

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2025

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen strebt mit einer flexiblen Anlagestrategie an, die Chancen der internationalen Aktienmärkte zu nutzen. Die geographische und branchenbezogene Aufteilung des Fondsvermögens richtet sich nach der relativen Attraktivität der einzelnen Märkte. Das Sondervermögen investiert vorwiegend in Aktien von Unternehmen, die unter fundamentalen Aspekten ein überdurchschnittliches Potenzial aufweisen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	1.378.865,80	5,32	1.412.244,04	5,45
Aktien	18.234.242,74	70,40	19.303.218,47	74,53
Investmentanteile	2.557.267,00	9,87	2.291.353,80	8,85
Zertifikate	1.623.592,75	6,27	1.722.876,96	6,65
Bankguthaben	2.284.786,80	8,82	1.266.080,28	4,89
Zins- und Dividendenansprüche	41.638,42	0,16	61.599,26	0,24
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-220.937,26	-0,85	-156.623,73	-0,60
Fondsvermögen	25.899.456,25	100,00	25.900.749,08	100,00

Unter Berücksichtigung der offensiven Gesamtausrichtung erzielte der Fonds im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 8,87 %. Die 1-Jahres-Volatilität lag bei 8,98 %. Das daraus resultierende Rendite-Risiko-Verhältnis spiegelt sich in einer Sharpe Ratio von 0,74 wider. Diese Kennzahl setzt die erzielte Überschussrendite ins Verhältnis zur eingegangenen Volatilität.

Das Fondsvermögen wurde flexibel in Aktien, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Investmentanteile, börsengehandelte Rohstoffprodukte (ETC) mit Edelmetallbezug sowie Liquidität investiert. Entsprechend der offensiven Strategie lag der klare Schwerpunkt der Allokation im Berichtszeitraum auf dem Aktiensegment. Rentenanlagen sowie Edelmetallinvestments wurden lediglich in ergänzendem Umfang beigemischt. Die Steuerung der Assetallokation orientierte sich an der Marktentwicklung sowie an der Risikotragfähigkeit des offensiv ausgerichteten Portfolios.

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Zum Berichtsstichtag 31.12.2025 entfielen rund 80% des Fondsvermögens auf Aktien und Aktienfonds, etwa 5 % auf Renten, rund 6 % auf Edelmetall-ETCs sowie der verbleibende Anteil auf Liquidität. Die strategische Grundausrichtung wurde im Jahresverlauf im Wesentlichen beibehalten. Anpassungen erfolgten überwiegend auf Einzeltitelebene innerhalb der jeweiligen Anlageklassen. Neben der Verteilung auf die einzelnen Anlageklassen stellte auch die Währungsallokation einen wesentlichen Bestandteil der Portfoliostrukturierung dar. Das Fondsvermögen war sowohl im Euro als auch im US-Dollar investiert. Im Jahresverlauf wurde die Gewichtung zugunsten des Euro angepasst. Während die Euro-Quote zu Beginn des Berichtszeitraums bei rund 35% lag, erhöhte sie sich bis zum Jahresende auf etwa 49 %. Im Gegenzug reduzierte sich der US-Dollar-Anteil von rund 57 % auf etwa 41 %.

Der US-Dollar verzeichnete im Berichtszeitraum 2025 gegenüber dem Euro einen Wertverlust von mehr als 13 %. Aufgrund der Fremdwährungsallokation war das Sondervermögen von währungsbedingten Effekten beeinflusst, reduzierte sich im Kontext der im Jahresverlauf angepassten Währungsallokation auf die Wertentwicklung jedoch entsprechend.

Im Edelmetallsegment partizipierte das Sondervermögen an der positiven Entwicklung physisch besicherter Gold-ETCs. Die Gewichtung wurde im Rahmen der strategischen Steuerung fortlaufend überprüft.

Ungeachtet der positiven Wertentwicklung war das Sondervermögen entsprechend seiner offensiven Anlagestrategie in hohem Maße Marktpreisrisiken im Aktiensegment ausgesetzt. Der deutlich erhöhte Aktienanteil führte zu einer entsprechenden Sensitivität gegenüber Kapitalmarktschwankungen. Zinsänderungsrisiken spielten aufgrund der geringen Rentenquote eine untergeordnete Rolle. Währungsrisiken stellten aufgrund der bestehenden Fremdwährungsallokation einen wesentlichen Einflussfaktor innerhalb des Risikoprofils dar und wurden im Rahmen des Risikomanagementprozesses überwacht.

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.

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.

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

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.

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +8,87 %¹.

