

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FV Fremdwährungsanleihen Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

FV Fremdwährungsanleihen Fonds

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 10. Februar 2020 bis 31. Dezember 2020

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Anlageuniversum des Fonds sind überwiegend Fremdwährungsanleihen aus Schwellenländern. Zur Absicherung gegen Wechselkursrisiken oder als Ersatz für Anleihen können auch Derivate eingesetzt werden. Die Auswahl der Fremdwährungsanleihen erfolgt nach einer gründlichen Analyse der Wirtschaftsdaten der Länder, deren Währungen für Investitionen in Frage kommen und einer umfassenden Bewertung der Fremdwährungsanleihenmärkte. Dabei werden Mindestkriterien für die Wirtschaftsdaten der verschiedenen Länder berücksichtigt. Die Quelldaten für die Analyse der Länder sind aus offiziell anerkannten internationalen Quellen und nationale Statistiken aus den Ländern.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2020	
	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen
Renten	3.760.450,45	92,31
Bankguthaben	217.881,72	5,35
Zins- und Dividendenansprüche	111.998,83	2,75
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-16.572,39	-0,41
Fondsvermögen	<u>4.073.758,61</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht

FV Fremdwährungsanleihen Fonds

Im Berichtszeitraum wurde ausschließlich in Fremdwährungsanleihen investiert, die von supranationalen Emittenten mit einem hohen Grad an Solvenz ausgegeben wurden. In diesem Zeitraum wurde das Fremdwährungsrisiko übernommen, da keine Derivate zur Abdeckung dieser Risikoart eingesetzt wurden. Die Liquidität des Fonds wurde während des Zeitraums im Durchschnitt zwischen 5 % und 10 % des Fondsvolumens gehalten. 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. Während des Berichtszeitraums war der Fonds durchgängig mit mindestens 10 verschiedenen Fremdwährungen zusammengesetzt. Diese Zusammensetzung gewährt dem Fonds ein hohes Maß an Diversifizierung. Die Währungen mit dem höchsten Anlagegewicht in diesem Zeitraum waren der mexikanische Peso und der russische Rubel, gefolgt von der indischen Rupie und der indonesischen Rupie. Diese vier Währungen machten etwa die Hälfte der gesamten Investitionen im Berichtszeitraum aus. Die übrigen Währungen blieben relativ konstant, mit Ausnahme der Position in türkischer Lira, die im April vollständig verkauft und Ende Oktober wieder aufgenommen wurde.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

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.

Jahresbericht

FV Fremdwährungsanleihen Fonds

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 Devisenverluste aus ausländischen Rentengeschäften.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (10. Februar 2020 bis 31. Dezember 2020)¹

Anteilklasse R: -11,63 %

Anteilklasse I: -11,39 %

Wichtiger Hinweis

Das Sondervermögen wurde am 10. Februar 2020 aufgelegt.

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

Jahresbericht

FV Fremdwährungsanleihen Fonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	4.090.331,00	100,41
1. Anleihen	3.760.450,45	92,31
< 1 Jahr	535.388,78	13,14
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.192.489,95	29,27
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.260.923,51	30,95
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	771.648,21	18,94
2. Bankguthaben	217.881,72	5,35
3. Sonstige Vermögensgegenstände	111.998,83	2,75
II. Verbindlichkeiten	-16.572,39	-0,41
III. Fondsvermögen	4.073.758,61	100,00

