

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2025

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen strebt mit einer flexiblen Anlagestrategie an, die Chancen der internationalen Wertpapier-, und 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 bzw. in Rohstoffe zu investieren, die unter fundamentalen Aspekten ein überdurchschnittliches Potenzial aufweisen. Neben der weltweiten Streuung an den Aktienbörsen und Rohstoffmärkten können beim Sondervermögen je nach Situation auch die Möglichkeiten der Rentenmärkte zur Ausbalancierung der Risiken genutzt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	6.174.557,57	22,54	6.583.054,17	26,28
Aktien	14.624.642,63	53,40	13.531.339,49	54,03
Investmentanteile	2.635.904,50	9,62	2.349.352,00	9,38
Zertifikate	1.174.513,91	4,29	1.939.987,47	7,75
Futures	-137.827,11	-0,50	0,00	0,00
Bankguthaben	3.176.896,06	11,60	667.536,27	2,67
Zins- und Dividendenansprüche	139.992,11	0,51	155.298,78	0,62
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-399.862,98	-1,46	-181.042,11	-0,72
Fondsvermögen	27.388.816,69	100,00	25.045.526,07	100,00

Unter Berücksichtigung der wachstumsorientierten Gesamtausrichtung erzielte das Fondsmandat im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von knapp 10,00 %. Die 1-Jahres-Volatilität lag bei 6,23 %. Das daraus resultierende Rendite-Risiko-Verhältnis spiegelt sich in einer Sharpe Ratio von 1,23 wider. Diese Kennzahl setzt die erzielte Überschussrendite ins Verhältnis zur eingegangenen Volatilität.

Das Fondsvermögen wurde flexibel in Aktien, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Investmentanteile, börsengehandelte Rohstoffprodukte (ETC) mit Edelmetallbezug sowie Liquidität investiert. Entsprechend der wachstumsorientierten Strategie lag der Schwerpunkt der Allokation im Berichtszeitraum auf einem breit diversifiziertem und globalem Aktiensegment. Ergänzend wurden Rentenanlagen sowie Edelmetallinvestments in Form von physisch besicherten ETCs. Die Steuerung der Assetallokation orientierte sich an der Marktentwicklung sowie an der Risikotragfähigkeit des wachstumsorientiert ausgerichteten Portfolios.

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Zum Berichtsstichtag 31.12.2025 entfielen rund 53 % des Fondsvermögens auf Aktien, etwa 23 % auf Renten, rund 4 % auf Edelmetall-ETCs sowie etwa 12 % auf Liquidität. Im Edelmetallsegment führten die deutlichen Kurssteigerungen bei physisch besicherten Gold-ETCs zu einem erhöhten Bewertungsniveau. Vor diesem Hintergrund sowie im Rahmen des Risikomanagementprozesses wurde die Positionierung innerhalb der Edelmetallinvestments im vierten Quartal strategisch reduziert. Währungsseitig war das Fondsvermögen mehrheitlich im Euro investiert. Fremdwährungsengagements stellten einen ergänzenden Bestandteil der Allokation dar, wobei der US-Dollar den größten Anteil ausmachte. Die USD-Quote wurde im Jahresverlauf von gut 41% zu Beginn des Berichtszeitraums auf rund 29 % zum Jahresende reduziert. Der US-Dollar verzeichnete im Berichtszeitraum 2025 gegenüber dem Euro einen Wertverlust von mehr als 13%. Aufgrund der bestehenden Fremdwährungsallokation war das Sondervermögen entsprechend von währungsbedingten Effekten betroffen. Im Kontext der im Jahresverlauf angepassten Allokationsstruktur blieb der Einfluss auf die Gesamtjahreswertentwicklung jedoch begrenzt.

Teil des Risikomanagements war es auch, im vierten Quartal das Aktienportfolios zeitweise mittels börsengehandelter Termingeschäfte abzusichern. Diese Maßnahmen dienten der Begrenzung kurzfristiger Marktschwankungen im Rahmen der bestehenden Anlagestrategie. Die Liquiditätsquote erhöhte sich im Jahresverlauf von rund 3 % auf zuletzt etwa 12 % und diente der taktischen Flexibilität des Portfolios.

