

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FV Global Bonds

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2025

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	47.734.168,32	97,79	38.985.317,66	96,86
Bankguthaben	143.383,73	0,29	538.864,27	1,34
Zins- und Dividendenansprüche	1.154.185,40	2,36	825.053,26	2,05
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-221.276,32	-0,45	-100.456,82	-0,25
Fondsvermögen	48.810.461,13	100,00	40.248.778,37	100,00

Jahresbericht FV Global Bonds

Im Berichtszeitraum wurden über 65 % des Portfolios in Fremdwährungsanleihen gehalten. Die Anleihen in Währungen von Schwellenländern stammten von supranationalen Emittenten mit hoher Bonität.

Die Währungsallokation der Anleihen wurde aktiv gesteuert und im Jahresverlauf schrittweise angepasst. Zu Jahresbeginn stellte der Euro mit rund 19,43% die größte Währungsposition dar, zum Jahresende belief er sich auf rund 24,1 % und bildete weiterhin das strukturelle Kerninvestment. Der Liquiditätsanteil blieb dabei durchgehend unter 7 %.

Bei den Fremdwährungsanleihen zählten zu Jahresbeginn insbesondere die norwegische Krone (ca. 8,5–9 %), die indische Rupie (ca. 8,6 %), die indonesische Rupiah (ca. 8 %) sowie der polnische Złoty (ca. 8 %) zu den größten Positionen. Die norwegische Krone wurde über das Jahr hinweg relativ stabil im Bereich von rund 8–9 % gehalten. Dagegen wurden der polnische Złoty und die indonesische Rupiah im Jahresverlauf auf jeweils etwa 6 % reduziert.

Das Engagement im brasilianischen Real wurde deutlich zurückgeführt. Auch die Anleihen in USD wurden konsequent vollständig abgebaut. Hintergrund waren zunehmende handelspolitische Spannungen sowie der Anstieg des strukturellen Haushaltsdefizits in den USA. In ähnlicher Weise wurde die Position im kolumbianischen Peso vollständig veräußert.

Demgegenüber wurden selektiv Positionen mit aus Sicht des Portfolios attraktiver Risiko-Rendite-Struktur ausgebaut. So wurde der kanadische Dollar von rund 4,5 % auf zeitweise über 7 % erhöht. Auch die Position in der die indischen Rupie wurde weiter ausgebaut und erreichte zwischenzeitlich einen Anteil von über 9 %.

Insgesamt wurde das Portfolio im Jahresverlauf defensiver ausgerichtet, der Euro-Anteil gestärkt und ausgewählte Schwellenländerpositionen reduziert. Die breite Diversifikation über verschiedene Währungsräume mit überwiegend einstelligen Einzelgewichten blieb jedoch bewusst erhalten, um das Gesamtrisiko zu begrenzen und gleichzeitig Renditechancen aus unterschiedlichen Zinsniveaus zu nutzen. Die Auswahl und Gewichtung der einzelnen Währungen erfolgten auf makroökonomischer Grundlage. Dabei wurden sowohl Zinsdifferenzen als auch konjunkturelle sowie politische Entwicklungen in den jeweiligen Herkunftsländern berücksichtigt.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Jahresbericht FV Global Bonds

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus Devisenverlusten aus ausländischen Renten.

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

Anteilklasse R (C)	+0,98 %
Anteilklasse I (C)	+1,40 %
Anteilklasse I (D)	+1,38 %
Anteilklasse R (D) (seit 13. Oktober 2025)	+0,32 %

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	49.031.797,51	100,45
1. Anleihen	47.734.168,32	97,79
< 1 Jahr	7.212.273,28	14,78
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	18.361.147,75	37,62
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	16.446.121,33	33,69
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.714.625,96	11,71
2. Bankguthaben	143.383,73	0,29
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.154.245,46	2,36
II. Verbindlichkeiten	-221.336,38	-0,45
III. Fondsvermögen	48.810.461,13	100,00