Jahresbericht

FV Fremdwährungsanleihen Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	3.760.450,45	92,31
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	3.760.450,45	92,31
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.760.450,45	92,31
7,2500 % European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2018(22)	XS1816652389	BRL		350	350	0	% 106,364	58.463,79	1,44
8,2500 % International Bank Rec. Dev. RB/DL-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1840619610	BRL		300	300	0	% 108,904	51.308,50	1,26
6,7500 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1956121963	BRL		550	550	0	% 106,302	91.818,11	2,25
2,9000 % Asian Development Bank YC-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1958237403	CNY		1.000	1.000	0	% 101,619	126.509,80	3,11
2,7000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau YC-Med.Term Nts. v.19(22)	XS2036825227	CNY		2.000	2.000	0	% 100,774	250.915,66	6,16
4,7500 % International Bank Rec. Dev. KP/DL-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1757831216	COP		440.000	440.000	0	% 100,177	104.929,26	2,58
6,2500 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1650060970	IDR		3.200.000	3.200.000	0	% 103,102	191.064,57	4,69
7,4000 % European Investment Bank RP/DL-Med.-T.Nts 2019(22)Reg.S	XS1937029889	IDR		2.700.000	2.700.000	0	% 103,387	161.656,36	3,97
6,2500 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-Med.-Term Notes 2017(21)	XS1626023904	IDR		2.500.000	2.500.000	0	% 101,182	146.489,45	3,60
6,2000 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1496739464	INR		21.900	21.900	0	% 104,441	253.712,12	6,23
5,9000 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1640903537	INR		11.000	11.000	0	% 102,119	124.602,09	3,06
6,3000 % International Finance Corp. IR/DL-Medium-Term Nts 2014(24)	US45950VEM46	INR		11.500	11.500	0	% 103,723	132.311,93	3,25
7,4500 % International Finance Corp. IR/DL-Medium-Term Nts 2018(21)	US45950VMM53	INR		7.000	7.000	0	% 102,249	79.393,18	1,95
5,5000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1524609531	MXN		1.500	1.500	0	% 102,470	62.803,90	1,54
7,6250 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2018(22)	XS1747661772	MXN		2.000	2.000	0	% 103,257	84.381,67	2,07
7,7500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1760775145	MXN		4.500	4.500	0	% 110,507	203.189,33	4,99
7,0000 % International Bank Rec. Dev. MN-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1757382079	MXN		3.000	3.000	0	% 104,865	128.543,59	3,16
7,0000 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1649504096	MXN		2.500	2.500	0	% 108,666	111.002,38	2,72
3,7500 % International Bank Rec. Dev. NS/DL-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1851228756	PEN		900	900	0	% 101,161	204.576,89	5,02
2,7500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1492818866	PLN		400	400	0	% 111,388	96.825,45	2,38
3,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1622379698	PLN		800	800	0	% 109,245	189.925,24	4,66
5,0000 % European Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2075938188	RUB		19.500	19.500	0	% 102,080	217.687,67	5,34
5,5000 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1793259265	RUB		7.000	7.000	0	% 102,871	78.749,82	1,93
6,5000 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1945291398	RUB		26.000	26.000	0	% 109,064	310.108,26	7,61
17,5000 % Asian Development Bank TN-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1898197576	TRY		1.500	1.800	300	% 113,367	187.857,51	4,61
8,5000 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1110395933	ZAR		1.800	1.800	0	% 111,343	111.623,92	2,74
Summe Wertpapiervermögen							EUR	3.760.450,45	92,31

Jahresbericht

FV Fremdwährungsanleihen Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	217.881,72	5,35
Bankguthaben							EUR	217.881,72	5,35
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	174.740,60			% 100,000	174.740,60	4,29
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			PLN	35.676,86			% 100,000	7.753,14	0,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CNY	22.348,04			% 100,000	2.782,20	0,07
			MXN	54.200,50			% 100,000	2.214,63	0,05
			RUB	980.723,07			% 100,000	10.725,19	0,26
			USD	13.080,76			% 100,000	10.635,63	0,26
			ZAR	162.136,79			% 100,000	9.030,33	0,22
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	111.998,83	2,75
Zinsansprüche			EUR	111.998,83				111.998,83	2,75
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-16.572,39	-0,41
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.141,52				-10.141,52	-0,25
Verwahrstellenvergütung			EUR	-930,87				-930,87	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,12
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	4.073.758,61	100,00 1)

Jahresbericht

FV Fremdwährungsanleihen Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FV Fremdwährungsanleihen Fonds Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	88,37	
Ausgabepreis							EUR	91,02	
Rücknahmepreis							EUR	88,37	
Anzahl Anteile							STK	9.520	
FV Fremdwährungsanleihen Fonds Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	88,61	
Ausgabepreis							EUR	88,61	
Rücknahmepreis							EUR	88,61	
Anzahl Anteile							STK	36.480	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

