

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FV Global Equities

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2025

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Anlagepolitik des Investmentfonds zielt darauf ab, langfristigen Wertzuwachs zu erzielen. Bei der Auswahl von Aktien steht die Ertragskraft im Vordergrund. Allerdings wird stets geprüft, ob es in einem Sektor möglicherweise ähnlich ertragreiche Aktien mit einem besseren ESG-Risikobewertung durch eine Nachhaltigkeit-Ratingagentur gibt. Auf diese Weise werden bei mehreren Investmentkandidaten mit dem gleichen Ertragspotenzial diejenigen ausgewählt, die eine bessere ESG-Risikobewertung aufweisen. Um das Anlageziel zu erreichen, investiert der Fonds global in Aktien von Unternehmen aus verschiedenen Branchen und Regionen mit stabilen Erträgen und Wachstumspotenzial. Dabei werden makroökonomische und mikroökonomische Faktoren berücksichtigt, um die besten Anlagechancen zu identifizieren. Darüber hinaus steht eine angemessene Risikostreuung im Fokus. Der Fonds investiert auch in Unternehmen mit starken Positionen in Schlüsseltechnologien oder -kompetenzen, stabilen Wachstumsraten und günstigen Rahmenbedingungen. Er nutzt ein weltweites Screening- und Scoring-Modell, um diejenigen Unternehmen zu identifizieren, die aufgrund ihrer gesunden Bilanzen und stabilen Erträge auch in herausfordernden Marktphasen gut abschneiden können.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	21.282.879,95	96,72	16.580.926,92	98,36
Bankguthaben	789.263,54	3,59	381.988,60	2,27
Zins- und Dividendenansprüche	9.039,84	0,04	12.674,06	0,08
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-75.508,70	-0,34	-118.086,70	-0,70
Fondsvermögen	22.005.674,63	100,00	16.857.502,88	100,00

Im Jahresverlauf kam es zu mehreren Anpassungen in der Sektorallokation. Im ersten Quartal wurden selektive Positionierungen im Infrastruktur- und Versorgerbereich aufgebaut sowie teilweise Gewinne im Finanzsektor realisiert. Nach zwischenzeitlichen Kursrückgängen wurden ausgewählte Finanzwerte wieder aufgestockt. Im zweiten Quartal wurden Aktien aus verschiedenen Sektoren, die zuvor Bewertungsrückgänge verzeichnet hatten, wieder stärker gewichtet. Im dritten Quartal erfolgten Teilverkäufe bei zuvor stark gestiegenen Technologie- und KI-nahen Titeln, während gleichzeitig Konsum-, Rohstoff- und Gesundheitswerte ausgebaut wurden. Im vierten Quartal wurde die Gewichtung des Technologiesektors insgesamt reduziert und gleichzeitig Positionen in den Bereichen Konsumgüter und Industrie erhöht. Finanzwerte entwickelten sich über das Gesamtjahr hinweg relativ stabil mit leicht rückläufiger Tendenz. Insgesamt führten diese Anpassungen zu einer breiteren sektoralen Streuung zum Jahresende.

Jahresbericht FV Global Equities

Auf regionaler Ebene blieb die Gewichtung nordamerikanischer Anlagen nach der bereits zum Ende des Vorjahres erhöhten Ausgangsposition über weite Strecken des Berichtszeitraums weitgehend stabil und wurde erst im vierten Quartal moderat reduziert. Parallel dazu wurde die Allokation europäischer Titel insbesondere im ersten Quartal und erneut im Schlussquartal ausgebaut. Die Gewichtung des asiatisch-pazifischen Raums entwickelte sich insgesamt stabil, wobei im vierten Quartal gezielt Positionen in asiatischen Märkten wie Indien und China aufgebaut wurden.

Im Berichtszeitraum wurden Marktpreis-, Länder- und unternehmensspezifische Risiken getragen. Währungsrisiken ergaben sich aus der internationalen Ausrichtung des Portfolios. Derivative Absicherungsinstrumente wurden nicht eingesetzt.

