KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:

HAUCK AUFHÄUSER LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:

FIVV

Halbjahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**6.456.366,76**	**100,77**
1. Aktien	1.280.991,96	19,99
Bundesrep. Deutschland	566.563,45	8,84
China	63.277,65	0,99
Frankreich	193.428,88	3,02
Großbritannien	55.167,29	0,86
Italien	70.006,64	1,09
Schweiz	58.886,51	0,92
USA	273.661,54	4,27
2. Anleihen	4.001.375,56	62,46
< 1 Jahr	187.978,35	2,93
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.455.012,70	22,71
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.961.755,76	30,62
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	396.628,75	6,19
3. Zertifikate	588.552,25	9,19
EUR	588.552,25	9,19
4. Bankguthaben	526.002,36	8,21
5. Sonstige Vermögensgegenstände	59.444,63	0,93
II. Verbindlichkeiten	**-49.622,39**	**-0,77**
III. Fondsvermögen	**6.406.744,37**	**100,00**

Halbjahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**5.870.919,77**	**91,64**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**4.922.412,02**	**76,83**
Aktien							**EUR**		**1.280.991,96**	**19,99**
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	200	0	0	CHF	275,000	58.886,51	0,92
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	220	0	0	EUR	344,100	75.702,00	1,18
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	1.100	0	0	EUR	41,860	46.046,00	0,72
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	1.670	0	0	EUR	39,210	65.480,70	1,02
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	3.145	0	0	EUR	30,970	97.400,65	1,52
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	1.690	0	0	EUR	50,200	84.838,00	1,32
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	4.860	0	0	EUR	15,625	75.937,50	1,19
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	8.690	0	0	EUR	8,056	70.006,64	1,09
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	3.955	0	0	EUR	19,925	78.803,38	1,23
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	2.015	0	0	EUR	27,640	55.694,60	0,87
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	245	0	0	EUR	267,200	65.464,00	1,02
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	1.155	0	0	EUR	52,100	60.175,50	0,94
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	1.800	0	0	EUR	30,250	54.450,00	0,85
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	1.850	0	0	GBP	25,535	55.167,29	0,86
Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001Z5		STK	127.850	0	77.750	HKD	4,560	63.277,65	0,99
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	350	0	0	USD	185,620	55.352,30	0,86
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	3.340	0	0	USD	28,940	82.354,61	1,29
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	290	0	145	USD	294,780	72.834,80	1,14
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	485	0	0	USD	152,750	63.119,83	0,99
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**3.052.867,81**	**47,65**
3,4500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	BE6350702153		EUR	100	0	0	%	102,398	102.398,00	1,60
1,2500 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2015(26/27)	XS1203859928		EUR	100	0	0	%	98,304	98.304,00	1,53
3,8750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2698773830		EUR	81	0	0	%	104,000	84.240,00	1,31
2,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3075491152		EUR	75	75	0	%	100,166	75.124,50	1,17
4,3750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400LUK3		EUR	100	0	0	%	104,024	104.024,00	1,62
2,8750 % Continental AG MTN v.2025(2028/2028)	XS3075393499		EUR	100	100	0	%	100,081	100.081,00	1,56
3,7500 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/29)	DE000A351ZS6		EUR	100	100	0	%	104,144	104.144,00	1,63
2,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(28/28)	XS2526828996		EUR	85	0	0	%	101,118	85.950,30	1,34