Jahresbericht FV Global Bonds

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	47.734.168,32	97,79
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	42.878.896,61	87,85
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	42.878.896,61	87,85
3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(29) Ser.138	AU3TB0000150		AUD	400	400	0	% 97,182	221.585,82	0,45
2,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2017(28) 152	AU000XCLWAU3		AUD	800	800	0	% 96,266	438.994,47	0,90
3,3000 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2017(28)	AU3CB0245884		AUD	1.500	0	0	% 98,029	838.189,02	1,72
4,9000 % Landesbank Baden-Württemberg AD-T2 MTN 17(27)	DE000LB1DV90		AUD	400	0	0	% 98,946	225.607,93	0,46
European Bank Rec. Dev. RB/DL-Zero Med.-T.Nts 2022(32)	XS2438631710		BRL	4.970	470	0	% 50,532	388.611,46	0,80
6,5000 % Inter-American Dev. Bank RB/DL-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2307046354		BRL	2.200	0	0	% 79,633	271.086,87	0,56
9,5000 % International Bank Rec. Dev. RB/DL-Medium-Term Nts 2022(29)	XS2439224705		BRL	2.400	0	0	% 94,475	350.849,50	0,72
10,7500 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2586778115		BRL	2.300	300	0	% 98,339	349.982,51	0,72
4,7500 % International Bank Rec. Dev. CP/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2413639704		CLP	280.000	280.000	0	% 101,035	267.355,77	0,55
6,2500 % International Bank Rec. Dev. CP/DL-Medium-Term Nts 2022(26)	XS2471919253		CLP	200.000	0	0	% 100,850	190.619,30	0,39
5,0000 % International Finance Corp. CP/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2432183908		CLP	1.000.000	600.000	0	% 101,413	958.417,21	1,96
2,4500 % Asian Development Bank YC-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2432303571		CNY	600	600	0	% 100,675	73.511,34	0,15
2,2500 % International Bank Rec. Dev. YC-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2437747210		CNY	17.000	11.000	0	% 101,239	2.094.489,54	4,29
2,5000 % International Bank Rec. Dev. YC-Medium-Term Notes 2024(33)	XS2872164160		CNY	2.000	2.000	0	% 103,509	251.935,60	0,52
2,5000 % Tschechien KC-Anl. 2013(28)	CZ0001003859		CZK	10.000	0	0	% 97,068	400.610,81	0,82
1,0000 % Tschechien KC-Bonds 2015(26) Ser.95	CZ0001004469		CZK	10.000	0	0	% 98,940	408.336,77	0,84
2,7500 % Tschechien KC-Bonds 2018(29) Ser.105	CZ0001005375		CZK	11.300	1.300	0	% 96,302	449.117,87	0,92
5,0000 % Tschechien KC-Bonds 2022(30) S.150	CZ0001006688		CZK	16.500	6.500	0	% 104,248	709.901,77	1,45
1,2500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2113911387		EUR	100	0	0	% 97,191	97.191,00	0,20
1,1250 % Amcor UK Finance PLC EO-Notes 2020(20/27)	XS2193669657		EUR	100	0	0	% 97,950	97.950,00	0,20
0,7500 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27)	XS2199266003		EUR	100	0	0	% 98,206	98.206,00	0,20
3,0000 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2887901325		EUR	100	0	0	% 100,782	100.782,00	0,21
5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998 (2028)	DE0001135069		EUR	1.300	1.300	0	% 106,827	1.388.751,00	2,85
5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2031)	DE0001135176		EUR	500	600	100	% 114,167	570.835,00	1,17
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390		EUR	250	0	250	% 99,830	249.575,00	0,51
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416		EUR	1.700	900	0	% 98,075	1.667.275,00	3,42
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102457		EUR	1.300	500	0	% 95,212	1.237.756,00	2,54
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2035)	DE0001102515		EUR	600	600	0	% 76,730	460.380,00	0,94
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.183 v.2021(26)	DE0001141836		EUR	1.000	500	0	% 99,482	994.820,00	2,04
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.184 v.2021(26)	DE0001141844		EUR	1.200	700	0	% 98,494	1.181.928,00	2,42

