KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

# FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:

HAUCK AUFHÄUSER LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:

FIVV

# Jahresbericht
# FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

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

### 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

| | 31.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Kurswert** | **% Anteil Fondsvermögen** | **Kurswert** | **% Anteil Fondsvermögen** |
| Renten | 1.412.244,04 | 5,45 | 1.635.101,83 | 6,16 |
| Aktien | 19.303.218,47 | 74,53 | 19.609.133,55 | 73,83 |
| Fondsanteile | 2.291.353,80 | 8,85 | 2.522.382,00 | 9,50 |
| Zertifikate | 1.722.876,96 | 6,65 | 2.279.737,44 | 8,58 |
| Bankguthaben | 1.266.080,28 | 4,89 | 575.964,12 | 2,17 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 61.599,26 | 0,24 | 65.389,88 | 0,25 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -156.623,73 | -0,60 | -129.023,11 | -0,49 |
| Fondsvermögen | 25.900.749,08 | 100,00 | 26.558.685,71 | 100,00 |

# Jahresbericht
# FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Das Berichtsjahr brachte trotz der guten Indexperformance Herausforderungen mit sich. Während die globalen Märkte, angetrieben von einem dynamischen Wachstum in Asien, mit drei Prozent Wachstum eine moderate Stabilität zeigen konnten, kam die deutsche und die europäische Wirtschaft nicht oder nur kaum voran. Der Anstieg an den Aktienmärkten war nach der guten Entwicklung 2023 sowie mit Blick auf die geopolitischen Krisenherde nicht unbedingt zu erwarten. Mit den Zinssenkungen der großen Notenbanken nahm die Angst der Anleger ab und so übersprangen sowohl amerikanische als auch europäische Aktienindizes gleich mehrfach neue Allzeithochs. Wenngleich weniger ausgeprägt, als im vorangegangenen Börsenjahr, waren es noch immer verhältnismäßig wenige Unternehmen aus dem IT-, KI- und Technologiesektor, die zu einer derart guten Performance auf Indexebene führten. Neben der guten Aktienkursentwicklung war es vor allem das Investment in Gold (mit einem Portfolio-Anteil von fast sieben Prozent zum Stichtag 31.12.2024), das dem Portfolio einen positiven Wertzuwachs bescheren konnte. An der Assetklassengewichtung wurden keine großen Veränderungen vorgenommen. Im Laufe des Berichtsjahres fanden im Aktiensegment überwiegend Umschichtungen statt. Dabei wurde der USD gegenüber der europäischen Währung bevorzugt (Gewichtung des USD zum Berichtsjahresende 57 Prozent vs. 41 Prozent zu Beginn des Jahres). In diesem Zusammenhang fanden vornehmlich US-amerikanische Unternehmen aus dem Bereich Cyber-Security, Konsum und der Chipindustrie den Weg neu in das Portfolio. Unter dieser Ausrichtung schaffte das Fondsmandat im Berichtsjahr eine positive Wertentwicklung in Höhe von 10,2 Prozent.

## 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 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +10,17%[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.

# Jahresbericht
# FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

## Vermögensübersicht zum 31.12.2024

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|---|---|---|
| **I. Vermögensgegenstände** | **26.057.372,81** | **100,60** |
| 1. Aktien | 19.303.218,47 | 74,53 |
| Bundesrep. Deutschland | 3.900.113,60 | 15,06 |
| Finnland | 421.120,00 | 1,63 |
| Frankreich | 475.604,80 | 1,84 |
| Irland | 466.737,50 | 1,80 |
| Japan | 327.791,78 | 1,27 |
| Rußland | 0,84 | 0,00 |
| Schweiz | 1.536.750,77 | 5,93 |
| Taiwan | 654.515,95 | 2,53 |
| USA | 11.520.583,23 | 44,48 |
| 2. Anleihen | 1.412.244,04 | 5,45 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 976.876,24 | 3,77 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 435.367,80 | 1,68 |
| 3. Zertifikate | 1.722.876,96 | 6,65 |
| USD | 1.722.876,96 | 6,65 |
| 4. Investmentanteile | 2.291.353,80 | 8,85 |
| EUR | 2.291.353,80 | 8,85 |
| 5. Bankguthaben | 1.266.080,28 | 4,89 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 61.599,26 | 0,24 |
| **II. Verbindlichkeiten** | **-156.623,73** | **-0,60** |
| **III. Fondsvermögen** | **25.900.749,08** | **100,00** |