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,3000 % ENI S.p.A. EO-Notes 2023(28)	IT0005521171		EUR	100	0	0	%	104,318	104.318,00	1,63
1,2500 % Fresenius Medical Care AG MTN v.2019(2029/2029)	XS2084488209		EUR	57	0	0	%	93,352	53.210,64	0,83
1,1250 % Hannover Rück SE Senior Notes v.18(28/28) Reg.S	XS1808482746		EUR	100	100	0	%	96,038	96.038,00	1,50
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	100	0	0	%	100,189	100.189,00	1,56
3,2500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/29)	FR001400KJP7		EUR	100	0	0	%	102,155	102.155,00	1,59
3,6500 % Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/29)	XS2834367646		EUR	100	0	0	%	103,494	103.494,00	1,62
1,5000 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.17(29)	DE000A2GSCW3		EUR	100	0	0	%	95,649	95.649,00	1,49
4,0000 % METRO AG EO-MTN v.2025(2029/2030)	XS3015684361		EUR	91	91	0	%	103,133	93.851,03	1,46
4,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	XS2618906585		EUR	100	0	0	%	104,414	104.414,00	1,63
3,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	XS2820454606		EUR	100	100	0	%	102,063	102.063,00	1,59
4,5000 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215		EUR	71	0	0	%	104,489	74.187,19	1,16
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318		EUR	70	70	0	%	97,706	68.394,20	1,07
2,1250 % RWE AG Medium Term Notes v.22(26/26)	XS2482936247		EUR	89	0	0	%	99,815	88.835,35	1,39
2,2000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 19(27)Rus.Railw.	XS1843437036		EUR	100	0	0	%	63,890	63.890,00	1,00
0,7500 % Sagax EURO MTN NL B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2291340433		EUR	100	0	0	%	94,556	94.556,00	1,48
1,2500 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR0014009KQ0		EUR	100	0	0	%	95,115	95.115,00	1,48
3,7500 % Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	DE000A3827R4		EUR	82	0	0	%	102,670	84.189,40	1,31
5,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Sustain.Lkd Nts 2022(22/27)	XS2550868801		EUR	100	0	0	%	104,697	104.697,00	1,63
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2020(26/27)	XS2125123039		EUR	100	0	0	%	97,240	97.240,00	1,52
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420		EUR	100	0	0	%	97,852	97.852,00	1,53
1,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2288109676		EUR	100	0	0	%	95,022	95.022,00	1,48
4,1250 % THALES S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	FR001400L255		EUR	100	100	0	%	104,387	104.387,00	1,63
0,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2234567233		EUR	100	0	0	%	94,098	94.098,00	1,47
0,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27)	DE000A3E5MG8		EUR	100	0	0	%	95,778	95.778,00	1,49
4,8750 % Wienerberger AG EO-Notes 2023(28/28)	AT0000A37249		EUR	80	0	0	%	106,224	84.979,20	1,33
Zertifikate							**EUR**		**588.552,25**	**9,19**
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	DE000A1EK0G3		STK	1.310	0	0	EUR	191,600	250.996,00	3,92
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	3.750	0	0	EUR	90,015	337.556,25	5,27

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**948.507,75**	**14,80**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**948.507,75**	**14,80**
3,1250 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2029)	XS2555179378		EUR	100	0	0	%	102,646	102.646,00	1,60
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	100	0	0	%	56,670	56.670,00	0,88
1,6250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(27)	XS2466172363		EUR	100	0	0	%	98,661	98.661,00	1,54
3,2450 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2528170777		EUR	100	0	0	%	102,074	102.074,00	1,59
1,5000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/29)	XS1617845679		EUR	100	0	0	%	95,872	95.872,00	1,50
3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2024(24/29)	XS2776793965		EUR	100	0	0	%	101,952	101.952,00	1,59
3,8750 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1989380172		EUR	100	0	0	%	104,470	104.470,00	1,63
2,6520 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2228683277		EUR	100	0	0	%	99,143	99.143,00	1,55
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085		EUR	100	0	0	%	98,887	98.887,00	1,54
3,8750 % United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18		USD	105	0	0	%	98,516	88.132,75	1,38
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**5.870.919,77**	**91,64**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**526.002,36**	**8,21**
Bankguthaben							**EUR**		**526.002,36**	**8,21**
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	525.652,39			%	100,000	525.652,39	8,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	410,76			%	100,000	349,97	0,01

Halbjahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**59.444,63**	**0,93**
Zinsansprüche			EUR	57.753,46					57.753,46	0,90
Dividendenansprüche			EUR	981,75					981,75	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	709,42					709,42	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-49.622,39**	**-0,77**
Verwaltungsvergütung			EUR	-3.134,93					-3.134,93	-0,05
Performance Fee			EUR	-27.590,46					-27.590,46	-0,43
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.492,22					-1.492,22	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-9.404,78					-9.404,78	-0,15
Prüfungskosten			EUR	-7.500,00					-7.500,00	-0,12
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00					-500,00	-0,01
Fondsvermögen							**EUR**		**6.406.744,37**	**100,00** **1)**
Anteilwert							**EUR**		**58,40**	
Ausgabepreis							**EUR**		**60,74**	
Anteile im Umlauf							**STK**		**109.701**	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9340000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8563000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,2133000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 1 EUR (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647	EUR	0	100	
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775	EUR	0	69	
2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1312891549	EUR	0	64	
2,7500 % Schaeffler AG MTN v.2020(2020/2025)	DE000A289Q91	EUR	0	100	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	XS2441244535	EUR	0	104	

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.

Halbjahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**91,64**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**58,40**
Ausgabepreis	**EUR**	**60,74**
Anteile im Umlauf	**STK**	**109.701**

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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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

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

Halbjahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

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

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

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
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

Postanschrift:
Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

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

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

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb
FIVV AG

Postanschrift:
Herterichstraße 101
81477 München

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

WKN / ISIN: A2PS25 / DE000A2PS253