Die Portfolioanpassungen erfolgten auf Grundlage eines strukturierten Investmentprozesses unter Berücksichtigung makroökonomischer Entwicklungen, sektoraler Trends sowie unternehmensspezifischer Fundamentaldaten.

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.

Aktienrisiken

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

Jahresbericht FV Global Equities

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)¹:

Anteilklasse I +17,12 %

Anteilklasse R +16,40 %

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.

Jahresbericht FV Global Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	22.081.183,33	100,34
1. Aktien	21.060.479,18	95,70
Australien	255.885,54	1,16
Bermuda	80.020,33	0,36
Bundesrep. Deutschland	4.048.930,10	18,40
China	213.361,32	0,97
Dänemark	352.875,01	1,60
Frankreich	1.587.825,00	7,22
Großbritannien	1.412.742,55	6,42
Indien	545.581,35	2,48
Italien	54.896,00	0,25
Japan	889.290,44	4,04
Kaimaninseln	315.888,42	1,44
Niederlande	594.752,00	2,70
Schweden	361.529,49	1,64
Schweiz	930.361,41	4,23
Spanien	807.995,69	3,67
Taiwan	331.252,87	1,51
USA	8.277.291,66	37,61
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	222.400,77	1,01
CHF	222.400,77	1,01
3. Bankguthaben	789.263,54	3,59
4. Sonstige Vermögensgegenstände	9.039,84	0,04
II. Verbindlichkeiten	-75.508,70	-0,34
III. Fondsvermögen	22.005.674,63	100,00

Jahresbericht FV Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	21.282.879,95	96,72
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	21.078.235,91	95,79
Aktien							EUR	20.855.835,14	94,77
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4		STK	7.000	3.600	0	AUD 45,100	179.957,82	0,82
Brainchip Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BRN8		STK	740.000	500.000	0	AUD 0,180	75.927,72	0,35
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	5.000	5.000	0	CHF 78,740	423.469,94	1,92
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	1.900	0	0	CHF 109,600	223.986,23	1,02
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	1.270	1.000	0	CHF 207,100	282.905,24	1,29
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	DK0010244425		STK	180	180	0	DKK 14.640,000	352.875,01	1,60
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	8.000	8.000	0	EUR 34,940	279.520,00	1,27
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.250	750	560	EUR 160,620	200.775,00	0,91
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	890	0	250	EUR 390,500	347.545,00	1,58
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	200	450	250	EUR 520,000	104.000,00	0,47
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	230	310	420	EUR 918,400	211.232,00	0,96
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	30.000	0	44.000	EUR 10,126	303.780,00	1,38
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	1.860	0	0	EUR 44,430	82.639,80	0,38
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	4.500	0	4.200	EUR 37,010	166.545,00	0,76
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	1.120	0	0	EUR 93,140	104.316,80	0,47
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	2.700	1.350	0	EUR 93,680	252.936,00	1,15
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	600	600	0	EUR 223,700	134.220,00	0,61
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	6.150	6.150	0	EUR 46,730	287.389,50	1,31
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	10.000	0	1.396	EUR 27,660	276.600,00	1,26
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391		STK	800	0	0	EUR 68,620	54.896,00	0,25
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	20.000	5.550	0	EUR 16,125	322.500,00	1,47
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	4.800	0	0	EUR 48,980	235.104,00	1,07
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	6.000	6.000	0	EUR 27,580	165.480,00	0,75
Greenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000		STK	1.500	0	1.600	EUR 86,300	129.450,00	0,59
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475		STK	500	0	0	EUR 117,600	58.800,00	0,27
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	4.000	3.000	0	EUR 65,000	260.000,00	1,18
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	20.307	20.643	19.836	EUR 18,455	374.765,69	1,70
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	500	0	0	EUR 366,950	183.475,00	0,83
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	750	750	0	EUR 639,300	479.475,00	2,18
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	3.200	1.700	0	EUR 60,070	192.224,00	0,87

