

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

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

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

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	3.682.018,67	60,70	3.719.984,89	60,65
Aktien	1.229.366,98	20,27	1.477.877,93	24,10
Zertifikate	505.835,30	8,34	665.830,10	10,86
Futures	0,00	0,00	-1.125,00	-0,02
Bankguthaben	661.296,79	10,90	250.309,85	4,08
Zins- und Dividendenansprüche	41.438,06	0,68	40.211,70	0,66
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-54.234,84	-0,89	-19.693,35	-0,32
Fondsvermögen	6.065.720,96	100,00	6.133.396,12	100,00

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Das Berichtsjahr brachte trotz der guten Indexperformance Herausforderungen mit sich. Während die globalen Märkte, angetrieben von einem dynamischen Wachstum in Asien, mit drei Prozent Wachstum eine moderate Stabilität zeigen konnten, kam die deutsche und die europäische Wirtschaft nicht oder nur kaum voran. Der Anstieg an den Aktienmärkten war nach der guten Entwicklung 2023 sowie mit Blick auf die geopolitischen Krisenherde nicht unbedingt zu erwarten. Mit den Zinssenkungen der großen Notenbanken nahm die Angst der Anleger ab und so übersprangen sowohl amerikanische als auch europäische Aktienindizes gleich mehrfach neue Allzeithochs. Wenngleich weniger ausgeprägt, als im vorangegangenen Börsenjahr, waren es noch immer verhältnismäßig wenige Unternehmen aus dem IT-, KI- und Technologiesektor, die zu einer derart guten Performance auf Indexebene führten. Neben der guten Aktienkursentwicklung waren es vor allem Investments in Gold (mit einem Portfolio-Anteil von gut acht Prozent zum Stichtag 31.12.2024) sowie die kontinuierlichen Zinszahlungen aus festverzinslichen Wertpapieren (rund 60 Prozent Gewichtung), die dem Portfolio einen kontinuierlichen Wertzuwachs bzw. Ertrag beschereen konnten. Frühzeitig wurde das Anleihesegment des FIVV-MIC-Mandat-Defensiv auf die Zinssenkungen der Notenbanken ausgerichtet, so dass der Fonds von den entsprechend positiven Kurseffekten profitieren konnte. Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Portfolio befindlichen Anleihen wurde unterjährig von knapp unter zwei Jahre auf fast vier Jahre nahezu verdoppelt. Obwohl die Assetallokation auf den ersten Blick etwas anderes vermuten lässt, lag die Gewichtung des Aktiensegment zu Beginn des Jahres deutlich niedriger als am Jahresende. Die Anfang 2024 noch im Depot befindlichen Termingeschäfte zur Absicherung des Aktiensegments reduzierten die effektive Aktienquote auf etwa 16 Prozent. Aktuell werden rund 20 Prozent des Fondsvolumens in vornehmlich dividendenstarke Aktien investiert. Im Rentensegment wurde vor allem darauf geachtet, dass Neuinvestments ein möglichst gutes Rating aufweisen. Waren es Ende 2023 nur rund ein Viertel der festverzinslichen Wertpapiere, die ein Rating aus dem A-Segment aufweisen konnten, waren es zum 31.12.2024 gut 37 Prozent. Diese Ausrichtung bescherte dem Fondsmandat trotz defensiver Anlagestrategie eine positive Wertentwicklung in Höhe von 6,8 Prozent p.a.

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-Defensiv

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 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.

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

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 inländischen Indexzertifikaten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +6,76%¹.

¹Eigene 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.

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	6.119.955,80	100,89
1. Aktien	1.229.366,98	20,27
Bundesrep. Deutschland	495.958,45	8,18
China	100.798,07	1,66
Frankreich	169.319,43	2,79
Großbritannien	54.462,93	0,90
Italien	59.839,34	0,99
Schweiz	57.519,40	0,95
USA	291.469,36	4,81
2. Anleihen	3.682.018,67	60,70
< 1 Jahr	435.306,83	7,18
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.094.829,63	18,05
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.745.449,89	28,78
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	406.432,32	6,70
3. Zertifikate	505.835,30	8,34
EUR	505.835,30	8,34
4. Bankguthaben	661.296,79	10,90
5. Sonstige Vermögensgegenstände	41.438,06	0,68
II. Verbindlichkeiten	-54.234,84	-0,89
III. Fondsvermögen	6.065.720,96	100,00