FV Fremdwährungsanleihen Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2020	
BRL	(BRL)	6,3676000	= 1 EUR (EUR)
CNY	(CNY)	8,0325000	= 1 EUR (EUR)
COP	(COP)	4200,7235000	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	17267,7960000	= 1 EUR (EUR)
INR	(INR)	90,1517000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	24,4738000	= 1 EUR (EUR)
PEN	(PEN)	4,4504000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,6016000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	91,4411000	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	9,0521000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2299000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	17,9547000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht
FV Fremdwährungsanleihen Fonds

**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

17,0000 % European Investment Bank TN-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1861204938	TRY	800	800	
--	--------------	-----	-----	-----	--

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.

Jahresbericht

FV Fremdwährungsanleihen Fonds Anteilklasse R

FV Fremdwährungsanleihen Fonds Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 10.02.2020 bis 31.12.2020

			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	1.338,80	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	33.538,59	3,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	116,19	0,01
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	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	34.993,58	3,68
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-19,39	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-8.056,31	-0,85
- Verwaltungsvergütung	EUR	-8.056,31		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-604,48	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.145,61	-0,12
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.768,84	-0,19
- Depotgebühren	EUR	-27,72		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.719,71		
- Sonstige Kosten	EUR	-21,41		
Summe der Aufwendungen		EUR	-11.594,63	-1,22
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	23.398,95	2,46
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	206,88	0,02
2. Realisierte Verluste		EUR	-8.703,47	-0,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-8.496,59	-0,89
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	14.859,82	1,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-96.138,97	-10,10

Jahresbericht FV Fremdwährungsanleihen Fonds Anteilklasse R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-81.279,15	-8,54
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-66.376,79	-6,97

Entwicklung des Sondervermögens

		2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		908.793,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	952.140,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-43.346,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-1.089,03
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-66.376,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	14.859,82	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-96.138,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		841.328,03

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	23.398,95	2,46
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	14.902,36	1,57
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	8.496,59	0,89
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	9.118,95	0,96
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9.118,95	0,96
III. Gesamtausschüttung	EUR	14.280,00	1,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	14.280,00	1,50

*) 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 Fremdwährungsanleihen Fonds Anteilklasse R

FV Fremdwährungsanleihen Fonds Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2020 *)	Stück	9.520	EUR	841.328,03	EUR	88,37

*) Auflegedatum 10.02.2020

Jahresbericht

FV Fremdwährungsanleihen Fonds Anteilklasse I

FV Fremdwährungsanleihen Fonds Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 10.02.2020 bis 31.12.2020

			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	5.134,59	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	128.639,88	3,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	445,41	0,01
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	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	134.219,88	3,68
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-77,25	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-23.815,86	-0,67
- Verwaltungsvergütung	EUR	-23.815,86		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.350,84	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.509,42	-0,12
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-5.245,39	-0,14
- Depotgebühren	EUR	-101,39		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-5.070,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-73,79		
Summe der Aufwendungen		EUR	-35.998,76	-0,99
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	98.221,13	2,69
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.078,46	0,03
2. Realisierte Verluste		EUR	-33.650,39	-0,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-32.571,93	-0,89
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	51.966,42	1,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-438.054,88	-12,01

Jahresbericht

FV Fremdwährungsanleihen Fonds Anteilklasse I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-386.088,46	-10,59
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-320.439,27	-8,79

Entwicklung des Sondervermögens

		2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		3.556.220,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.613.616,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-57.396,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-3.350,55
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-320.439,27
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	51.966,42	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-438.054,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		3.232.430,58

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	98.221,13	2,69
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	65.649,19	1,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	32.571,93	0,89
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	43.501,13	1,19
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	43.501,13	1,19
III. Gesamtausschüttung	EUR	54.720,00	1,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	54.720,00	1,50

*) 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 Fremdwährungsanleihen Fonds Anteilklasse I

FV Fremdwährungsanleihen Fonds Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahrs	
2020 *)	Stück	36.480	EUR	3.232.430,58	EUR	88,61