Jahresbericht FV Global Bonds

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
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.185 v.2022(27)	DE0001141851		EUR	500	0	0	% 97,453	487.265,00	1,00
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)	DE000BU22080		EUR	1.300	1.300	0	% 100,185	1.302.405,00	2,67
1,5000 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1457608286		EUR	100	0	0	% 97,047	97.047,00	0,20
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027)	DE000DL19U23		EUR	100	0	0	% 99,094	99.094,00	0,20
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(27)	EU000A1HBXS7		EUR	400	0	0	% 100,582	402.328,00	0,82
3,0000 % Mercedes-Benz Fin. Canada Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	DE000A3LBMV2		EUR	100	0	0	% 100,646	100.646,00	0,21
4,1250 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2618690981		EUR	100	0	0	% 103,488	103.488,00	0,21
2,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(28)	FR0013368602		EUR	100	0	0	% 98,313	98.313,00	0,20
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	500	0	0	% 99,375	496.875,00	1,02
3,6250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.24(26)	XS2745344601		EUR	80	0	0	% 100,871	80.696,80	0,17
1,5000 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	DE000A182VT2		EUR	100	0	0	% 99,626	99.626,00	0,20
4,5000 % European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2009(29)	XS0415532273		GBP	350	300	250	% 101,785	408.353,39	0,84
3,8750 % European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2610167962		GBP	500	0	0	% 100,147	573.974,09	1,18
4,8750 % European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2649050106		GBP	360	110	250	% 103,639	427.671,25	0,88
4,2500 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2296644094		IDR	27.000.000	0	0	% 98,462	1.349.557,73	2,76
5,3500 % International Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2022(29)	XS2439526547		IDR	29.000.000	29.000.000	0	% 100,143	1.474.272,09	3,02
6,1500 % Asian Development Bank IR/DL-Medium Term Nts 2020(30)	XS2122895159		INR	59.000	14.000	0	% 97,961	547.519,08	1,12
6,2000 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1496739464		INR	140.000	0	0	% 99,610	1.321.067,51	2,71
6,7500 % European Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2025(32)	XS2974126042		INR	103.000	103.000	0	% 99,848	974.250,49	2,00
5,5000 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2431029953		INR	45.000	45.000	0	% 98,807	421.205,72	0,86
6,2500 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2023(29)	XS2581211716		INR	110.000	110.000	0	% 98,642	1.027.894,61	2,11
6,8750 % International Bank Rec. Dev. MN-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2439227047		MXN	5.500	0	0	% 96,517	251.781,49	0,52
7,0000 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1649504096		MXN	35.500	0	0	% 98,671	1.661.403,70	3,40
7,7500 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2018(30)	XS1753775730		MXN	19.000	19.000	0	% 97,742	880.830,03	1,80
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	6.000	0	0	% 99,695	506.623,19	1,04
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2018(28)	NO0010821598		NOK	9.000	3.000	0	% 95,950	731.388,16	1,50
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	NO0010844079		NOK	5.000	0	0	% 92,810	393.029,56	0,81
1,3750 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30)	NO0010875230		NOK	10.200	1.200	0	% 89,438	772.649,78	1,58
2,1250 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2022(32)	NO0012440397		NOK	10.000	0	0	% 89,646	759.261,46	1,56
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2023(33)	NO0012837642		NOK	15.300	6.800	0	% 93,191	1.207.607,61	2,47
5,2500 % Asian Development Bank NS/DL-Medium-Term Nts 2025(30)	XS2978489925		PEN	2.540	2.540	0	% 100,195	643.819,22	1,32
6,0000 % International Bank Rec. Dev. NS/DL-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2576297597		PEN	2.800	1.300	0	% 101,768	720.864,18	1,48
3,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1963719585		PLN	7.300	0	0	% 95,178	1.648.240,74	3,38
2,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2016(27) Ser.0727	PL0000109427		PLN	1.500	1.500	0	% 98,314	349.838,69	0,72
1,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2019(30) Ser. DS1030	PL0000112736		PLN	3.100	3.100	0	% 86,386	635.281,59	1,30
6,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2022(33) Ser. DS1033	PL0000115291		PLN	1.200	0	0	% 106,962	304.489,25	0,62

Jahresbericht FV Global Bonds

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
5,5000 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1783240986		RUB	33.500	0	0 %	77,027	279.589,84	0,57
6,5000 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1945291398		RUB	53.000	0	0 %	98,890	567.886,88	1,16
27,5000 % Asian Development Bank TN-Medium-Term Notes 2024(28)	XS2840132802		TRY	10.000	10.000	0 %	90,950	180.179,29	0,37
30,0000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2485814680		TRY	14.000	14.000	0 %	94,933	263.297,91	0,54
27,5000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2765026468		TRY	15.000	15.000	0 %	92,352	274.435,14	0,56
8,1250 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2015(26)	XS1167524922		ZAR	10.000	0	0 %	101,485	520.179,81	1,07
7,2500 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2105803527		ZAR	7.600	1.600	0 %	102,173	398.016,77	0,82

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

4.855.271,71

9,95

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

4.855.271,71

9,95

3,4000 % Asian Development Bank AD-Bonds 2017(27)	AU3CB0243129		AUD	250	0	0 %	98,700	140.654,39	0,29
1,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2018(31)	AU0000047003		AUD	1.070	1.070	0 %	86,267	526.168,22	1,08
2,2000 % British Columbia, Provinz CD-Bonds 2019(30)	CA110709GK29		CAD	1.540	1.040	0 %	96,464	923.559,59	1,89
2,0000 % Canada CD-Bonds 2017(28)	CA135087H235		CAD	900	300	0 %	98,514	551.212,93	1,13
3,2450 % Canada CD-Bonds 2022(27)	CA135087P733		CAD	600	0	0 %	101,136	377.255,83	0,77
8,0000 % Ontario, Provinz CD-Bonds 1997(26) Ser.KR	CA683234KN79		CAD	500	0	0 %	105,094	326.683,25	0,67
2,3000 % Quebec, Provinz CD-Medium-Term Notes 2019(29)	CA74814ZFF59		CAD	900	400	0 %	97,761	546.999,69	1,12
5,2280 % Royal Bank of Canada CD-Notes 2023(30)	CA780086ZH08		CAD	950	950	0 %	107,441	634.559,84	1,30
1,6250 % Albemarle New Holding GmbH Bonds v.19(19/28)Reg.S	XS2083147343		EUR	100	0	0 %	96,915	96.915,00	0,20
3,0000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2018(29)	NZGOVDT429C7		NZD	1.500	1.500	0 %	98,701	731.262,97	1,50