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	5.417.220,95	89,31
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	4.460.750,63	73,54
Aktien							EUR	1.229.366,98	20,27
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	200	0	70 CHF	270,600	57.519,40	0,95
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	220	0	105 EUR	295,900	65.098,00	1,07
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	1.100	0	500 EUR	42,460	46.706,00	0,77
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	1.670	0	0 EUR	33,980	56.746,60	0,94
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	3.145	0	0 EUR	28,890	90.859,05	1,50
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	1.690	0	760 EUR	39,800	67.262,00	1,11
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	4.860	0	2.040 EUR	11,245	54.650,70	0,90
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	8.690	0	4.410 EUR	6,886	59.839,34	0,99
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	3.955	0	0 EUR	15,235	60.254,43	0,99
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	2.015	0	940 EUR	27,540	55.493,10	0,91
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	245	0	50 EUR	241,400	59.143,00	0,98
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	1.155	0	0 EUR	52,600	60.753,00	1,00
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	1.800	0	750 EUR	26,840	48.312,00	0,80
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	1.850	0	600 GBP	24,420	54.462,93	0,90
Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001Z5		STK	205.600	0	0 HKD	3,950	100.798,07	1,66
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	350	0	140 USD	176,200	59.418,06	0,98
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	3.340	3.340	0 USD	22,610	72.759,80	1,20
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	435	0	0 USD	220,250	92.310,19	1,52
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	485	485	490 USD	143,340	66.981,31	1,10
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.725.548,35	44,93
3,4500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	BE6350702153		EUR	100	100	0 %	102,534	102.534,00	1,69
1,2500 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2015(26/27)	XS1203859928		EUR	100	0	0 %	97,164	97.164,00	1,60
3,8750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2698773830		EUR	81	81	0 %	103,650	83.956,50	1,38
4,3750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400LUK3		EUR	100	100	0 %	105,533	105.533,00	1,74
2,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(28/28)	XS2526828996		EUR	85	85	0 %	100,688	85.584,80	1,41
4,3000 % ENI S.p.A. EO-Notes 2023(28)	IT0005521171		EUR	100	100	0 %	103,853	103.853,00	1,71
1,2500 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2019(2029/2029)	XS2084488209		EUR	57	0	0 %	92,042	52.463,94	0,86
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	100	0	0 %	99,862	99.862,00	1,65

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2024						
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647		EUR		100	0	0 %	99,635	99.635,00	1,64
3,2500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/29)	FR001400KJP7		EUR		100	100	0 %	101,973	101.973,00	1,68
3,6500 % Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/29)	XS2834367646		EUR		100	100	0 %	103,179	103.179,00	1,70
1,5000 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.17(29)	DE000A2GSCW3		EUR		100	100	0 %	94,220	94.220,00	1,55
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775		EUR		69	0	0 %	99,675	68.775,75	1,13
4,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	XS2618906585		EUR		100	0	0 %	103,777	103.777,00	1,71
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	XS2441244535		EUR		104	0	0 %	99,469	103.447,76	1,71
4,5000 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215		EUR		71	0	0 %	103,659	73.597,89	1,21
2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1312891549		EUR		64	0	0 %	99,813	63.880,32	1,05
2,1250 % RWE AG Medium Term Notes v.22(26/26)	XS2482936247		EUR		89	0	0 %	99,167	88.258,63	1,46
2,2000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 19(27)Rus.Railw.	XS1843437036		EUR		100	0	0 %	62,356	62.356,00	1,03
0,7500 % Sagax EURO MTN NL B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2291340433		EUR		100	0	0 %	92,790	92.790,00	1,53
1,2500 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR0014009KQ0		EUR		100	100	0 %	94,175	94.175,00	1,55
2,7500 % Schaeffler AG MTN v.2020(2020/2025)	DE000A289Q91		EUR		100	0	0 %	99,568	99.568,00	1,64
3,7500 % Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	DE000A3827R4		EUR		82	82	0 %	102,398	83.966,36	1,38
5,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Sustain.Lkd Nts 2022(22/27)	XS2550868801		EUR		100	100	0 %	104,510	104.510,00	1,72
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2020(26/27)	XS2125123039		EUR		100	100	0 %	96,227	96.227,00	1,59
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420		EUR		100	100	0 %	96,292	96.292,00	1,59
1,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2288109676		EUR		100	100	0 %	94,090	94.090,00	1,55
0,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2234567233		EUR		100	0	0 %	91,545	91.545,00	1,51
0,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27)	DE000A3E5MG8		EUR		100	0	0 %	94,139	94.139,00	1,55
4,8750 % Wienerberger AG EO-Notes 2023(28/28)	AT0000A37249		EUR		80	80	0 %	105,243	84.194,40	1,39
Zertifikate								EUR	505.835,30	8,34
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	DE000A1EK0G3		STK		1.310	0	600 EUR	155,380	203.547,80	3,36
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK		3.750	0	3.370 EUR	80,610	302.287,50	4,98

**Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	956.470,32	15,77
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	956.470,32	15,77
3,1250 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2029)	XS2555179378		EUR	100	100	0 %	101,278	101.278,00	1,67
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	100	0	0 %	61,035	61.035,00	1,01
1,6250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(27)	XS2466172363		EUR	100	100	0 %	97,532	97.532,00	1,61
3,2450 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2528170777		EUR	100	100	0 %	101,831	101.831,00	1,68
1,5000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/29)	XS1617845679		EUR	100	100	0 %	94,612	94.612,00	1,56
3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2024(24/29)	XS2776793965		EUR	100	100	0 %	102,043	102.043,00	1,68
3,8750 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1989380172		EUR	100	100	0 %	104,151	104.151,00	1,72
2,6520 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2228683277		EUR	100	0	0 %	99,318	99.318,00	1,64
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085		EUR	100	0	0 %	98,136	98.136,00	1,62
3,8750 % United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18		USD	105	0	0 %	95,422	96.534,32	1,59
Summe Wertpapiervermögen							EUR	5.417.220,95	89,31

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	661.296,79	10,90
Bankguthaben							EUR	661.296,79	10,90
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	660.699,37			% 100,000	660.699,37	10,89
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	620,06			% 100,000	597,42	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	41.438,06	0,68
Zinsansprüche			EUR	40.733,84				40.733,84	0,67
Quellensteueransprüche			EUR	704,22				704,22	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-54.234,84	-0,89
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.700,27				-5.700,27	-0,09
Performance Fee			EUR	-32.860,07				-32.860,07	-0,54
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.393,29				-1.393,29	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-8.781,21				-8.781,21	-0,14
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,08
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	6.065.720,96	100,00 1)
Anteilwert							EUR	55,89	
Ausgabepreis							EUR	58,13	
Anteile im Umlauf							STK	108.532	

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 30.12.2024	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,0569000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

**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					
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	0	1.295	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	0	1.585	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,2500 % adidas AG Anleihe v.2014(26/26)	XS1114159277	EUR	0	84	
0,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2447561403	EUR	0	90	
1,8750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	FR0014009DZ6	EUR	0	100	
2,5000 % Continental AG MTN v.20(26/26)	XS2178586157	EUR	0	99	
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26)	DE000A351ZR8	EUR	0	100	
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(24/25)	XS2463505581	EUR	0	89	
1,1250 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)	XS1485533431	EUR	0	100	
3,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/25)	FR001400HJE7	EUR	0	100	
2,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	DE000A289RN6	EUR	0	86	
0,8750 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	FR0014009KS6	EUR	0	100	
1,0000 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1724873275	EUR	0	104	
1,2000 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2017(25/25)	XS1715328768	EUR	0	100	
1,2500 % Symrise AG Anleihe v.2019(2025/2025)	DE000SYM7720	EUR	0	102	
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	XS1982819994	EUR	0	100	
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0	EUR	0	100	

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409	EUR	0	100	
1,6250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2398746144	EUR	0	100	
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	XS2466172280	EUR	0	100	
2,6140 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2526860965	EUR	0	100	
3,0000 % Netflix Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2166217278	EUR	0	100	
1,8750 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2017(2017/2024)	XS1625975153	EUR	0	100	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

1,6250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/2024)	XS2198798659	EUR	0	70	
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0	EUR	0	75	

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 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		27.039,87	0,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		31.408,58	0,29
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		28.795,57	0,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		68.414,96	0,63
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		14.531,64	0,13
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		-4.055,98	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-3.225,88	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		162.908,75	1,50
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-76.869,57	-0,70
- Verwaltungsvergütung	EUR	-43.862,45		
- Beratungsvergütung	EUR	-33.007,12		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-8.722,43	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.028,71	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-10.509,74	-0,10
- Depotgebühren	EUR	-2.814,16		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-7.625,37		
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21		
Summe der Aufwendungen	EUR		-102.130,44	-0,94
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		60.778,31	0,56
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		137.595,72	1,27
2. Realisierte Verluste	EUR		-95.960,55	-0,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		41.635,17	0,39

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	102.413,48	0,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	102.052,09	0,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	149.446,73	1,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	251.498,82	2,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	353.912,30	3,27

Entwicklung des Sondervermögens

				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 6.133.396,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR -415.868,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.144.881,03		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.560.749,36		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR -5.719,12
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 353.912,30
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	102.052,09		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	149.446,73		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 6.065.720,96

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			102.413,48	0,95
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR			0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR			0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR			102.413,48	0,95

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	127.916	EUR	6.742.802,05	EUR	52,71
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

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 %)		89,31
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	0,29 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,54 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,44 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,94**

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 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	55,89
Ausgabepreis	EUR	58,13
Anteile im Umlauf	STK	108.532

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,12 %

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 0,60 %

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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	7.315,58

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-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 im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

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

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

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

Frankfurt am Main, den 28. April 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-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

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, 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