

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. DEZEMBER 2025

---

# Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

## 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, schwerpunktmäßig die Chancen der internationalen Rohstoffmärkte aktiv zu nutzen. Die geographische und branchenbezogene Aufteilung des Fondsvermögens soll sich nach der relativen Attraktivität der einzelnen Märkte richten. Dabei ist beabsichtigt, das Sondervermögen vorwiegend in Aktien von Unternehmen zu investieren, die im Rohstoffbereich aktiv sind und unter fundamentalen Aspekten ein überdurchschnittliches Potenzial aufweisen. Neben der weltweiten Streuung können beim Sondervermögen je nach Situation auch die Möglichkeiten der Aktienmärkte und Rentenmärkte zur Ausbalancierung der Risiken genutzt werden. Darüber hinaus können ggf. derivative Instrumente zur Reduzierung des Risikos (zu Absicherungszwecken) bzw. der Erhöhung der Rendite eingesetzt (zu Investitionszwecken) werden.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	129.311,90	1,70	176.851,58	2,89
Aktien	4.253.342,02	55,98	3.824.304,08	62,60
Investmentanteile	871.255,00	11,47	761.887,00	12,47
Zertifikate	1.472.208,95	19,38	1.076.807,61	17,63
Bankguthaben	1.081.875,94	14,24	290.913,35	4,76
Zins- und Dividendenansprüche	8.538,71	0,11	21.487,53	0,35
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-219.066,49	-2,88	-43.333,31	-0,71
Fondsvermögen	7.597.466,03	100,00	6.108.917,84	100,00

Unter Berücksichtigung der rohstofforientierten Gesamtausrichtung erzielte das Fondsmandat im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 28,34 %. Die 1-Jahres-Volatilität lag bei 9,43 %. Das daraus resultierende Rendite-Risiko-Verhältnis spiegelt sich in einer Sharpe Ratio von 2,77 wider. Diese Kennzahl setzt die erzielte Überschussrendite ins Verhältnis zur eingegangenen Volatilität.

Das Fondsvermögen wurde schwerpunktmäßig in Aktien aus dem Rohstoffsektor sowie in edelmetallnahe Investments investiert – z. B. physisch besicherte ETCs. Ergänzend wurden Liquiditätspositionen gehalten. Die Steuerung der Allokation orientierte sich an der Marktentwicklung innerhalb der Rohstoffmärkte sowie an der Risikotragfähigkeit des thematisch fokussierten Portfolios. Zum Berichtsstichtag 31.12.2025 entfielen rund 56 % des Fondsvermögens auf Rohstoffaktien, rund 28 % auf Edelmetallinvestments, bestehend aus physisch besicherten ETCs auf Gold, Silber, Platin und Palladium sowie einem Gold-ETF, rund 2 % auf Anleihen aus dem Rohstoffsektor sowie der verbleibende Anteil auf Liquidität.

## **Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe**

Die grundsätzliche strategische Ausrichtung blieb im Jahresverlauf weitgehend unverändert. Anpassungen erfolgten überwiegend auf Einzeltitelebene innerhalb des Aktiensegments.

Im Edelmetallbereich führten die deutlichen Kurssteigerungen im Berichtszeitraum zu einer Erhöhung der Bewertungsniveaus. Vor diesem Hintergrund wurden im Jahresverlauf wiederholt partielle Gewinnmitnahmen vorgenommen. Im Rahmen des Risikomanagements wurde im Laufe des Jahres die Liquiditätsquote erhöht. Diese stieg von rund 5 % zu Beginn des Berichtszeitraums auf etwa 14 % zum Jahresende und diente der Stabilisierung des Risikoprofils sowie der taktischen Flexibilität des Portfolios.

Währungsseitig war das Fondsvermögen international ausgerichtet. Aufgrund der globalen Struktur der Rohstoffmärkte ergaben sich Fremdwährungspositionen als integraler Bestandteil der Allokation. Der US-Dollar verzeichnete im Berichtszeitraum 2025 gegenüber dem Euro einen Wertverlust von mehr als 13 %. Entsprechend war das Sondervermögen von währungsbedingten Effekten beeinflusst, blieb aber im Kontext der Wertentwicklung im Einklang mit der Anlagestrategie des Mandats.

Ungeachtet der positiven Wertentwicklung war das Sondervermögen aufgrund seines thematischen Schwerpunkts in besonderem Maße Marktpreisrisiken ausgesetzt. Die hohe Gewichtung von Rohstoffaktien führte zu einer entsprechenden Sensitivität gegenüber sektor- und konjunkturabhängigen Schwankungen. Edelmetallpreise können ebenfalls signifikanten Marktbewegungen unterliegen. Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken spielten aufgrund der geringen Rentenquote eine untergeordnete Rolle. Währungsrisiken waren Bestandteil der global ausgerichteten Allokationsstruktur 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.