Summe Wertpapiervermögen

EUR

47.734.168,32

97,79

Jahresbericht FV Global Bonds

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
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	143.383,73	0,29
Bankguthaben							EUR	143.383,73	0,29
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	81.627,18			% 100,000	81.627,18	0,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			CZK	4.073,92			% 100,000	168,14	0,00
UBS Europe SE			NOK	2.474,27			% 100,000	209,56	0,00
UBS Europe SE			PLN	1.999,05			% 100,000	474,23	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			AUD	9.263,60			% 100,000	5.280,51	0,01
UBS Europe SE			CAD	25.166,18			% 100,000	15.645,74	0,03
UBS Europe SE			CNY	4.953,78			% 100,000	602,86	0,00
UBS Europe SE			GBP	292,60			% 100,000	335,40	0,00
UBS Europe SE			MXN	4.650,04			% 100,000	220,55	0,00
UBS Europe SE			NZD	5.484,67			% 100,000	2.709,01	0,01
UBS Europe SE			RUB	2.521.155,45			% 100,000	27.317,01	0,06
UBS Europe SE			USD	10.296,74			% 100,000	8.757,97	0,02
UBS Europe SE			ZAR	693,88			% 100,000	35,57	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.154.245,46	2,36
Zinsansprüche			EUR	1.154.245,46				1.154.245,46	2,36

Jahresbericht FV Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-221.336,38	-0,45
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-60,06			-60,06	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-199.128,19			-199.128,19	-0,41
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.648,13			-6.648,13	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-15.000,00			-15.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00			-500,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	48.810.461,13	100,00 1)
FV Global Bonds R (C)								
Anteilwert						EUR	94,07	
Ausgabepreis						EUR	96,89	
Rücknahmepreis						EUR	94,07	
Anzahl Anteile						STK	12.109	
FV Global Bonds I (C)								
Anteilwert						EUR	96,05	
Ausgabepreis						EUR	96,05	
Rücknahmepreis						EUR	96,05	
Anzahl Anteile						STK	367.154	
FV Global Bonds I (D)								
Anteilwert						EUR	101,89	
Ausgabepreis						EUR	101,89	
Rücknahmepreis						EUR	101,89	
Anzahl Anteile						STK	121.655	

Jahresbericht FV Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FV Global Bonds R (D)								
Anteilwert						EUR	100,32	
Ausgabepreis						EUR	103,33	
Rücknahmepreis						EUR	100,32	
Anzahl Anteile						STK	100	

Fußnoten:

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

Jahresbericht FV Global Bonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7543000	= 1 EUR (EUR)
Real (Brasilien) RB	(BRL)	6,4626000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6085000	= 1 EUR (EUR)
Chilenische Pesos CP	(CLP)	1058,1300000	= 1 EUR (EUR)
Yuan Renminbi YC	(CNY)	8,2171000	= 1 EUR (EUR)
Tschechische Kronen KC	(CZK)	24,2300000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8724000	= 1 EUR (EUR)
Indonesische Rupiah RP	(IDR)	19698,8535000	= 1 EUR (EUR)
Indische Rupien IR	(INR)	105,5616000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	21,0835000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8070000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	2,0246000	= 1 EUR (EUR)
Nuevo Sol (Peru) NS	(PEN)	3,9529000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,2154000	= 1 EUR (EUR)
Rubel (Russische Föderation, Conv.-Rate 1000:1) RL	(RUB)	92,2925000	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira TN	(TRY)	50,4775000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	19,5096000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht FV Global Bonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,1250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2022(27)	US045167FP34	USD	0	400	
10,7500 % Asian Development Bank KP/DL-Medium-Term Nts 2023(26)	XS2578343522	COP	0	1.000.000	
4,2500 % Ayvens S.A. EO-Medium-Term Notes 2023(27)	FR001400F6E7	EUR	0	100	
4,2500 % BNP Paribas S.A. AD-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1322384998	AUD	0	400	
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2003(2034)	DE0001135226	EUR	500	500	
4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037)	DE0001135275	EUR	500	500	
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	DE000BU22049	EUR	500	500	
5,5000 % European Investment Bank LS-Bonds 2000(25)	XS0110373569	GBP	0	250	
7,7500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1760775145	MXN	0	6.000	
4,7500 % European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2249882064	BRL	0	2.000	
5,7500 % European Investment Bank RP/DL-Med.-T.Nts 2018(25)Reg.S	XS1757690992	IDR	0	26.500.000	
2,7500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1492818866	PLN	0	6.300	
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783	EUR	0	500	
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	0	500	
1,7500 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2019(29)	US459058HJ50	USD	0	400	
1,2500 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(31)	US459058JR58	USD	0	400	
5,0000 % International Bank Rec. Dev. KP/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2393510008	COP	0	1.000.000	
International Bank Rec. Dev. KP/DL-Zero Med.-T.Nts 2023(30)	XS2576257294	COP	1.500.000	1.500.000	
5,0000 % International Bank Rec. Dev. RB/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2288097640	BRL	0	2.000	
9,7500 % International Bank Rec. Dev. RB/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2431032403	BRL	0	2.500	
2,1250 % International Finance Corp. DL-Medium-Term Notes 2016(26)	US45950VHX73	USD	700	700	
10,0000 % International Finance Corp. KP/DL-Medium-Term Nts 2025(30)	XS2982004140	COP	1.000.000	1.000.000	
International Finance Corp. KP/DL-Zo Med.-T. Nts 2023(28)	XS2669240975	COP	1.200.000	2.200.000	
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(28)	ES00000124C5	EUR	0	500	
2,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0013512944	EUR	0	100	
1,0000 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1724873275	EUR	0	80	