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	26.120.393,51	100,85
1. Aktien	18.234.242,74	70,40
Bundesrep. Deutschland	5.677.991,80	21,92
Finnland	542.617,60	2,10
Frankreich	917.660,00	3,54
Großbritannien	453.997,59	1,75
Irland	500.277,37	1,93
Japan	224.922,65	0,87
Rußland	0,74	0,00
Schweiz	1.802.789,88	6,96
Taiwan	468.850,22	1,81
USA	7.645.134,89	29,52
2. Anleihen	1.378.865,80	5,32
< 1 Jahr	387.935,70	1,50
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	990.930,10	3,83
3. Zertifikate	1.623.592,75	6,27
USD	1.623.592,75	6,27
4. Investmentanteile	2.557.267,00	9,87
EUR	2.557.267,00	9,87
5. Bankguthaben	2.284.786,80	8,82
6. Sonstige Vermögensgegenstände	41.638,42	0,16
II. Verbindlichkeiten	-220.937,26	-0,85
III. Fondsvermögen	25.899.456,25	100,00

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

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	23.793.968,29	91,87
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	20.292.610,35	78,35
Aktien							EUR	18.234.242,00	70,40
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	3.075	0	745	CHF 172,050	569.058,57	2,20
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	8.500	2.470	0	CHF 77,760	710.939,01	2,74
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.450	0	0	CHF 335,200	522.792,30	2,02
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.835	0	0	EUR 390,500	716.567,50	2,77
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	17.650	17.650	0	EUR 36,100	637.165,00	2,46
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006		STK	58.000	58.000	0	EUR 8,500	493.000,00	1,90
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	33.600	0	0	EUR 16,125	541.800,00	2,09
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	9.800	0	0	EUR 69,950	685.510,00	2,65
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	12.050	0	0	EUR 48,980	590.209,00	2,28
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	11.070	0	0	EUR 38,140	422.209,80	1,63
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	8.960	0	0	EUR 60,560	542.617,60	2,10
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	3.405	0	0	EUR 135,800	462.399,00	1,79
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.930	0	435	EUR 208,350	402.115,50	1,55
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.040	0	0	EUR 239,150	727.016,00	2,81
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329		STK	1.700	1.700	0	EUR 229,700	390.490,00	1,51
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	17.720	0	0	EUR 29,750	527.170,00	2,04
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	14.500	14.500	0	GBP 27,315	453.997,59	1,75
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	2.500	0	0	JPY 16.535,000	224.922,65	0,87
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	3.865	0	1.320	USD 125,780	413.489,58	1,60
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	3.160	0	0	USD 229,740	617.486,09	2,38
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	1.350	0	0	USD 328,690	377.418,98	1,46
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.385	0	925	USD 273,080	321.694,14	1,24
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019		STK	570	0	140	USD 1.083,310	525.207,71	2,03
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	4.925	0	4.255	USD 77,410	324.270,01	1,25
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	7.560	0	1.890	USD 87,100	560.071,45	2,16
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	2.515	0	2.210	USD 120,990	258.815,90	1,00
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	915	0	0	USD 577,420	449.382,75	1,74
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	6.085	0	0	USD 96,660	500.277,37	1,93
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	975	975	0	USD 487,480	404.263,84	1,56
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	8.500	0	0	USD 77,410	559.653,82	2,16

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

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
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	1.680	0	1.040 USD	186,850	266.996,68	1,03
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	4.800	0	0 USD	59,100	241.286,04	0,93
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	12.725	0	0 USD	24,990	270.475,25	1,04
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	3.510	0	1.440 USD	161,950	483.494,51	1,87
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	1.850	0	1.000 USD	173,650	273.243,60	1,06
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	1.910	0	0 USD	203,800	331.086,16	1,28
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	1.840	0	1.550 USD	299,580	468.850,22	1,81
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094		STK	2.460	0	0 USD	257,910	539.643,28	2,08
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	4.375	0	0 USD	114,790	427.155,10	1,65
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		434.775,60	1,68
4,5000 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215		EUR	420	0	0 %	103,518	434.775,60	1,68
Zertifikate						EUR		1.623.592,75	6,27
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	JE00B1VS3770		STK	4.700	0	2.680 USD	406,140	1.623.592,75	6,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		944.090,20	3,65
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		944.090,20	3,65
3,7500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2406607098		EUR	550	0	0 %	101,119	556.154,50	2,15
2,8000 % MMC Finance DAC DL-LPN 21(21/26)MMC Norilsk N.	XS2393505008		USD	600	0	0 %	76,016	387.935,70	1,50

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
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	0,74	0,00
Aktien							EUR	0,74	0,00
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057		STK	8.690	0	0	USD 0,000	0,74	0,00
Investmentanteile							EUR	2.557.267,00	9,87
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	2.557.267,00	9,87
FIVV-MIC-Mandat-Asien Inhaber-Anteile	DE000A0JELL5		ANT	18.500	0	0	EUR 101,870	1.884.595,00	7,28
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe Inhaber-Anteile	DE000A0NAAA1		ANT	11.200	0	0	EUR 60,060	672.672,00	2,60
Summe Wertpapiervermögen							EUR	23.793.968,29	91,87