Jahresbericht

FV Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2025						
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	7.500	1.750	0	EUR	45,260	339.450,00	1,54
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.900	0	0	EUR	83,000	157.700,00	0,72
Sartorius AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007165607		STK	250	0	0	EUR	191,000	47.750,00	0,22
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	500	0	550	EUR	235,950	117.975,00	0,54
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.800	0	400	EUR	239,150	430.470,00	1,96
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	3.000	0	0	EUR	44,920	134.760,00	0,61
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	GB00BVZK7T90		STK	3.555	3.556	1	EUR	55,710	198.049,05	0,90
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	9.000	2.850	0	EUR	29,750	267.750,00	1,22
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.500	1.500	0	EUR	120,450	180.675,00	0,82
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007664005		STK	2.000	2.500	500	EUR	105,100	210.200,00	0,96
Anglo American PLC Registered Shs DL-,62385531135	GB00BTK05J60		STK	2.510	2.510	0	GBP	30,560	87.924,81	0,40
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	28.000	9.800	0	GBP	11,756	377.313,16	1,71
IP Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B128J450		STK	150.000	0	125.000	GBP	0,585	100.584,59	0,46
Oxford Instruments PLC Registered Shares LS -,05	GB0006650450		STK	5.500	5.500	6.900	GBP	20,750	130.817,29	0,59
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	7.500	3.220	0	GBP	60,260	518.053,65	2,35
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	20.000	20.000	0	HKD	144,500	315.888,42	1,44
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296		STK	20.000	20.000	0	HKD	97,600	213.361,32	0,97
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003		STK	16.000	3.000	0	JPY	5.000,000	435.290,29	1,98
Makita Corp. Registered Shares o.N.	JP3862400003		STK	2.800	0	0	JPY	4.737,000	72.168,95	0,33
NTT Inc. Registered Shares o.N.	JP3735400008		STK	350.000	0	0	JPY	157,700	300.323,09	1,36
Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	JP3164720009		STK	7.000	0	0	JPY	2.140,000	81.508,11	0,37
AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	BMG0670A1099		STK	80.000	0	0	NOK	11,810	80.020,33	0,36
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	5.800	0	0	SEK	358,900	192.562,51	0,88
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	11.000	0	0	SEK	166,050	168.966,98	0,77
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	600	200	0	USD	352,510	179.897,93	0,82
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	1.000	850	2.350	USD	215,340	183.158,97	0,83
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	2.250	2.150	750	USD	142,010	271.772,14	1,24
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.350	810	2.150	USD	313,850	360.378,92	1,64
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.000	400	0	USD	232,530	395.560,09	1,80
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.000	0	500	USD	273,080	232.270,14	1,06
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054		STK	900	1.800	900	USD	132,440	101.383,01	0,46
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	40	10	40	USD	5.427,150	184.644,04	0,84
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	3.200	0	0	USD	54,210	147.547,84	0,67
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	700	0	250	USD	577,390	343.772,22	1,56
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	404	0	0	USD	230,670	79.264,00	0,36
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025		STK	1.000	800	1.200	USD	127,920	108.803,27	0,49