# Jahresbericht
# FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bestandspositionen** | | | | | | | **EUR** | | **24.729.693,27** | **95,48** |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **21.461.462,39** | **82,86** |
| **Aktien** | | | | | | | **EUR** | | **19.303.217,63** | **74,53** |
| Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1 | CH0210483332 | | STK | 3.820 | 0 | 1.480 | CHF | 137,900 | 559.866,09 | 2,16 |
| Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2 | CH0012214059 | | STK | 6.030 | 0 | 4.650 | CHF | 87,360 | 559.869,06 | 2,16 |
| Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1 | CH0012032113 | | STK | 1.450 | 0 | 0 | CHF | 270,600 | 417.015,62 | 1,61 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008404005 | | STK | 1.835 | 0 | 730 | EUR | 295,900 | 542.976,50 | 2,10 |
| E.ON SE Namens-Aktien o.N. | DE000ENAG999 | | STK | 33.600 | 0 | 0 | EUR | 11,245 | 377.832,00 | 1,46 |
| Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005773303 | | STK | 9.800 | 0 | 0 | EUR | 58,500 | 573.300,00 | 2,21 |
| Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0005785604 | | STK | 12.050 | 0 | 0 | EUR | 33,540 | 404.157,00 | 1,56 |
| FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N. | DE000A3E5D64 | | STK | 11.070 | 0 | 2.980 | EUR | 41,660 | 461.176,20 | 1,78 |
| KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N. | FI0009013403 | | STK | 8.960 | 0 | 0 | EUR | 47,000 | 421.120,00 | 1,63 |
| KRONES AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006335003 | | STK | 3.405 | 3.405 | 0 | EUR | 120,000 | 408.600,00 | 1,58 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | | STK | 2.365 | 0 | 3.035 | EUR | 236,300 | 558.849,50 | 2,16 |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N. | DE0007236101 | | STK | 3.040 | 0 | 1.210 | EUR | 188,560 | 573.222,40 | 2,21 |
| Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5 | FR0000124141 | | STK | 17.720 | 0 | 4.080 | EUR | 26,840 | 475.604,80 | 1,84 |
| Shimano Inc. Registered Shares o.N. | JP3358000002 | | STK | 2.500 | 0 | 0 | JPY | 21.390,000 | 327.791,78 | 1,27 |
| Abbott Laboratories Registered Shares o.N. | US0028241000 | | STK | 5.185 | 0 | 0 | USD | 112,800 | 563.510,94 | 2,18 |
| AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01 | US00287Y1091 | | STK | 3.160 | 0 | 1.090 | USD | 176,200 | 536.460,16 | 2,07 |
| Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01 | US0079031078 | | STK | 2.400 | 2.400 | 0 | USD | 122,440 | 283.125,54 | 1,09 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 | US02079K3059 | | STK | 3.000 | 0 | 2.000 | USD | 191,240 | 552.770,02 | 2,13 |
| Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001 | US0311621009 | | STK | 1.350 | 1.350 | 0 | USD | 259,300 | 337.272,38 | 1,30 |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | US0378331005 | | STK | 2.310 | 0 | 1.860 | USD | 252,200 | 561.308,41 | 2,17 |
| BlackRock Inc. Registered Shares o.N. | US09290D1019 | | STK | 710 | 710 | 0 | USD | 1.027,430 | 702.837,75 | 2,71 |
| Chevron Corp. Registered Shares DL-,75 | US1667641005 | | STK | 3.940 | 0 | 0 | USD | 143,070 | 543.111,86 | 2,10 |
| Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001 | US17275R1023 | | STK | 9.180 | 0 | 3.570 | USD | 59,190 | 523.522,69 | 2,02 |
| Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005 | US22788C1053 | | STK | 1.565 | 1.565 | 0 | USD | 349,310 | 526.707,92 | 2,03 |
| eBay Inc. Registered Shares DL -,001 | US2786421030 | | STK | 9.450 | 0 | 3.550 | USD | 62,060 | 565.051,55 | 2,18 |
| Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N. | US30231G1022 | | STK | 4.725 | 4.725 | 0 | USD | 105,760 | 481.468,35 | 1,86 |
| Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001 | US57636Q1040 | | STK | 915 | 915 | 0 | USD | 525,550 | 463.318,48 | 1,79 |
| Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001 | IE00BTN1Y115 | | STK | 6.085 | 0 | 0 | USD | 79,610 | 466.737,50 | 1,80 |
| Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005 | US61174X1090 | | STK | 8.500 | 8.500 | 0 | USD | 52,530 | 430.200,40 | 1,66 |
| Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001 | US6974351057 | | STK | 2.720 | 4.080 | 1.360 | USD | 184,200 | 482.728,59 | 1,86 |