*) Auflegedatum 10.02.2020

Jahresbericht

FV Fremdwährungsanleihen Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 10.02.2020 bis 31.12.2020

			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	6.473,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	162.178,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	561,60
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	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	169.213,46
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-96,64
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-31.872,17
- Verwaltungsvergütung	EUR	-31.872,17	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.955,32
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.655,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-7.014,23
- Depotgebühren	EUR	-129,11	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6.789,92	
- Sonstige Kosten	EUR	-95,20	
Summe der Aufwendungen		EUR	-47.593,39
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	121.620,08
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.285,34
2. Realisierte Verluste		EUR	-42.353,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-41.068,52
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	66.826,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-534.193,85

Jahresbericht FV Fremdwährungsanleihen Fonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-467.367,61
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-386.816,06

Entwicklung des Sondervermögens

			2020
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 0,00
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR 0,00
2.	Zwischenausschüttungen		EUR 0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR 4.465.014,25
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 4.565.756,75	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -100.742,50	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -4.439,58
5.	Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR -386.816,06
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR 66.826,24	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR -534.193,85	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 4.073.758,61

Jahresbericht
FV Fremdwährungsanleihen Fonds

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,300% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
FV Fremdwährungsanleihen Fonds Anteilklasse R	keine	3,00	1,250	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
FV Fremdwährungsanleihen Fonds Anteilklasse I	keine	0,00	0,950	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

FV Fremdwährungsanleihen Fonds

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 %)		92,31
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	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,30 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,06 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,90**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JP Morgan GBI-EM Broad Diversified EUR unhedged (Bloomberg: JGENBDUE INDEX)	100,00 %
---	----------

Sonstige Angaben

FV Fremdwährungsanleihen Fonds Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	88,37
Ausgabepreis	EUR	91,02
Rücknahmepreis	EUR	88,37
Anzahl Anteile	STK	9.520

Jahresbericht

FV Fremdwährungsanleihen Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

FV Fremdwährungsanleihen Fonds Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	88,61
Ausgabepreis	EUR	88,61
Rücknahmepreis	EUR	88,61
Anzahl Anteile	STK	36.480

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

FV Fremdwährungsanleihen Fonds Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,53 %

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.

Jahresbericht

FV Fremdwährungsanleihen Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

FV Fremdwährungsanleihen Fonds Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,23 %

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

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 Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

FV Fremdwährungsanleihen Fonds Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

FV Fremdwährungsanleihen Fonds Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

Jahresbericht

FV Fremdwährungsanleihen Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	2.345,81
--------------------	-----	----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5

Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Jahresbericht

FV Fremdwährungsanleihen Fonds

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

Die Gesellschaft bedient sich bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister.

Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe sowie die Glass, Lewis & Co., LLC, San Francisco (USA) beauftragt.

Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Ausübung der Stimmrechte und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet.

Für das Abstimmungsmanagement und Reporting wird hierbei auf die Funktionen der von der Glass, Lewis & Co. LLC betriebenen Plattform Viewpoint zurückgegriffen.

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 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

FV Fremdwährungsanleihen Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FV Fremdwährungsanleihen Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 10. Februar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 10. Februar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Jahresbericht FV Fremdwährungsanleihen Fonds

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

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

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

Frankfurt am Main, den 9. April 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

FV Fremdwährungsanleihen Fonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	10. Februar 2020
Anteilklasse I	10. Februar 2020

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 3 %
Anteilklasse I	derzeit keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	derzeit keine
Anteilklasse I	derzeit keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,25 %
Anteilklasse I	derzeit 0,95 %

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,08 %
Anteilklasse I	derzeit 0,08 %

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R & I

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	EUR
Anteilklasse I	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse I	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2PS2W / DE000A2PS2W4
Anteilklasse I	A2PS2X / DE000A2PS2X2

Jahresbericht

FV Fremdwährungsanleihen Fonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

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

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

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: EUR 3.918.468.969,61 (Stand: 31. Dezember 2019)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

FV Frankfurter Vermögen AG

Postanschrift:

Audenstr. 11
61348 Bad Homburg

Telefon 06172-94595-0
Telefax 06172-94595-99
www.frankfurter-vermoegen.com