Jahresbericht FV Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.12.2025	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000			Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK		270	350	80 USD	1.079,750	247.965,04	1,13
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044		STK		2.400	2.400	1.200 USD	40,870	83.429,45	0,38
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK		2.200	830	0 USD	46,670	87.330,10	0,40
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012		STK		11.000	11.000	2.650 USD	36,440	340.937,31	1,55
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090		STK		600	0	0 USD	132,750	67.746,87	0,31
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK		400	0	400 USD	302,050	102.764,31	0,47
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK		1.200	0	0 USD	206,910	211.186,53	0,96
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK		1.360	600	740 USD	323,420	374.118,57	1,70
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062		STK		850	0	1.400 USD	173,780	125.638,34	0,57
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK		525	0	0 USD	577,420	257.842,56	1,17
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK		1.600	1.600	0 USD	308,030	419.195,37	1,90
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK		1.800	0	0 USD	106,060	162.378,16	0,74
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK		430	130	220 USD	665,950	243.564,26	1,11
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK		1.040	2.000	960 USD	292,630	258.854,47	1,18
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK		800	0	0 USD	487,480	331.703,67	1,51
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK		320	320	0 USD	383,940	104.500,13	0,47
Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N.	US6833441057		STK		1.800	2.200	400 USD	160,010	244.975,76	1,11
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK		400	1.600	1.200 USD	197,210	67.095,35	0,30
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK		3.000	1.950	0 USD	144,050	367.568,26	1,67
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK		530	0	0 USD	527,690	237.880,16	1,08
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK		1.190	690	0 USD	265,920	269.154,38	1,22
Schrodinger Inc. Registered Shares DL -,01	US80810D1037		STK		4.000	0	0 USD	17,800	60.559,67	0,28
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK		2.000	2.400	400 USD	154,230	262.362,85	1,19
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK		224	0	0 USD	354,120	67.468,64	0,31
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK		600	525	0 USD	474,490	242.148,51	1,10
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK		1.300	0	0 USD	299,580	331.252,87	1,51
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK		400	100	0 USD	583,450	198.503,02	0,90
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK		1.300	1.300	0 USD	332,160	367.277,37	1,67
Unity Software Inc. Registered Shares DL -,000005	US91332U1016		STK		2.000	0	1.700 USD	45,130	76.771,29	0,35
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK		4.300	0	0 USD	40,700	148.856,00	0,68
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR		222.400,77	1,01
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK		630	0	0 CHF	328,200	222.400,77	1,01

Jahresbericht FV Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	204.644,04	0,93
Aktien							EUR	204.644,04	0,93
Mahindra & Mahindra Ltd. Reg. Shs (GDRs Reg.S)/1 IR 10	USY541641194		STK	6.000	6.000	0	USD 40,100	204.644,04	0,93
Summe Wertpapiervermögen							EUR	21.282.879,95	96,72
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	789.263,54	3,59
Bankguthaben							EUR	789.263,54	3,59
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	735.049,27			% 100,000	735.049,27	3,34
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			DKK	4.962,12			% 100,000	664,47	0,00
UBS Europe SE			NOK	46,80			% 100,000	3,96	0,00
UBS Europe SE			SEK	47.140,44			% 100,000	4.360,78	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			AUD	1.265,95			% 100,000	721,63	0,00
UBS Europe SE			CAD	1.180,97			% 100,000	734,21	0,00
UBS Europe SE			CHF	9.891,27			% 100,000	10.639,21	0,05
UBS Europe SE			GBP	11.119,90			% 100,000	12.746,33	0,06
UBS Europe SE			HKD	57.238,33			% 100,000	6.256,38	0,03
UBS Europe SE			JPY	1.896.719,00			% 100,000	10.320,29	0,05
UBS Europe SE			USD	9.131,67			% 100,000	7.767,01	0,04

Jahresbericht FV Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	9.039,84	0,04
Zinsansprüche			EUR	877,98			877,98	0,00
Dividendenansprüche			EUR	4.529,55			4.529,55	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	3.632,31			3.632,31	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-75.508,70	-0,34
Verwaltungsvergütung			EUR	-65.778,77			-65.778,77	-0,30
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.129,93			-3.129,93	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.500,00			-5.500,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00			-1.100,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	22.005.674,63	100,00 1)
FV Global Equities - Anteilklasse I								
Anteilwert						EUR	147,30	
Ausgabepreis						EUR	147,30	
Rücknahmepreis						EUR	147,30	
Anzahl Anteile						STK	148.966	
FV Global Equities - Anteilklasse R								
Anteilwert						EUR	145,14	
Ausgabepreis						EUR	152,40	
Rücknahmepreis						EUR	145,14	
Anzahl Anteile						STK	434	

Fußnoten:

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

Jahresbericht FV Global Equities

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7543000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6085000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9297000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4678000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8724000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1488000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,7854000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8070000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8101000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht FV Global Equities