Jahresbericht FV Global Bonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25)	XS2082324018	EUR	0	100	
5,8200 % Asian Development Bank DL-Bonds 1998(28)	US045167AW30	USD	0	400	
0,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	0	100	
1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4	EUR	0	80	
12,0000 % International Finance Corp. KP/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2550924133	COP	1.000.000	1.000.000	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

4,7500 % African Development Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2125303367	BRL	0	2.000	
3,7500 % Asian Development Bank AD-Bonds 2014(25)	AU3CB0223816	AUD	0	250	
17,5000 % Asian Development Bank TN-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1898197576	TRY	0	1.500	
2,0000 % European Bank Rec. Dev. YC-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2288938546	CNY	0	7.000	
0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(20/25)	DE000A289NX4	EUR	0	100	
6,0000 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2102927725	INR	0	115.000	
2,7500 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2016(25)	NZGOVDT425C5	NZD	0	530	
3,1250 % Oracle Corp. EO-Notes 2013(13/25)	XS0951216166	EUR	0	100	
4,0500 % Verizon Communications Inc. AD-Med.-Term Nts 2017(25)	AU3CB0246221	AUD	0	400	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

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

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

			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	2.578,71	0,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	43.835,21	3,62
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	296,51	0,03
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	-304,20	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	46.406,23	3,83
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,58	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-15.999,72	-1,32
- Verwaltungsvergütung	EUR	-15.999,72		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-732,07	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-271,06	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	1.302,46	0,11
- Depotgebühren	EUR	-103,71		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.407,84		
- Sonstige Kosten	EUR	-1,67		
Summe der Aufwendungen		EUR	-15.700,97	-1,29
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	30.705,25	2,54
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	11.076,22	0,91
2. Realisierte Verluste		EUR	-24.250,48	-2,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-13.174,26	-1,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	17.531,00	1,45

Jahresbericht FV Global Bonds R (C)

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.935,20	0,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-11.409,22	-0,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.474,02	-0,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.056,98	0,92

Entwicklung des Sondervermögens

		2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1.450.787,33	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-323.574,94	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	55.353,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-378.928,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	861,45	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.056,98	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.935,20	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-11.409,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.139.130,81	

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	17.531,00	1,45
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	17.531,00	1,45

Jahresbericht FV Global Bonds R (C)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	9.685	EUR	831.545,70	EUR	85,86
2023	Stück	12.673	EUR	1.171.333,75	EUR	92,43
2024	Stück	15.574	EUR	1.450.787,33	EUR	93,16
2025	Stück	12.109	EUR	1.139.130,81	EUR	94,07

**Jahresbericht
FV Global Bonds I (C)**

**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		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		79.602,06	0,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.352.728,67	3,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		9.148,48	0,03
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		-9.390,76	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.432.088,45	3,90
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-15,83	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-266.357,70	-0,72
- Verwaltungsvergütung	EUR	-266.357,70		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-17.618,33	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.501,40	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-54.343,82	-0,15
- Depotgebühren	EUR	-2.469,52		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-51.823,85		
- Sonstige Kosten	EUR	-50,45		
Summe der Aufwendungen	EUR		-344.837,08	-0,94
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.087.251,37	2,96
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		341.594,17	0,93
2. Realisierte Verluste	EUR		-748.212,68	-2,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-406.618,50	-1,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		680.632,87	1,85

Jahresbericht FV Global Bonds I (C)

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	32.646,94	0,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-256.197,37	-0,70
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-223.550,43	-0,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	457.082,44	1,24

Entwicklung des Sondervermögens

		2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	27.165.727,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	7.732.043,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.189.897,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.457.853,75	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-89.257,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	457.082,44
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	32.646,94	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-256.197,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	35.265.596,63

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

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	680.632,87		1,85
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00		0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00
II. Wiederanlage	EUR	680.632,87		1,85

Jahresbericht FV Global Bonds I (C)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	236.427	EUR	20.492.623,62	EUR	86,68
2023	Stück	250.906	EUR	23.498.154,19	EUR	93,65
2024	Stück	286.792	EUR	27.165.727,28	EUR	94,72
2025	Stück	367.154	EUR	35.265.596,63	EUR	96,05

Jahresbericht
FV Global Bonds R (D)_ALT

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 07.08.2025

			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		7,02	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		156,60	2,37
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1,39	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1,10	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		163,92	2,48
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-51,69	-0,78
- Verwaltungsvergütung	EUR	-51,69		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2,37	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-0,97	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-0,44	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-0,44		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-55,46	-0,84
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		108,46	1,64
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		52,50	0,80
2. Realisierte Verluste	EUR		-95,20	-1,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-42,70	-0,64
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		65,75	1,00

Jahresbericht FV Global Bonds R (D)_ALT

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.072,31	-16,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	984,65	14,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-87,66	-1,33
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-21,91	-0,33

Entwicklung des Sondervermögens

				2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR			6.689,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR			-112,20
2. Zwischenausschüttungen	EUR			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR			0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR			0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR			-21,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.072,31		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	984,65		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR			6.555,05

