KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2025

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele
Der Fonds strebt mit einer flexiblen Anlagestrategie an, die Chancen im Anleihenbereich zu fokussieren und zu nutzen. Die geographische und branchenbezogene Aufteilung des Fonds soll sich nach der relativen Attraktivität der einzelnen Märkte richten. Dabei ist beabsichtigt, je nach Marktsituation zur Unterstützung der Rendite Aktien und Rohstoffexposure sowie Geldmarktinstrumente beizumischen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Anleihen	4.019.771,29	54,67	3.682.018,67	60,70
Aktien	1.373.980,63	18,69	1.229.366,98	20,27
Zertifikate	679.926,60	9,25	505.835,30	8,34
Bankguthaben	1.311.043,21	17,83	661.296,79	10,90
Zins- und Dividendenansprüche	52.046,07	0,71	41.438,06	0,68
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-84.590,68	-1,15	-54.234,84	-0,89
Fondsvermögen	7.352.177,12	100,00	6.065.720,96	100,00

Unter Berücksichtigung der defensiven Gesamtausrichtung erzielte das Fondsmandat im Berichtszeitraum einen stabilen Wertzuwachs von 9,27 %. Die 1-Jahres-Volatilität lag bei 3,5 %. Das daraus resultierende Rendite-Risiko-Verhältnis spiegelt sich in einer Sharpe Ratio von 1,99 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. Im Berichtszeitraum lag der Schwerpunkt der Anlagepolitik weiterhin auf einer ausgewogenen Kombination aus substanzstarken, dividendenorientierten Aktienanlagen und qualitativ hochwertigen Rentenpapieren. Ergänzend erfolgte eine Beimischung von Edelmetallinvestments. Die Steuerung der Assetallokation orientierte sich an der Marktentwicklung sowie an der Risikotragfähigkeit des defensiv ausgerichteten Portfolios.

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Im Jahresverlauf 2025 wurde die Rentenquote marginal reduziert. Die Gewichtung im Aktiensegment blieb weitgehend stabil. Auch innerhalb des Aktienportfolios erfolgten lediglich geringfügige Anpassungen. Edelmetallnahe Investments in Form physisch besicherter Gold-ETCs gewannen infolge der positiven Kursentwicklung an Gewicht. Die Liquiditätsquote wurde insbesondere im zweiten Halbjahr sukzessive erhöht. Sie lag zu Beginn des Berichtszeitraums bei rund 11%, betrug zur Jahresmitte gut 8% und wurde bis zum Jahresende auf etwa 17% ausgebaut.

Entsprechend der defensiven Anlagestrategie lag der Fokus im Aktiensegment weiterhin auf dividendenstarken Unternehmen mit überwiegendem Sitz in Europa. Währungsseitig war das Fondsvermögen klar auf den Euro ausgerichtet (rund 90% des Fondsvermögens). Der Anteil von Anlagen in US-Dollar belief sich auf rund 5%. Weitere Fremdwährungspositionen waren von untergeordneter Bedeutung. Der US-Dollar verzeichnete im Berichtszeitraum 2025 gegenüber dem Euro einen Wertverlust von mehr als 13%. Aufgrund der geringen USD-Allokation wirkte sich diese Entwicklung jedoch nur begrenzt auf das Gesamtportfolio aus. Das Währungsrisiko blieb damit im Einklang mit der defensiven Ausrichtung des Sondervermögens insgesamt moderat.

Die durchschnittliche Restlaufzeit der festverzinslichen Wertpapiere hat sich im Jahresverlauf um etwa ein halbes Jahr reduziert. Dadurch verringerte sich die Zinssensitivität des Rentenportfolios weiter. Im Anleiheportfolio lag der Schwerpunkt unverändert auf Emittenten mit guter Bonität. Rund 80% der im Bestand befindlichen Unternehmensanleihen wiesen zum Berichtsstichtag ein Investment-Grade-Rating im Bereich von AAA bis BBB- auf.