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	0	1.000	
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	0	5.000	
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US18915M1071	STK	0	1.600	
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	0	3.000	
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	0	35.000	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	0	5.000	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	0	260	
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015002MS2	STK	800	800	
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	2.000	2.000	
NVE Corp. Registered Shares New DL -,01	US6294452064	STK	0	1.913	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	3.500	3.500	
Oxford Nanopore Technologies Registered Shares LS -,0001	GB00BP6S8Z30	STK	0	45.000	
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	0	366	
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	0	319	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	0	30.500	
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	STK	0	60	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	0	574	
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	STK	0	300	
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	0	450	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	0	6.500	
Valterra Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000013181	STK	292	292	
Yamaha Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3942800008	STK	0	18.000	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	19.500	19.500	

**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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Reliance Industries Ltd. Reg.Eqy Shs(GDRs144A)/4 IR 10	US7594701077	STK	0	3.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	0	2.850	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	4.000	4.000	
Wolfspeed Inc. Registered Shares DL-,00125	US9778521024	STK	0	34.000	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	19.800	19.800	

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 Global Equities - Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		100.482,72	0,67
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		311.739,69	2,09
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		8.397,18	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		-15.072,41	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-53.931,65	-0,36
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		351.615,52	2,36
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,01	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-235.090,92	-1,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-235.090,92		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-11.190,15	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.034,70	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-12.957,41	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-1.365,29		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-11.255,48		
- Sonstige Kosten	EUR	-336,64		
Summe der Aufwendungen	EUR		-269.273,19	-1,81
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		82.342,33	0,55
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.035.955,95	13,67
2. Realisierte Verluste	EUR		-632.639,64	-4,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.403.316,31	9,42
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.485.658,65	9,97

Jahresbericht FV Global Equities - Anteilklasse I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.497.759,34	16,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-707.826,14	-4,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.789.933,20	12,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.275.591,85	21,99

Entwicklung des Sondervermögens

		2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	16.849.891,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-311.751,44
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.187.479,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.607.271,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.419.792,05	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-58.526,48
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.275.591,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.497.759,34	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-707.826,14	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	21.942.685,43

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

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	4.974.564,19	33,38
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	2.858.817,70	19,18
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.485.658,65	9,97
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	630.087,84	4,23
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	4.479.997,07	30,06
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	1.188.594,26	7,98
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	3.291.402,81	22,08
III. Gesamtausschüttung		EUR	494.567,12	3,32
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	494.567,12	3,32

*) 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 Equities - Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	107.627	EUR	11.232.302,43	EUR	104,36
2024	Stück	131.701	EUR	16.849.891,95	EUR	127,94
2025	Stück	148.966	EUR	21.942.685,43	EUR	147,30

*) Auflegedatum 01.07.2023

Jahresbericht FV Global Equities - Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		289,93	0,67
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		899,68	2,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		24,22	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		-43,49	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-155,70	-0,36
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.014,64	2,34
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-183,14	-0,43
- Verwaltungsvergütung	EUR	-183,14		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-6,06	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5,39	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-911,49	-2,10
- Depotgebühren	EUR	-0,67		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-910,68		
- Sonstige Kosten	EUR	-0,14		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.106,08	-2,55
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-91,44	-0,21
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		5.863,62	13,51
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.821,80	-4,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		4.041,82	9,31
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.950,37	9,10

Jahresbericht FV Global Equities - Anteilklasse R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.559,87	3,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-381,01	-0,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.178,86	2,71
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.129,23	11,81

Entwicklung des Sondervermögens

				2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 7.610,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-136,20
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	53.620,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	53.760,23		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-139,87		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-3.235,12
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.129,23
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.559,87		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-381,01		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 62.989,20

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

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR 14.022,51	32,30
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	8.257,86	19,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.950,37	9,10
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	1.814,27	4,18
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR 12.603,33	29,03
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	3.154,95	7,27
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	9.448,38	21,76
III. Gesamtausschüttung			EUR 1.419,18	3,27
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	1.419,18	3,27