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR		598,40	9,07
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR		438,29	6,64
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		65,75	1,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		94,35	1,43
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR		598,40	9,07
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR		0,00	0,00
2. Ausgekehrte Erträge im Rahmen der Anteilscheinrückgabe	EUR		598,40	9,07
III. Gesamtausschüttung	EUR		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR		0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR		0,00	0,00

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

Jahresbericht

FV Global Bonds R (D)_ALT

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	396	EUR	38.225,54	EUR	96,53
2023	Stück	396	EUR	40.477,88	EUR	102,22
2024	Stück	66	EUR	6.689,16	EUR	101,35
2025 **)	Stück	66	EUR	6.555,05	EUR	99,32

**) Auflösungsdatum 07.08.2025

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

**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		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		28.004,70	0,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		476.760,13	3,92
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		3.230,78	0,03
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		-3.301,21	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		504.694,40	4,15
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-6,90	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-108.671,92	-0,89
- Verwaltungsvergütung	EUR	-108.671,92		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-7.176,15	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.653,35	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-3.143,62	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-997,36		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.128,19		
- Sonstige Kosten	EUR	-18,08		
Summe der Aufwendungen	EUR		-121.651,94	-1,00
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		383.042,46	3,15
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		120.527,11	0,99
2. Realisierte Verluste	EUR		-264.948,66	-2,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-144.421,55	-1,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		238.620,90	1,96

Jahresbericht FV Global Bonds I (D)

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	154.193,69	1,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-212.631,89	-1,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-58.438,20	-0,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	180.182,70	1,48

Entwicklung des Sondervermögens

		2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	11.625.574,60	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-196.154,50	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	790.489,46	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.602.387,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-811.897,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-4.390,72	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	180.182,70	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	154.193,69	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-212.631,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	12.395.701,54	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.407.548,09	11,60
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	906.224,41	7,48
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	238.620,90	1,96
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	262.702,78	2,16
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.194.651,84	9,85
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.194.651,84	9,85
III. Gesamtausschüttung	EUR	212.896,25	1,75
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	212.896,25	1,75

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

Jahresbericht FV Global Bonds I (D)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	52.450	EUR	5.064.233,79	EUR	96,55
2023	Stück	56.910	EUR	5.840.374,25	EUR	102,62
2024	Stück	113.787	EUR	11.625.574,60	EUR	102,17
2025	Stück	121.655	EUR	12.395.701,54	EUR	101,89

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 13.10.2025 bis 31.12.2025**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	6,55	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	78,70	0,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,26	0,00
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	-0,20	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	85,32	0,85
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,01	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-28,22	-0,29
- Verwaltungsvergütung	EUR	-28,22		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1,27	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-0,40	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-0,18	0,00
- Depotgebühren	EUR	-0,16		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-0,01		
Summe der Aufwendungen		EUR	-30,08	-0,30
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	55,24	0,55
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	10,35	0,10
2. Realisierte Verluste		EUR	-44,98	-0,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-34,63	-0,35
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	20,60	0,20

Jahresbericht FV Global Bonds R (D)

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	122,58	1,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-111,03	-1,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	11,55	0,12
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	32,15	0,32

Entwicklung des Sondervermögens

		2025	
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	10.000,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00	
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	32,15	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	122,58	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-111,03	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	10.032,15	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	65,21	0,65
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	20,60	0,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	44,61	0,45
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	9,21	0,09
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9,21	0,09
III. Gesamtausschüttung	EUR	56,00	0,56
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	56,00	0,56

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

Jahresbericht FV Global Bonds R (D)

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2025 *)	Stück	100	EUR	10.032,15	EUR	100,32

*) Auflegedatum 13.10.2025

Jahresbericht

FV Global Bonds

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		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		110.192,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.873.402,72
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		12.676,03
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		-12.996,37
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		1.983.274,40
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-23,33
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-391.057,56
- Verwaltungsvergütung	EUR	-391.057,56	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-25.527,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.426,20
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-56.185,16
- Depotgebühren	EUR	-3.570,75	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-52.544,20	
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21	
Summe der Aufwendungen	EUR		-482.220,08
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.501.054,32
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		473.207,85
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.037.456,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-564.248,95
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		936.805,37

Jahresbericht FV Global Bonds

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	191.898,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-480.349,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-288.451,10
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	648.354,27

Entwicklung des Sondervermögens

2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	40.242.089,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-196.154,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	8.208.958,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.857.639,05
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.648.680,59
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-92.786,31
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	648.354,27
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	191.898,41
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-480.349,51
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	48.810.461,13

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
FV Global Bonds R (C)	keine	3,00	1,300	Thesaurierer	EUR
FV Global Bonds I (C)	keine	0,00	0,900	Thesaurierer	EUR
FV Global Bonds R (D)_ALT	keine	3,00	0,000	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
FV Global Bonds I (D)	keine	0,00	0,900	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
FV Global Bonds R (D)	keine	3,00	1,300	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

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

Jahresbericht FV Global Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,79
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	0,62 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,88 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,77 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,99