Ungeachtet der defensiven Ausrichtung und der positiven Wertentwicklung war das Sondervermögen im Berichtszeitraum entsprechend seiner Anlagestrategie Zinsänderungsrisiken im Rentensegment sowie allgemeinen Marktpreisrisiken im Aktien- und Edelmetallbereich ausgesetzt. Der Anteil an festverzinslichen Wertpapieren führte zu einer entsprechenden Sensitivität gegenüber Zinsbewegungen, wobei diese durch die tendenziell kurzen Restlaufzeiten begrenzt wurde. Adressenausfallrisiken ergaben sich aus den gehaltenen Unternehmensanleihen, waren jedoch durch den Schwerpunkt auf Emittenten mit Investment-Grade-Rating begrenzt. Währungsrisiken spielten aufgrund der klaren Euro-Fokussierung des Portfolios eine untergeordnete Rolle. Die im zweiten Halbjahr erhöhte Liquiditätsquote wirkte stabilisierend auf das Gesamtrisiko des Sondervermögens.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken
Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.
Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken
Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken
Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken
Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

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

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

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Fondsergebnis
Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus inländischen Indexzertifikaten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +9,27 %[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-Defensiv

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**7.436.767,80**	**101,15**
1. Aktien	1.373.980,63	18,69
Bundesrep. Deutschland	598.004,40	8,13
China	62.745,55	0,85
Frankreich	207.323,55	2,82
Großbritannien	57.923,83	0,79
Italien	77.141,13	1,05
Schweiz	72.109,28	0,98
USA	298.732,89	4,06
2. Anleihen	4.019.771,29	54,67
< 1 Jahr	359.141,78	4,88
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.930.637,49	26,26
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.434.115,20	19,51
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	295.876,82	4,02
3. Zertifikate	679.926,60	9,25
EUR	679.926,60	9,25
4. Bankguthaben	1.311.043,21	17,83
5. Sonstige Vermögensgegenstände	52.046,07	0,71
II. Verbindlichkeiten	**-84.590,68**	**-1,15**
III. Fondsvermögen	**7.352.177,12**	**100,00**

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

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 im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**6.073.678,52**	**82,61**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**5.112.223,70**	**69,53**
Aktien							**EUR**		**1.373.980,63**	**18,69**
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	200	0	0	CHF	335,200	72.109,28	0,98
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	220	0	0	EUR	390,500	85.910,00	1,17
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	1.100	0	0	EUR	44,430	48.873,00	0,66
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	1.670	0	0	EUR	46,730	78.039,10	1,06
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	3.145	0	0	EUR	27,660	86.990,70	1,18
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	1.690	0	0	EUR	56,500	95.485,00	1,30
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	4.860	0	0	EUR	16,125	78.367,50	1,07
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	8.690	0	0	EUR	8,877	77.141,13	1,05
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	3.955	0	0	EUR	22,410	88.631,55	1,21
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	2.015	0	0	EUR	29,340	59.120,10	0,80
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	245	0	0	EUR	266,200	65.219,00	0,89
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	1.155	0	0	EUR	56,400	65.142,00	0,89
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	1.800	0	0	EUR	29,750	53.550,00	0,73
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	1.850	0	0	GBP	27,315	57.923,83	0,79
Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001Z5		STK	127.850	0	77.750	HKD	4,490	62.745,55	0,85
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	350	0	0	USD	229,740	68.392,45	0,93
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	3.340	0	0	USD	24,810	70.481,76	0,96
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	290	0	145	USD	302,050	74.504,13	1,01
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	485	0	0	USD	206,910	85.354,55	1,16