*) 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 Equities - Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	60	EUR	6.243,74	EUR	104,06
2024	Stück	60	EUR	7.610,93	EUR	126,85
2025	Stück	434	EUR	62.989,20	EUR	145,14

*) Auflegedatum 01.07.2023

Jahresbericht FV Global Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	100.772,65
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	312.639,36
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	8.421,40
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	-15.115,90
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-54.087,35
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	352.630,16
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-235.274,06
- Verwaltungsvergütung	EUR	-235.274,06	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.196,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.040,09
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-13.868,90
- Depotgebühren	EUR	-1.365,96	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-12.166,16	
- Sonstige Kosten	EUR	-336,78	
Summe der Aufwendungen		EUR	-270.379,27
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	82.250,89
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.041.819,57
2. Realisierte Verluste		EUR	-634.461,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.407.358,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.489.609,02

Jahresbericht FV Global Equities

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.499.319,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-708.207,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.791.112,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.280.721,08

Entwicklung des Sondervermögens

			2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 16.857.502,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -311.887,64
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 2.241.099,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.661.031,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.419.931,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -61.761,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 3.280.721,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.499.319,21	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-708.207,15	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 22.005.674,63

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
FV Global Equities - Anteilklasse I	keine	0,00	1,250	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
FV Global Equities - Anteilklasse R	keine	5,00	1,850	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

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

Jahresbericht FV Global Equities

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 %)		96,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

FV Global Equities - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	147,30
Ausgabepreis	EUR	147,30
Rücknahmepreis	EUR	147,30
Anzahl Anteile	STK	148.966

FV Global Equities - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	145,14
Ausgabepreis	EUR	152,40
Rücknahmepreis	EUR	145,14
Anzahl Anteile	STK	434

Jahresbericht FV Global Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

FV Global Equities - Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,37 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

FV Global Equities - Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,89 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht FV Global Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

FV Global Equities - Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

FV Global Equities - Anteilklasse R

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	23.229,30
--------------------	-----	-----------

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	86,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

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 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht FV Global Equities

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FV Global Equities - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht

FV Global Equities

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Jahresbericht FV Global Equities

- 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 13. April 2026

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.

Jahresbericht FV Global Equities

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	3. Juli 2023
Anteilklasse R	3. Juli 2023

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 0,00 %
Anteilklasse R	derzeit 5,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 1,25 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,85 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,05 % p.a.

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A3D9G7 / DE000A3D9G77
Anteilklasse R	A3D9G8 / DE000A3D9G85

Jahresbericht FV Global Equities

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2-4
60306 Frankfurt am Main

Telefon: (069) 21 79 - 0
Telefax: (069) 21 79 - 6522
<https://www.ubs.com>

3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

FV Frankfurter Vermögen AG

Postanschrift:

Rathausplatz 1
61348 Bad Homburg

Telefon: +49 6174 95594 0
Telefax: +49 6172 94595 99
<https://www.frankfurter-vermoegen.com/>

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 Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900R6FF426XB6OY66

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 Fonds berücksichtigt im Zusammenhang mit dem Bereich Umwelt/Soziales/Unternehmensführung insbesondere folgende Aspekte: Klimawandel, Ressourcenverbrauch, Umweltverschmutzung, Menschenrechte, Unternehmensführung und Korruptionsbekämpfung.

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

- Tabak (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 30 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze an.

Zielfonds müssen als Artikel 8- oder Artikel 9-Fonds (SFDR-Klassifizierung) qualifiziert sein und die Mindestausschlüsse des deutschen Zielmarktkonzepts erfüllen.

Unter der Kategorie "Andere Investitionen" fallen die Kassehaltung, sowie Investitionen in Derivate, die lediglich zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Berichtszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft. Eine ausführliche Auflistung der Nachhaltigkeitskriterien, die zur Auswahl der Vermögensgegenstände geführt haben, sind 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 56,7748
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 9,06%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- 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 14,50%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 38,02%
(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)

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

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen		
		2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	56,7748	38,3040	38,1542
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	9,06%	9,47%	9,78%

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%	0,49%	
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%	0,03%	46,50%	
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,50%	14,34%	11,04%	
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	38,02%	36,52%	34,71%	
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%	

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

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 angegebenen PAI werden indirekt über Ausschlüsse berücksichtigt.