Ungeachtet der wachstumsorientierten Ausrichtung und der positiven Wertentwicklung war das Sondervermögen im Berichtszeitraum entsprechend seiner Anlagestrategie insbesondere Marktpreisrisiken im Aktiensegment sowie Zinsänderungsrisiken im Rentenbereich ausgesetzt. Der erhöhte Aktienanteil führte zu einer entsprechenden Sensitivität gegenüber Kapitalmarktschwankungen. Adressenausfallrisiken ergaben sich aus den gehaltenen Unternehmensanleihen und wurden im Rahmen der Bonitätsselektion berücksichtigt. Währungsrisiken waren Bestandteil der 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.

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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.

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +9,93 %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-Wachstum**

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	27.788.679,67	101,46
1. Aktien	14.624.642,63	53,40
Bundesrep. Deutschland	4.139.538,75	15,11
Finnland	1.283.559,45	4,69
Frankreich	934.970,00	3,41
Großbritannien	1.004.022,24	3,67
Irland	517.953,56	1,89
Schweiz	2.115.003,34	7,72
USA	4.629.595,29	16,90
2. Anleihen	6.174.557,57	22,54
< 1 Jahr	1.099.600,80	4,01
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.198.946,22	11,68
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.520.395,28	5,55
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	355.615,27	1,30
3. Zertifikate	1.174.513,91	4,29
USD	1.174.513,91	4,29
4. Investmentanteile	2.635.904,50	9,62
EUR	2.635.904,50	9,62
5. Derivate	-137.827,11	-0,50
6. Bankguthaben	3.039.068,95	11,10
7. Sonstige Vermögensgegenstände	277.819,22	1,01
II. Verbindlichkeiten	-399.862,98	-1,46
III. Fondsvermögen	27.388.816,69	100,00

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	24.609.618,61	89,85
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	19.305.312,37	70,49
Aktien							EUR	14.624.642,63	53,40
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	2.910	0	1.550	CHF 172,050	538.523,72	1,97
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	7.060	2.040	0	CHF 77,760	590.497,58	2,16
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	4.575	0	0	CHF 78,740	387.474,99	1,41
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.660	0	0	CHF 335,200	598.507,05	2,19
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.525	0	0	EUR 390,500	595.512,50	2,17
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	8.125	0	0	EUR 44,430	360.993,75	1,32
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	15.975	15.975	0	EUR 36,100	576.697,50	2,11
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	36.620	0	0	EUR 16,125	590.497,50	2,16
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	12.950	0	0	EUR 48,980	634.291,00	2,32
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	9.050	0	0	EUR 38,140	345.167,00	1,26
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	1.800	0	0	EUR 266,200	479.160,00	1,75
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	96.500	0	0	EUR 5,572	537.698,00	1,96
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	46.370	0	0	EUR 16,085	745.861,45	2,72
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.330	0	0	EUR 239,150	557.219,50	2,03
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329		STK	1.550	1.550	0	EUR 229,700	356.035,00	1,30
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	19.460	0	0	EUR 29,750	578.935,00	2,11
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	12.350	0	0	GBP 41,950	593.858,90	2,17
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	13.100	13.100	0	GBP 27,315	410.163,34	1,50
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	3.280	0	2.220	USD 125,780	350.904,48	1,28
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	2.150	0	1.365	USD 229,740	420.125,03	1,53
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	1.570	0	0	USD 328,690	438.924,30	1,60
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.280	0	1.265	USD 273,080	297.305,78	1,09
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	7.810	0	0	USD 70,070	465.464,57	1,70
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	2.310	0	1.655	USD 120,990	237.719,57	0,87
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	2.100	0	0	USD 308,030	550.193,93	2,01
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	6.300	0	0	USD 96,660	517.953,56	1,89
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.000	1.000	0	USD 487,480	414.629,58	1,51
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	12.650	0	0	USD 24,990	268.881,09	0,98