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

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 im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**3.058.316,47**	**41,60**
3,4500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	BE6350702153		EUR	100	0	0	%	101,864	101.864,00	1,39
1,2500 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2015(26/27)	XS1203859928		EUR	100	0	0	%	98,673	98.673,00	1,34
3,8750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2698773830		EUR	81	0	0	%	103,281	83.657,61	1,14
2,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3075491152		EUR	75	75	0	%	100,093	75.069,75	1,02
4,3750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400LUK3		EUR	100	0	0	%	105,109	105.109,00	1,43
2,8750 % Continental AG MTN v.2025(2028/2028)	XS3075393499		EUR	100	100	0	%	100,042	100.042,00	1,36
3,7500 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/29)	DE000A351ZS6		EUR	100	100	0	%	103,395	103.395,00	1,41
2,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(28/28)	XS2526828996		EUR	85	0	0	%	100,925	85.786,25	1,17
4,3000 % ENI S.p.A. EO-Notes 2023(28)	IT0005521171		EUR	100	0	0	%	103,609	103.609,00	1,41
1,2500 % Fresenius Medical Care AG MTN v.2019(2029/2029)	XS2084488209		EUR	57	0	0	%	94,063	53.615,91	0,73
1,1250 % Hannover Rück SE Senior Notes v.18(28/28) Reg.S	XS1808482746		EUR	100	100	0	%	97,775	97.775,00	1,33
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	100	0	0	%	100,238	100.238,00	1,36
3,2500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/29)	FR001400KJP7		EUR	100	0	0	%	101,979	101.979,00	1,39
3,6500 % Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/29)	XS2834367646		EUR	100	0	0	%	102,852	102.852,00	1,40
1,5000 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.17(29)	DE000A2GSCW3		EUR	100	0	0	%	96,169	96.169,00	1,31
4,0000 % METRO AG EO-MTN v.2025(2029/2030)	XS3015684361		EUR	91	91	0	%	104,571	95.159,61	1,29
4,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	XS2618906585		EUR	100	0	0	%	103,280	103.280,00	1,40
3,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	XS2820454606		EUR	100	100	0	%	101,450	101.450,00	1,38
4,5000 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215		EUR	71	0	0	%	103,518	73.497,78	1,00
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318		EUR	70	70	0	%	99,333	69.533,10	0,95
2,1250 % RWE AG Medium Term Notes v.22(26/26)	XS2482936247		EUR	89	0	0	%	99,902	88.912,78	1,21
2,2000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 19(27)Rus.Railw.	XS1843437036		EUR	100	0	0	%	65,953	65.953,00	0,90
0,7500 % Sagax EURO MTN NL B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2291340433		EUR	100	0	0	%	96,054	96.054,00	1,31
1,2500 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR0014009KQ0		EUR	100	0	0	%	95,593	95.593,00	1,30
3,7500 % Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	DE000A3827R4		EUR	82	0	0	%	102,124	83.741,68	1,14
5,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Sustain.Lkd Nts 2022(22/27)	XS2550868801		EUR	100	0	0	%	103,177	103.177,00	1,40
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2020(26/27)	XS2125123039		EUR	100	0	0	%	98,168	98.168,00	1,34
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420		EUR	100	0	0	%	98,243	98.243,00	1,34
1,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2288109676		EUR	100	0	0	%	96,156	96.156,00	1,31
4,1250 % THALES S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	FR001400L255		EUR	100	100	0	%	103,513	103.513,00	1,41
0,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2234567233		EUR	100	0	0	%	94,873	94.873,00	1,29
0,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27)	DE000A3E5MG8		EUR	100	0	0	%	96,865	96.865,00	1,32
4,8750 % Wienerberger AG EO-Notes 2023(28/28)	AT0000A37249		EUR	80	0	0	%	105,390	84.312,00	1,15

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

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 im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Zertifikate							**EUR**		**679.926,60**	**9,25**
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	DE000A1EK0G3		STK	1.310	0	0	EUR	252,560	330.853,60	4,50
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	2.900	0	850	EUR	120,370	349.073,00	4,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**961.454,82**	**13,08**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**961.454,82**	**13,08**
3,1250 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2029)	XS2555179378		EUR	100	0	0	%	101,394	101.394,00	1,38
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	100	0	0	%	70,175	70.175,00	0,95
1,6250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(27)	XS2466172363		EUR	100	0	0	%	99,032	99.032,00	1,35
3,2450 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2528170777		EUR	100	0	0	%	101,440	101.440,00	1,38
1,5000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/29)	XS1617845679		EUR	100	0	0	%	96,251	96.251,00	1,31
3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2024(24/29)	XS2776793965		EUR	100	0	0	%	101,584	101.584,00	1,38
3,8750 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1989380172		EUR	100	0	0	%	103,335	103.335,00	1,41
2,6520 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2228683277		EUR	100	0	0	%	99,816	99.816,00	1,36
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085		EUR	100	0	0	%	99,524	99.524,00	1,35
3,8750 % United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18		USD	105	0	0	%	99,547	88.903,82	1,21
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**6.073.678,52**	**82,61**