## **Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe**

### 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.

## **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +28,34 %<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> 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-Rohstoffe**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>7.816.532,52</b>	<b>102,88</b>
1. Aktien	4.253.342,02	55,98
Australien	275.856,47	3,63
Belgien	153.776,00	2,02
Bundesrep. Deutschland	878.999,03	11,57
Canada	265.563,88	3,50
China	146.812,70	1,93
Frankreich	130.848,00	1,72
Großbritannien	298.428,83	3,93
Norwegen	97.353,27	1,28
Österreich	85.565,00	1,13
Rußland	0,17	0,00
Schweden	116.304,47	1,53
Schweiz	364.704,90	4,80
USA	1.439.129,30	18,94
2. Anleihen	129.311,90	1,70
< 1 Jahr	129.311,90	1,70
3. Zertifikate	1.472.208,95	19,38
EUR	746.866,09	9,83
USD	725.342,86	9,55
4. Investmentanteile	871.255,00	11,47
EUR	871.255,00	11,47
5. Bankguthaben	1.081.875,94	14,24
6. Sonstige Vermögensgegenstände	8.538,71	0,11
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-219.066,49</b>	<b>-2,88</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>7.597.466,03</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.726.117,87</b>	<b>88,53</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.725.550,80</b>	<b>75,36</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>4.253.341,85</b>	<b>55,98</b>
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4		STK	5.450	0	0	AUD 45,100	140.110,02	1,84
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4		STK	10.800	0	0	AUD 22,050	135.746,45	1,79
Newmont Corp. Reg.Shs CDIs1:1 Fgn Ex.NYSE oN	AU0000297962		STK	2.700	0	1.160	AUD 149,150	229.553,10	3,02
Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA06849F1080		STK	7.050	9.800	2.750	CAD 60,590	265.563,88	3,50
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898		STK	135	0	0	CHF 735,000	106.727,98	1,40
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	1.990	400	560	CHF 77,760	166.443,37	2,19
AGRANA Beteiligungs-AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000AGRANA3		STK	7.850	0	0	EUR 10,900	85.565,00	1,13
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	2.800	0	0	EUR 54,920	153.776,00	2,02
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	1.700	0	0	EUR 124,200	211.140,00	2,78
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	3.360	0	0	EUR 38,140	128.150,40	1,69
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	890	0	760	EUR 223,000	198.470,00	2,61
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	2.225	0	0	EUR 68,600	152.635,00	2,01
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	780	0	0	EUR 121,200	94.536,00	1,24
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004		STK	10.275	0	0	EUR 9,155	94.067,63	1,24
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	2.320	0	0	EUR 56,400	130.848,00	1,72
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	2.350	0	0	GBP 60,260	162.323,48	2,14
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	4.347	0	0	GBP 27,315	136.105,35	1,79
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2		STK	287.000	0	0	HKD 4,680	146.812,70	1,93
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	4.850	0	0	NOK 237,000	97.353,27	1,28
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	10.255	0	0	SEK 122,600	116.304,47	1,53
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	1.000	0	0	USD 131,130	111.533,55	1,47
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	1.930	0	0	USD 58,170	95.490,43	1,26
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	CH1300646267		STK	1.200	0	0	USD 89,680	91.533,55	1,20
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	495	0	0	USD 577,390	243.096,07	3,20
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	1.100	0	0	USD 152,310	142.503,19	1,88
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	1.300	0	0	USD 120,990	133.781,58	1,76
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	2.850	0	0	USD 77,410	187.648,63	2,47
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	1.970	0	0	USD 80,530	134.935,87	1,78
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	850	0	0	USD 222,120	160.586,88	2,11

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.472.208,95</b>	<b>19,38</b>
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	5.200	0	1.750	EUR 120,370	625.924,00	8,24
XTrackers ETC PLC ETC Z29.05.80 Platin	DE000A2UDH63		STK	2.891	0	0	EUR 41,834	120.942,09	1,59
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Palladium ETC 07(unl)	JE00B1VS3002		STK	1.260	0	0	USD 151,000	161.827,00	2,13
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333		STK	9.530	0	4.770	USD 69,520	563.515,86	7,42
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>129.311,90</b>	<b>1,70</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>129.311,90</b>	<b>1,70</b>
2,8000 % MMC Finance DAC DL-LPN 21 (21/26)MMC Norilsk N.	XS2393505008		USD	200	0	0	% 76,016	129.311,90	1,70
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>0,17</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>0,17</b>	<b>0,00</b>
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057		STK	2.000	0	0	USD 0,000	0,17	0,00
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>871.255,00</b>	<b>11,47</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>243.840,00</b>	<b>3,21</b>
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv Inhaber-Anteile	DE000A2PS253		ANT	4.000	0	0	EUR 60,960	243.840,00	3,21
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>627.415,00</b>	<b>8,26</b>
Swisscanto (CH) Gold ETF Inhaber-Anteile AAH EUR o.N.	CH0103326762		ANT	290	0	115	EUR 2.163,500	627.415,00	8,26
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.726.117,87</b>	<b>88,53</b>