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001 | US70450Y1038 | | STK | 4.800 | 0 | 0 | USD | 85,430 | 395.090,09 | 1,53 |
| Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05 | US7170811035 | | STK | 12.725 | 0 | 0 | USD | 26,420 | 323.918,01 | 1,25 |
| Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N. | US7181721090 | | STK | 4.950 | 0 | 2.400 | USD | 120,010 | 572.357,16 | 2,21 |
| QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001 | US7475251036 | | STK | 2.850 | 2.850 | 0 | USD | 154,580 | 424.465,75 | 1,64 |
| T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001 | US8725901040 | | STK | 1.910 | 1.910 | 0 | USD | 220,660 | 406.070,53 | 1,57 |
| Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 | US8740391003 | | STK | 3.390 | 4.350 | 960 | USD | 200,390 | 654.515,95 | 2,53 |
| Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01 | US8740541094 | | STK | 2.460 | 2.460 | 0 | USD | 184,540 | 437.391,27 | 1,69 |
| UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01 | US91324P1021 | | STK | 765 | 765 | 0 | USD | 507,800 | 374.281,72 | 1,45 |
| Viatris Inc. Registered Shares o.N. | US92556V1061 | | STK | 47.499 | 0 | 0 | USD | 12,380 | 566.564,81 | 2,19 |
| Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01 | US2546871060 | | STK | 4.375 | 0 | 0 | USD | 110,800 | 467.048,85 | 1,80 |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **435.367,80** | **1,68** |
| 4,5000 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28) | XS2615940215 | | EUR | 420 | 0 | 0 | % | 103,659 | 435.367,80 | 1,68 |
| **Zertifikate** | | | | | | | **EUR** | | **1.722.876,96** | **6,65** |
| WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.) | JE00B1VS3770 | | STK | 7.380 | 0 | 5.620 | USD | 242,300 | 1.722.876,96 | 6,65 |
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **976.876,24** | **3,77** |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **976.876,24** | **3,77** |
| 3,7500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27) | XS2406607098 | | EUR | 550 | 0 | 0 | % | 100,834 | 554.587,00 | 2,14 |
| 2,8000 % MMC Finance DAC DL-LPN 21(21/26)MMC Norilsk N. | XS2393505008 | | USD | 600 | 0 | 0 | % | 73,049 | 422.289,24 | 1,63 |
| **Nichtnotierte Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **0,84** | **0,00** |
| **Aktien** | | | | | | | **EUR** | | **0,84** | **0,00** |
| LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025 | US69343P1057 | | STK | 8.690 | 0 | 0 | USD | 0,000 | 0,84 | 0,00 |