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

FV Global Bonds R (C)

Anteilwert	EUR	94,07
Ausgabepreis	EUR	96,89
Rücknahmepreis	EUR	94,07
Anzahl Anteile	STK	12.109

Jahresbericht FV Global Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

FV Global Bonds I (C)

Anteilwert	EUR	96,05
Ausgabepreis	EUR	96,05
Rücknahmepreis	EUR	96,05
Anzahl Anteile	STK	367.154

FV Global Bonds R (D)_ALT *)

Anteilwert	EUR	99,32
Ausgabepreis	EUR	102,30
Rücknahmepreis	EUR	99,32
Anzahl Anteile	STK	66

*) Auflösung am 07.08.2025

FV Global Bonds I (D)

Anteilwert	EUR	101,89
Ausgabepreis	EUR	101,89
Rücknahmepreis	EUR	101,89
Anzahl Anteile	STK	121.655

FV Global Bonds R (D)

Anteilwert	EUR	100,32
Ausgabepreis	EUR	103,33
Rücknahmepreis	EUR	100,32
Anzahl Anteile	STK	100

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.

Jahresbericht FV Global Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Bonds R (C)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,39 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

FV Global Bonds I (C)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,99 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

FV Global Bonds R (D)_ALT

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,40 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht FV Global Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

FV Global Bonds I (D)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,99 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

FV Global Bonds R (D)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,35 %

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

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

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

FV Global Bonds R (C)

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

Jahresbericht FV Global Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

FV Global Bonds I (C)

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

FV Global Bonds R (D)_ALT

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

FV Global Bonds I (D)

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

FV Global Bonds R (D)

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 19.887,43

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 Bonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FV Global Bonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 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 Bonds

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 Bonds

- 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 Gesamttrendite-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.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R (C)	10. Februar 2020
Anteilklasse I (C)	10. Februar 2020
Anteilklasse R (D)	11. Juli 2022 (aufgelöst am 11.08.2025)
Anteilklasse R (D)	13. Oktober 2025 Erneute Lancierung
Anteilklasse I (D)	11. Juli 2022

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

Anteilklasse R (C)	EUR
Anteilklasse I (C)	EUR
Anteilklasse R (D)	EUR
Anteilklasse I (D)	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R (C)	Thesaurierung
Anteilklasse I (C)	Thesaurierung
Anteilklasse R (D)	Ausschüttung
Anteilklasse I (D)	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R (C)	A2PS2W / DE000A2PS2W4
Anteilklasse I (C)	A2PS2X / DE000A2PS2X2
Anteilklasse R (D)	A41ACT / DE000A41ACT5
Anteilklasse I (D)	A3DEBE / DE000A3DEBE8

Jahresbericht FV Global Bonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +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
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

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: € 3.839.000.000 (Stand 31.12.2024)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

FV Frankfurter Vermögen AG

Postanschrift:

Rathausplatz 1
61348 Bad Homburg v. d. Höhe

Telefon +49 6172 94595 0
Telefax +49 6172 94595 99
www.frankfurter-vermoegen.com

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
FV Global Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
52990019E0KMG8QK4491

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

Der 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.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),

Zielfonds müssen als Artikel 8- oder Artikel 9-Fonds (SFDR-Klassifizierung) qualifiziert sein und die folgenden Kriterien für investierbare Unternehmen erfüllen: Ausschluss von Kohle (30%, Umsatz), Tabak (5%, Umsatz), kontroversen Waffen (0%, Umsatz), konventionellen Waffen (10% Umsatz) und Berücksichtigung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen.

Unter die Kategorie „Andere Investition“ fallen Bankguthaben 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 7,2177
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,18%
(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 6,06%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,97%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

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

Die Ausschlüsse, die geändert wurden:

- Tabak (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse -> Tabak (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse -> Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren					
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen			
		2025	2024	2023	2022
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN					
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	7,2177	3,0691	0,0518	0,0000
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,18%	0,06%	0,00%	1,38%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	n.a.	n.a.	42,37%	40,14%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG					
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	0,00%	86,10%	93,83%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	6,06%	13,02%	n.a.	0,00%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37,97%	37,97%	21,67%	0,00%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0	0	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%	0,00%	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.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
2,2500% WORLD BK 22/29 MTN	Supras	4,18	Weltbank
3,0000% EIB EUR.INV.BK 19/29 MTN	Supras	3,63	Europ. Investitionsbank
7,0000% INTL FIN. CORP. 17/27 MTN	Supras	3,63	Intl Fin. Corp.
5,3500% WORLD BK 22/29 MTN	Supras	3,22	Weltbank
6,2000% ASIAN DEV. BK 16/26 MTN	Supras	3,15	Asiat. Entwicklungsbank
4,2500% EBRD 21/28	Supras	3,12	Eur. Bk für Wiederaufbau
0,2500% BUNDANL.V. 17/27	Governments	2,79	Deutschland
0,2500% BUNDANL.V. 18/28	Governments	2,52	Deutschland
6,2500% WORLD BK 23/29 MTN	Supras	2,45	Weltbank
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.184 v.2021(26)	Governments	2,15	Deutschland
5,6250% BUNDANL.V. 98/01.28	Governments	2,04	Deutschland
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.183 v.2021(26)	Governments	1,95	Deutschland
3,3000% EIB EUR. INV.BK 17/28 MTN	Supras	1,90	Europ. Investitionsbank
3,0000% NORWAY 23/33	Governments	1,81	Norwegen
2,2000% BUND SCHATZANW. 25/27	Governments	1,78	Deutschland

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



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).