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.081.875,94</b>	<b>14,24</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.081.875,94</b>	<b>14,24</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.080.890,86			%	100,000	1.080.890,86	14,23
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.158,16			%	100,000	985,08	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>8.538,71</b>	<b>0,11</b>	
Zinsansprüche			EUR	2.337,81					2.337,81	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	6.200,90					6.200,90	0,08
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-219.066,49</b>	<b>-2,88</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.279,65					-7.279,65	-0,10
Performance Fee			EUR	-171.745,49					-171.745,49	-2,26
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.732,56					-1.732,56	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-25.478,79					-25.478,79	-0,34
Prüfungskosten			EUR	-12.400,00					-12.400,00	-0,16
Veröffentlichungskosten			EUR	-430,00					-430,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.597.466,03</b>	<b>100,00 1)</b>	
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>60,63</b>		
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>63,06</b>		
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>125.300</b>		

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

**Jahresbericht  
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe**

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	CH1430134226	STK	1.590	1.590	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,5000 % Ekosem-Agrar AG Inh.-Schv. v.2012(2020/2027)	DE000A1R0RZ5	EUR	0	147	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	0	9.800	

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

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	17.120,51	0,14
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	94.011,53	0,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	-2.786,29	-0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	4.713,56	0,04
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	10.694,01	0,08
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	-2.568,07	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-13.783,72	-0,11
11. Sonstige Erträge		EUR	227,58	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>107.629,10</b>	<b>0,86</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-291.709,14	-2,32
- Verwaltungsvergütung	EUR	-198.404,08		
- Beratungsvergütung	EUR	-93.305,06		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-13.509,28	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.113,56	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	302,08	0,00
- Depotgebühren	EUR	-4.109,58		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	5.364,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-952,55		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-312.029,90</b>	<b>-2,49</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-204.400,80</b>	<b>-1,63</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	642.360,59	5,13
2. Realisierte Verluste		EUR	-151.435,22	-1,21
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>490.925,36</b>	<b>3,92</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>286.524,56</b>	<b>2,29</b>

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.221.858,64	9,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	197.399,14	1,58
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.419.257,78</b>	<b>11,33</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.705.782,34</b>	<b>13,62</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2025</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>6.108.917,84</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-219.313,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	317.504,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-536.818,65	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	2.079,68
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.705.782,34
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.221.858,64	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	197.399,14	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>7.597.466,03</b>	

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	286.524,56	2,29	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>286.524,56</b>	<b>2,29</b>	

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### 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	147.029	EUR	6.984.017,36	EUR	47,50
2023	Stück	139.360	EUR	6.452.089,46	EUR	46,30
2024	Stück	129.330	EUR	6.108.917,84	EUR	47,24
2025	Stück	125.300	EUR	7.597.466,03	EUR	60,63

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>88,53</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 11.04.2008 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	1,64 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,54 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,15 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,93**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Commodity Index (USD) (ID: XF1000002269   BB: BCOM) in EUR	30,00 %
MSCI World Energy Price Return (USD) (ID: XF1000002231   BB: MXWO0EG) in EUR	40,00 %
MSCI World Metals & Mining Price Return (USD) (ID: XF1000003121   BB: MIGUMMIN) in EUR	30,00 %

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	60,63
Ausgabepreis	EUR	63,06
Anteile im Umlauf	STK	125.300

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### 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 2,18 %

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 2,58 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

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

**Jahresbericht  
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %	
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv Inhaber-Anteile	DE000A2PS253		0,200
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
Swisscanto (CH) Gold ETF Inhaber-Anteile AAH EUR o.N.	CH0103326762		0,400

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

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

Transaktionskosten	EUR	1.956,65
--------------------	-----	----------

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.

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>86,1</b>
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
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>2,9</b>
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-Rohstoffe

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

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

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

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

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

#### *Sonstige Informationen*

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

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

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

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

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

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### *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.

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

- 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 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 Gesamttrendite-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-Rohstoffe

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

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

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

##### Geschäftsführer:

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

##### Aufsichtsrat:

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

#### 2. Verwahrstelle

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 AG

##### Postanschrift:

Herterichstraße 101  
81477 München

Telefon: (089) 37 41 00 - 0  
Telefax: (089) 37 41 00 - 100

<http://www.fivv.de>

WKN / ISIN:A0NAAA / DE000A0NAAA1