# Jahresbericht
# FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Investmentanteile** | | | | | | | **EUR** | | **2.291.353,80** | **8,85** |
| **KVG - eigene Investmentanteile** | | | | | | | **EUR** | | **2.291.353,80** | **8,85** |
| FIVV-MIC-Mandat-Asien Inhaber-Anteile | DE000A0JELL5 | | ANT | 18.500 | 0 | 1.900 | EUR | 88,100 | 1.629.850,00 | 6,29 |
| FIVV-MIC-Mandat-Defensiv Inhaber-Anteile | DE000A2PS253 | | ANT | 2.340 | 0 | 6.260 | EUR | 55,870 | 130.735,80 | 0,50 |
| FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe Inhaber-Anteile | DE000A0NAAA1 | | ANT | 11.200 | 0 | 0 | EUR | 47,390 | 530.768,00 | 2,05 |
| **Summe Wertpapiervermögen** | | | | | | | **EUR** | | **24.729.693,27** | **95,48** |

# Jahresbericht
# FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds** | | | | | | | **EUR** | | **1.266.080,28** | **4,89** |
| **Bankguthaben** | | | | | | | **EUR** | | **1.266.080,28** | **4,89** |
| **EUR - Guthaben bei:** | | | | | | | | | | |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | EUR | 1.258.790,02 | | | % | 100,000 | 1.258.790,02 | 4,86 |
| **Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:** | | | | | | | | | | |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | USD | 7.566,56 | | | % | 100,000 | 7.290,26 | 0,03 |
| **Sonstige Vermögensgegenstände** | | | | | | | **EUR** | | **61.599,26** | **0,24** |
| Zinsansprüche | | | EUR | 21.934,32 | | | | | 21.934,32 | 0,08 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 14.488,68 | | | | | 14.488,68 | 0,06 |
| Quellensteueransprüche | | | EUR | 25.176,26 | | | | | 25.176,26 | 0,10 |
| **Sonstige Verbindlichkeiten** | | | | | | | **EUR** | | **-156.623,73** | **-0,60** |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -51.818,41 | | | | | -51.818,41 | -0,20 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -6.240,04 | | | | | -6.240,04 | -0,02 |
| Anlageberatungsvergütung | | | EUR | -91.765,28 | | | | | -91.765,28 | -0,35 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -6.300,00 | | | | | -6.300,00 | -0,02 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -500,00 | | | | | -500,00 | 0,00 |
| **Fondsvermögen** | | | | | | | **EUR** | | **25.900.749,08** | **100,00** 1) |
| **Anteilwert** | | | | | | | **EUR** | | **105,59** | |
| **Ausgabepreis** | | | | | | | **EUR** | | **109,81** | |
| **Anteile im Umlauf** | | | | | | | **STK** | | **245.302** | |

**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 30.12.2024 | |
|---|---|---|---|
| Schweizer Franken SF | (CHF) | 0,9409000 | = 1 EUR (EUR) |
| Japanische Yen YN | (JPY) | 163,1371000 | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar DL | (USD) | 1,0379000 | = 1 EUR (EUR) |

# Jahresbericht
# FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

## 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** | | | | | |
| AIXTRON SE Namens-Aktien o.N. | DE000A0WMPJ6 | STK | 14.885 | 14.885 | |
| Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA0679011084 | STK | 0 | 25.900 | |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 | DE0005190003 | STK | 0 | 5.900 | |
| Continental AG | DE0005439004 | STK | 0 | 6.500 | |
| Elkem ASA Navne-Aksjer NK 5 | NO0010816093 | STK | 0 | 156.130 | |
| Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001 | US3755581036 | STK | 0 | 8.600 | |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | DE0006231004 | STK | 0 | 17.700 | |
| Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N. | DE0006219934 | STK | 0 | 15.450 | |
| Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20 | NL0000009538 | STK | 0 | 21.911 | |
| Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06 | FI0009000681 | STK | 0 | 90.500 | |
| Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N. | DE0007231326 | STK | 0 | 4.900 | |
| Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. | DE0007664039 | STK | 0 | 2.650 | |
| **Nichtnotierte Wertpapiere *)** | | | | | |
| **Aktien** | | | | | |
| Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01 | US09247X1019 | STK | 0 | 950 | |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | |
| 7,5000 % Huber Automotive AG Anleihe v.2019(2025/2027) | DE000A2TR430 | EUR | 0 | 255 | |

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
# FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

