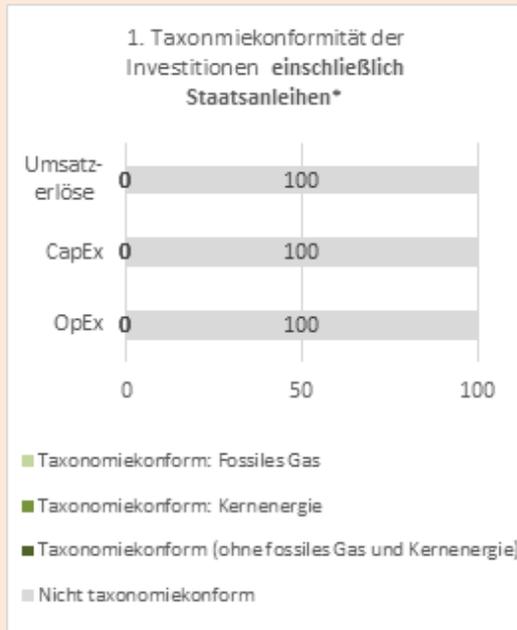
- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter die Kategorie „Andere Investition“ fielen liquide Mittel zur Liquiditätssteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und

gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R (C)	10. Februar 2020
Anteilklasse I (C)	10. Februar 2020
Anteilklasse R (D)	11. Juli 2022
Anteilklasse I (D)	11. Juli 2022

Erstausgabepreise

Anteilklasse R (C)	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I (C)	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R (D)	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I (D)	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R (C)	derzeit 3 %
Anteilklasse I (C)	derzeit keiner
Anteilklasse R (D)	derzeit 3 %
Anteilklasse I (D)	derzeit keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R (C)	derzeit keine
Anteilklasse I (C)	derzeit keine
Anteilklasse R (D)	derzeit keine
Anteilklasse I (D)	derzeit keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R (C)	derzeit 1,30 %
Anteilklasse I (C)	derzeit 0,90 %
Anteilklasse R (D)	derzeit 1,30 %
Anteilklasse I (D)	derzeit 0,90 %

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R (C)	derzeit 0,05 %
Anteilklasse I (C)	derzeit 0,05 %
Anteilklasse R (D)	derzeit 0,05 %
Anteilklasse I (D)	derzeit 0,05 %

Erfolgsabhängige Vergütung

alle Anteilklasse	Bis zu 10 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 3 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
-------------------	--

Währung

Anteilklasse R (C)	Euro
Anteilklasse I (C)	Euro
Anteilklasse R (D)	Euro
Anteilklasse I (D)	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R (C)	thesaurierend
Anteilklasse I (C)	thesaurierend
Anteilklasse R (D)	ausschüttend
Anteilklasse I (D)	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R (C)	A2PS2W / DE000A2PS2W4
Anteilklasse I (C)	A2PS2X / DE000A2PS2X2
Anteilklasse R (D)	A3DEBD / DE000A3DEBD0
Anteilklasse I (D)	A3DEBE / DE000A3DEBE8

Jahresbericht FV Global Bonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

FV Frankfurter Vermögen AG

Postanschrift:

Rathausplatz 1
61348 Bad Homburg v. d. Höhe

Telefon +49 6172 94595 0

Telefax +49 6172 94595 99

www.frankfurter-vermoegen.com