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	1.980	0	0	USD 203,800	343.220,21	1,25
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	4.950	0	2.620	USD 111,920	471.212,04	1,72
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	3.800	0	0	USD 114,790	371.014,71	1,35
							EUR	3.506.155,83	12,80
Verzinsliche Wertpapiere									
2,1250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2020 (2027/2027)	XS2198879145		EUR	400	0	0	% 99,156	396.624,00	1,45
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998		EUR	230	0	0	% 105,971	243.733,30	0,89
3,2500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/29)	FR001400KJP7		EUR	400	0	0	% 101,979	407.916,00	1,49
4,5000 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215		EUR	370	0	0	% 103,518	383.016,60	1,40
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318		EUR	380	0	0	% 99,333	377.465,40	1,38
2,7500 % RWE AG Medium Term Notes v.22(30/30)	XS2482887879		EUR	380	0	0	% 99,318	377.408,40	1,38
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	500	0	0	% 100,280	501.400,00	1,83
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	500	0	0	% 101,378	506.890,00	1,85
4,7500 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1514045886		USD	460	0	0	% 79,667	311.702,13	1,14
							EUR	1.174.513,91	4,29
Zertifikate									
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	JE00B1VS3770		STK	3.400	0	4.910	USD 406,140	1.174.513,91	4,29
							EUR	2.662.603,07	9,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
							EUR	2.662.603,07	9,72
Verzinsliche Wertpapiere									
							EUR	2.662.603,07	9,72
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	400	0	0	% 70,175	280.700,00	1,02
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1172951508		EUR	450	0	0	% 98,813	444.658,50	1,62
3,7500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2406607098		EUR	400	0	0	% 101,119	404.476,00	1,48
5,8750 % TUI AG EO-Anl.v.2024(2024/2029) Reg.S	XS2776523669		EUR	365	0	0	% 103,771	378.764,15	1,38
3,4000 % Altria Group Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US02209SBJ15		USD	434	0	0	% 96,523	356.306,73	1,30
5,0000 % General Motors Co. DL-Notes 2018(18/28)	US37045VAS97		USD	510	0	0	% 101,913	442.082,42	1,61
3,8750 % United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18		USD	420	0	0	% 99,547	355.615,27	1,30

**Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Wachstum**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	5.798,67	0,02
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.798,67	0,02
0,0000 % SeniVita Social Estate AG Wandelschuldv.v.15(20/25)	DE000A13SHL2		EUR	300	0	0	% 2,125	5.798,67	0,02
Investmentanteile							EUR	2.635.904,50	9,62
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	2.635.904,50	9,62
FIVV-MIC-Mandat-Asien Inhaber-Anteile	DE000A0JELL5		ANT	15.950	0	0	EUR 101,870	1.624.826,50	5,93
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv Inhaber-Anteile	DE000A2PS253		ANT	2.300	0	2.300	EUR 60,960	140.208,00	0,51
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe Inhaber-Anteile	DE000A0NAAA1		ANT	14.500	0	0	EUR 60,060	870.870,00	3,18
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	24.609.618,61	89,85

**Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Wachstum**

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
Derivate						EUR	-137.827,11	-0,50
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	-137.827,11	-0,50
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	-137.827,11	-0,50
FUTURE SMI 20.03.26 EUREX		185	CHF	Anzahl	-10		-20.135,52	-0,07
FUTURE CAC 40 INDEX 16.01.26 MONEP		XMON	EUR	Anzahl	-5		-2.375,00	-0,01
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 20.03.26 EUREX		185	EUR	Anzahl	-4		-40.650,00	-0,15
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 20.03.26 EUREX		185	EUR	Anzahl	-17		-14.110,00	-0,05
FUTURE FTSE 100 INDEX 20.03.26 ICE		CH5	GBP	Anzahl	-6		-17.709,77	-0,06
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.03.26 CME		352	USD	Anzahl	-13		-42.846,82	-0,16