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

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	2.284.786,80	8,82
Bankguthaben							EUR	2.284.786,80	8,82
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	2.280.220,51		%	100,000	2.280.220,51	8,80
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	5.368,59		%	100,000	4.566,29	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	41.638,42	0,16
Zinsansprüche			EUR	13.994,42				13.994,42	0,05
Dividendenansprüche			EUR	11.918,04				11.918,04	0,05
Quellensteueransprüche			EUR	15.725,96				15.725,96	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-220.937,26	-0,85
Verwaltungsvergütung			EUR	-25.741,84				-25.741,84	-0,10
Performance Fee			EUR	-85.872,43				-85.872,43	-0,33
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.126,56				-6.126,56	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-90.096,43				-90.096,43	-0,35
Prüfungskosten			EUR	-12.600,00				-12.600,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	25.899.456,25	100,00 1)
Anteilwert							EUR	114,96	
Ausgabepreis							EUR	119,56	
Anteile im Umlauf							STK	225.291	

Fußnoten:

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

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9297000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8724000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,7854000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	0	2.400
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	0	3.000
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	CH1430134226	STK	6.030	6.030
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	0	3.940
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	0	1.565
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	2.660	2.660
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	0	765
Viatis Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	0	47.499

Investmentanteile

KVG - eigene Investmentanteile

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv Inhaber-Anteile	DE000A2PS253	ANT	0	2.340
--	--------------	-----	---	-------

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

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

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	116.260,24	0,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	252.783,27	1,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	18.436,37	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	33.667,74	0,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	37.285,54	0,16
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	-17.439,01	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-59.340,23	-0,26
11. Sonstige Erträge		EUR	2.287,40	0,01
Summe der Erträge		EUR	383.941,31	1,70
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-548.184,67	-2,44
- Verwaltungsvergütung	EUR	-188.608,49		
- Beratungsvergütung	EUR	-359.576,18		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-30.361,02	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.243,63	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	15.825,26	0,07
- Depotgebühren	EUR	-4.723,03		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	21.195,03		
- Sonstige Kosten	EUR	-646,74		
Summe der Aufwendungen		EUR	-569.964,06	-2,53
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-186.022,75	-0,83
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.234.640,50	9,92
2. Realisierte Verluste		EUR	-776.771,30	-3,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.457.869,20	6,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.271.846,45	5,64

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	568.623,07	2,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	281.714,32	1,25
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	850.337,39	3,77
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.122.183,84	9,41

Entwicklung des Sondervermögens

			2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		25.900.749,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-2.179.521,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	873.977,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.053.498,93	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		56.044,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.122.183,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	568.623,07	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	281.714,32	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		25.899.456,25

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	1.271.846,45	5,64
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	1.271.846,45	5,64

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	295.938	EUR	27.421.971,64	EUR	92,66
2023	Stück	277.114	EUR	26.558.685,71	EUR	95,84
2024	Stück	245.302	EUR	25.900.749,08	EUR	105,59
2025	Stück	225.291	EUR	25.899.456,25	EUR	114,96

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 %)		91,87
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 19.05.2017 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	1,42 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,75 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,31 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,92
--	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI All Countries World Net Return (EUR) (ID: XFI000000229 BB: NDEEWNR)	20,00 %
MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000013 BB: MSDEE15N)	50,00 %
MSCI North America Net Return (EUR) (ID: XFI000000148 BB: MSDENAN)	30,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	114,96
Ausgabepreis	EUR	119,56
Anteile im Umlauf	STK	225.291

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,97 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,33 %

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
FIVV-MIC-Mandat-Asien Inhaber-Anteile	DE000A0JELL5	0,400
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe Inhaber-Anteile	DE000A0NAAA1	0,400

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

KVG - eigene Investmentanteile

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv Inhaber-Anteile	DE000A2PS253	0,200
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

Transaktionskosten	EUR	14.719,06
--------------------	-----	-----------

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

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FIVV-MIC-Mandat-Offensiv - 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 beigelegte 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

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

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 FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

- 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 17. April 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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 nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0

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

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

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:
Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main
Telefon: (069) 2161-0
Telefax: (069) 2161-1340
<https://www.hal-privatbank.com>

3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

FIVV Finanzinformation & Vermögensverwaltung AG

Postanschrift:
Herterichstraße 101
81477 München
Telefon: (089) 37 41 00 â€" 0
Telefax: (089) 37 41 00 - 100

WKN / ISIN:979086 / DE0009790865