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

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 im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**1.311.043,21**	**17,83**
Bankguthaben							**EUR**		**1.311.043,21**	**17,83**
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		EUR		1.310.215,06			%	100,000	1.310.215,06	17,82
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		USD		973,66			%	100,000	828,15	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**52.046,07**	**0,71**
Zinsansprüche		EUR		50.159,52					50.159,52	0,68
Dividendenansprüche		EUR		1.516,43					1.516,43	0,02
Quellensteueransprüche		EUR		370,12					370,12	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-84.590,68**	**-1,15**
Verwaltungsvergütung		EUR		-3.515,40					-3.515,40	-0,05
Performance Fee		EUR		-58.355,76					-58.355,76	-0,79
Verwahrstellenvergütung		EUR		-1.673,33					-1.673,33	-0,02
Anlageberatungsvergütung		EUR		-10.546,19					-10.546,19	-0,14
Prüfungskosten		EUR		-10.000,00					-10.000,00	-0,14
Veröffentlichungskosten		EUR		-500,00					-500,00	-0,01
Fondsvermögen								**EUR**	**7.352.177,12**	**100,00** **1)**
Anteilwert								**EUR**	**61,07**	
Ausgabepreis								**EUR**	**63,51**	
Anteile im Umlauf								**STK**	**120.384**	

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

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
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)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
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	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647	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	
2,7500 % Schaeffler AG MTN v.2020(2020/2025)	DE000A289Q91	EUR	0	100	

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-Defensiv

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	21.399,43	0,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	42.614,52	0,35
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	36.700,36	0,30
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	82.208,55	0,69
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	11.730,73	0,10
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-3.209,92	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-4.561,53	-0,04
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**186.882,15**	**1,55**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	709,74	0,01
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-110.088,23	-0,91
- Verwaltungsvergütung	EUR	-71.455,44			
- Beratungsvergütung	EUR	-38.632,79			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.278,37	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-6.022,36	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-16.504,96	-0,14
- Depotgebühren	EUR	-2.695,61			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-13.054,61			
- Sonstige Kosten	EUR	-754,74			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-142.184,17**	**-1,18**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**44.697,98**	**0,37**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	104.275,29	0,87
2. Realisierte Verluste			EUR	-17.255,06	-0,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**87.020,23**	**0,73**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**131.718,20**	**1,10**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	410.454,18	3,41
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	35.789,33	0,30
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**446.243,51**	**3,71**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**577.961,71**	**4,81**

Entwicklung des Sondervermögens

					2025
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**6.065.720,96**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	720.125,96
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.777.873,24		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.057.747,28		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-11.631,52
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	577.961,71
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	410.454,18		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	35.789,33		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**7.352.177,12**

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	131.718,20	1,10
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00
3.	Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		EUR	0,00	0,00
II.	**Wiederanlage**		**EUR**	**131.718,20**	**1,10**

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

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	139.260	EUR	7.057.626,19	EUR	50,68
2023	Stück	117.161	EUR	6.133.396,12	EUR	52,35
2024	Stück	108.532	EUR	6.065.720,96	EUR	55,89
2025	Stück	120.384	EUR	7.352.177,12	EUR	61,07

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**0,00**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**82,61**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.04.2020 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	0,48 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,01 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,72 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Commodity Index (USD) (ID: XFI000002269 | BB: BCOM)	10,00 %
FTSE Euro Broad Investment-Grade Total Return (EUR) (ID: XFI000000573 | BB: SBEB)	30,00 %
MSCI All Countries World Net Return (EUR) (ID: XFI000000229 | BB: NDEEWNR)	50,00 %
NYSE Arca Gold BUGS Price Return (USD) (ID: XFI000003105 | BB: HUI)	10,00 %

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**61,07**
Ausgabepreis	**EUR**	**63,51**
Anteile im Umlauf	**STK**	**120.384**

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.

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,11 %
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		0,91 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

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

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	1.848,26

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-Defensiv

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.

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

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-Defensiv

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

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

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.

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

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

Frankfurt am Main, den 17. April 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-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: +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
Hausanschrift:
Herterichstraße 101
81477 München
Telefon: + 49 89 3741000
Telefax: + 49 89 374100100
https://www.fivv.de

WKN / ISIN:A2PS25 / DE000A2PS253