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

| | | | | insgesamt | je Anteil |
|---|---|---|---|---|---|
| **I. Erträge** | | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | | EUR | 198.253,75 | 0,81 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | | EUR | 284.636,82 | 1,16 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | | EUR | 21.540,76 | 0,09 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | | EUR | 447.484,71 | 1,82 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | | EUR | 24.808,25 | 0,10 |
| 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 | -29.738,04 | -0,12 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | | EUR | -51.805,55 | -0,21 |
| 11. Sonstige Erträge | | | EUR | 2.336,27 | 0,01 |
| **Summe der Erträge** | | | **EUR** | **897.516,99** | **3,66** |
| **II. Aufwendungen** | | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | | EUR | -182,32 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | | EUR | -470.823,53 | -1,93 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -104.627,46 | | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | -366.196,07 | | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -27.018,13 | -0,11 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | | EUR | -6.022,22 | -0,02 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | | EUR | 21.979,01 | 0,09 |
| - Depotgebühren | EUR | -4.706,58 | | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 30.430,52 | | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -3.744,93 | | | |
| **Summe der Aufwendungen** | | | **EUR** | **-482.067,19** | **-1,97** |
| **III. Ordentlicher Nettoertrag** | | | **EUR** | **415.449,80** | **1,69** |
| **IV. Veräußerungsgeschäfte** | | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | | EUR | 2.582.569,29 | 10,53 |
| 2. Realisierte Verluste | | | EUR | -1.238.398,70 | -5,05 |
| **Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** | | | **EUR** | **1.344.170,59** | **5,48** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **1.759.620,39** | **7,17** |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 175.349,87 | 0,71 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 486.114,02 | 1,98 |
| **VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **661.463,89** | **2,69** |
| **VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **2.421.084,28** | **9,86** |

## Entwicklung des Sondervermögens

| | | | | 2024 |
|---|---|---|---|---|
| **I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **26.558.685,71** |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | -3.191.684,76 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 754.365,66 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -3.946.050,42 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | 112.663,85 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 2.421.084,28 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 175.349,87 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 486.114,02 | | |
| **II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **25.900.749,08** |

## 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 | 1.759.620,39 | 7,17 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr | EUR | 0,00 | 0,00 |
| **II. Wiederanlage** | **EUR** | **1.759.620,39** | **7,17** |

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | Stück | 302.705 | EUR | 33.604.366,85 | EUR | 111,01 |
| 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 |

# 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 %)** | **95,48** |
| **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 | 1,08 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 1,62 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,35 % |

| | |
|---|---|
| **Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** | **0,98** |

### 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** | **105,59** |
| **Ausgabepreis** | **EUR** | **109,81** |
| **Anteile im Umlauf** | **STK** | **245.302** |

# 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 | | 1,96 % |

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

| | | |
|---|---|---|
| An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen | EUR | 0,00 |

**Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)**
Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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

## 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-Defensiv Inhaber-Anteile | DE000A2PS253 | 0,200 |
| FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe Inhaber-Anteile | DE000A0NAAA1 | 0,400 |

### 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 | 20.041,90 |

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

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

| | | |
|---|---|---|
| **Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung** | **in Mio. EUR** | **88,0** |
| davon feste Vergütung | in Mio. EUR | 81,4 |
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 6,6 |
| | | |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 1.015 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0 |
| | | |
| **Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker** | **in Mio. EUR** | **3,3** |
| davon Geschäftsleiter | in Mio. EUR | 1,8 |
| davon andere Risktaker | in Mio. EUR | 1,5 |

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

### Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

### Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.
Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.
Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

### Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

### Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik.

### Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

**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 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

*Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

*Sonstige Informationen*

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

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

# Jahresbericht
# 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 im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 28. April 2025

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

**Geschäftsführer:**
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Jochen Meyers, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

**Aufsichtsrat:**
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

**2. Verwahrstelle**
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

**Hausanschrift:**
Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**
Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

**3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb**
FIVV AG

**Postanschrift:**
Herterichstraße 101
81477 München

Telefon (089) 37 41 00 - 0
Telefax (089) 37 41 00 - 100
www.fivv.de

WKN / ISIN: 979086 / DE0009790865