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, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2025 –
31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	Communication Services	2,15	USA
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	Industrials	2,10	Deutschland
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	Industrials	1,98	Japan
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Consumer Discretionary	1,84	USA
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	Financials	1,81	Spanien
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	Financials	1,78	Deutschland
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	Financials	1,75	USA
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	Materials	1,75	Großbritannien
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	Utilities	1,71	Spanien
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	1,69	USA
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	Information Technology	1,66	USA
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	Consumer Discretionary	1,64	USA
NTT Inc. Registered Shares o.N.	Communication Services	1,62	Japan
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	Utilities	1,60	Deutschland
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	Communication Services	1,60	Deutschland



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 31.12.2025 zu 96,72 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 96,72 %
- #2 Andere Investitionen 3,28 %

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	% Assets
Information Technology	23,26
Health Care	13,12
Financials	11,61
Industrials	10,91
Consumer Discretionary	9,67
Communication Services	7,72
Utilities	6,77
Consumer Staples	5,79
Materials	4,96
Energy	2,08
Genußrechte (sonstige)	0,99
Stammaktien	0,22

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

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

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 Rates erzielen, lag bei 9,06 %.

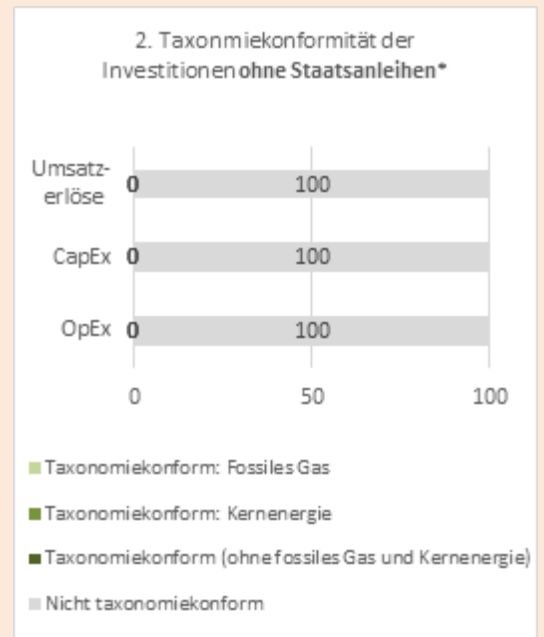
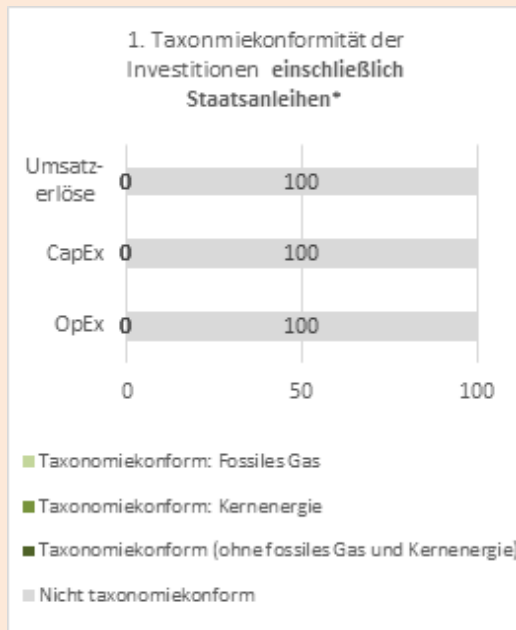
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

● **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.

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 – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

Unter der Kategorie "Andere Investitionen" fallen die Kassehaltung, sowie Investitionen in Derivate, die lediglich zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.



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. Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde 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 "Analyseleitlinien 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.