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.039.068,95	11,10
Bankguthaben							EUR	3.039.068,95	11,10
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	3.011.276,30			% 100,000	3.011.276,30	10,99
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	3.400,00			% 100,000	3.657,09	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	7.214,42			% 100,000	8.269,62	0,03
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	18.653,59			% 100,000	15.865,94	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	277.819,22	1,01
Zinsansprüche			EUR	105.508,30				105.508,30	0,39
Dividendenansprüche			EUR	13.745,15				13.745,15	0,05
Quellensteueransprüche			EUR	20.738,66				20.738,66	0,08
Variation Margin			EUR	137.827,11				137.827,11	0,50

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-399.862,98	-1,46
Verwaltungsvergütung			EUR	-25.000,00				-25.000,00	-0,09
Performance Fee			EUR	-259.620,46				-259.620,46	-0,95
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.503,46				-6.503,46	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-95.639,06				-95.639,06	-0,35
Prüfungskosten			EUR	-12.600,00				-12.600,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	27.388.816,69	100,00 1)
Anteilwert							EUR	98,21	
Ausgabepreis							EUR	102,14	
Anteile im Umlauf							STK	278.890	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
CH5	London Financ.Prod.Div.
XMON	Paris - Euronext Paris - MONEP

**Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Wachstum**

**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					
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	CH1430134226	STK	5.020	5.020	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	0	3.510	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	2.530	2.530	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	0	795	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,3750 % Levi Strauss & Co. EO-Notes 2017(17/27)	XS1602130947	EUR	0	370	

**Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Wachstum**

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CAC 40, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, S+P 500, SMI PR CHF)

EUR

10.870,40

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-Wachstum

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		123.907,70	0,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		309.203,76	1,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		67.860,07	0,24
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		187.160,28	0,67
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		29.814,08	0,11
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		-18.586,14	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-76.875,05	-0,28
11. Sonstige Erträge	EUR		2.419,96	0,01
Summe der Erträge	EUR		624.904,66	2,24
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-7,17	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-723.570,08	-2,60
- Verwaltungsvergütung	EUR	-355.068,75		
- Beratungsvergütung	EUR	-368.501,33		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-28.873,54	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.286,00	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-3.490,90	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-5.339,90		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.899,56		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.050,56		
Summe der Aufwendungen	EUR		-763.227,68	-2,74
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-138.323,03	-0,50
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.231.623,32	8,00
2. Realisierte Verluste	EUR		-476.173,82	-1,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.755.449,50	6,29
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.617.126,47	5,79

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	892.541,17	3,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-30.737,58	-0,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	861.803,59	3,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.478.930,06	8,88

Entwicklung des Sondervermögens

				2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 25.045.526,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-142.026,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.000.504,25		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.142.530,50		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	6.386,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.478.930,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	892.541,17		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-30.737,58		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 27.388.816,69

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	1.617.126,47		1.617.126,47	5,79
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	1.617.126,47		1.617.126,47	5,79

**Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Wachstum**

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	311.903	EUR	26.013.114,25	EUR	83,40
2023	Stück	294.750	EUR	24.575.804,64	EUR	83,38
2024	Stück	280.324	EUR	25.045.526,07	EUR	89,34
2025	Stück	278.890	EUR	27.388.816,69	EUR	98,21

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **9.787.925,90**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **89,85**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,50**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.06.2008 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	0,84 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,12 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,61 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,00**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T)	30,00 %
JPM EMBI Global Total Return (USD) (ID: XFI000001032 BB: JPEIGLBL) in EUR	30,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	40,00 %

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	98,21
Ausgabepreis	EUR	102,14
Anteile im Umlauf	STK	278.890

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 1,95 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,97 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und 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

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 11.986,42

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-Wachstum

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FIVV-MIC-Mandat-Wachstum - 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-Wachstum

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

- 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-Wachstum

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

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

Gründung: 1968

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

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:
Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Telefon: (069) 2161-0
Telefax: (069) 2161-1340

<https://www.hal-privatbank.com>

3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

FIVV Finanzinformation & Vermögensverwaltung AG

Postanschrift:
Herterichstraße 101
81477 München

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

www.fivv-ag.de

WKN / ISIN:A0NAAF / DE000A0NAAF0