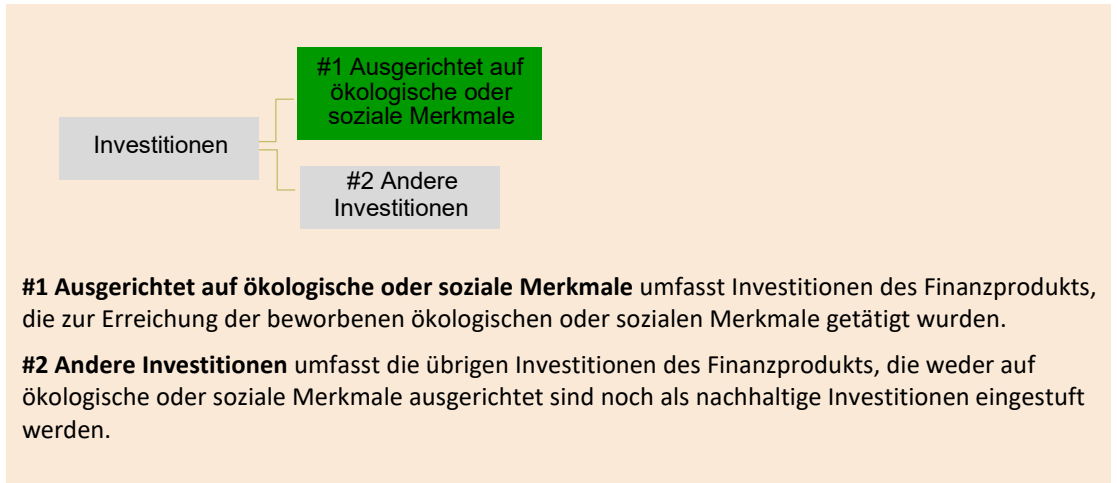
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 97,79 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 97,79 %
- #2 Andere Investitionen 2,21 %



● **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
Supras	50,27
Governments	41,73
Financial	2,60
Consumer, Cyclical	0,76
Consumer, Non-cyclical	0,70
Basic Materials	0,51
Industrial	0,31
Technology	0,12
Communications	0,12

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 0,18 %.

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.

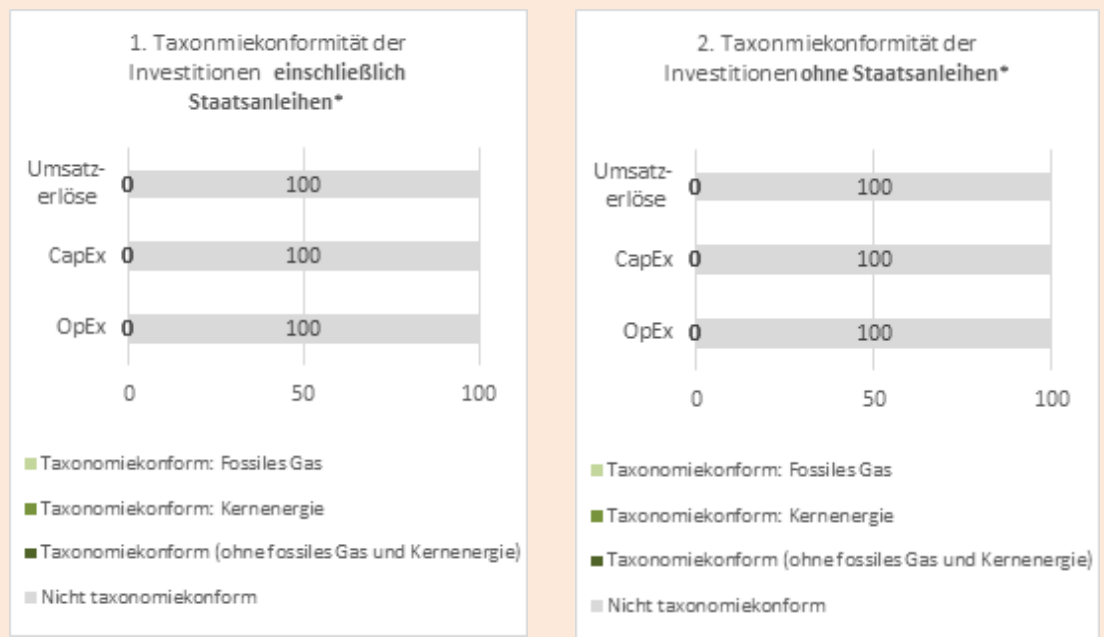
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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

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

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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 die Kategorie „Andere Investition“ fallen Bankguthaben 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.