

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen strebt mit einer flexiblen Anlagestrategie an, die Chancen der internationalen Wertpapier-, und Rohstoffmärkte aktiv zu nutzen. Die geographische und branchenbezogene Aufteilung des Fondsvermögens soll sich nach der relativen Attraktivität der einzelnen Märkte richten. Dabei ist beabsichtigt, das Sondervermögen vorwiegend in Aktien von Unternehmen bzw. in Rohstoffe zu investieren, die unter fundamentalen Aspekten ein überdurchschnittliches Potenzial aufweisen. Neben der weltweiten Streuung an den Aktienbörsen und Rohstoffmärkten können beim Sondervermögen je nach Situation auch die Möglichkeiten der Rentenmärkte zur Ausbalancierung der Risiken genutzt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	6.186.595,13	25,17	4.021.816,22	15,46
Aktien	13.362.159,50	54,37	15.348.975,43	59,00
Fondsanteile	2.127.158,50	8,66	2.145.823,50	8,25
Zertifikate	1.818.529,02	7,40	1.892.467,44	7,28
Futures	-4.150,00	-0,02	147.712,50	0,57
Bankguthaben	1.046.256,44	4,26	2.401.692,20	9,23
Zins- und Dividendenansprüche	159.452,74	0,65	183.003,48	0,70
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-120.196,69	-0,49	-128.376,52	-0,49
Fondsvermögen	24.575.804,64	100,00	26.013.114,25	100,00

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Das Berichtsjahr 2023 war für die Kapitalmärkte mit vielen Herausforderungen verbunden. Einerseits herrschte an den Börsen Hochstimmung und viele große Aktienindizes feierten ein Rekordhoch nach dem anderen, andererseits kam die Politik und die Wirtschaft nicht wirklich aus der Dauerkrise: Meldungen von Krieg, Inflation, Zinserhöhung, Rezession und ein andauernder Streit der deutschen Ampelregierung beherrschten das Geschehen der alltäglichen Berichterstattung. 2023 war es vor allem die starke Kursentwicklung von verhältnismäßig wenigen Unternehmen (siehe z. B. die Magnificent (großartigen) 7“ aus dem IT- und Technologiesektor), die zu einer derart guten Performance auf Indexebene führte. Viele breit aufgestellte vermögensverwaltende Fondsmandate, wie es auch der FIVV-MIC-Mandat-Wachstum ist, taten sich in diesem Marktumfeld oftmals schwer. Die schnell und stark steigenden Zinsen führten zusätzlich zu unüblich starken Kursbewegungen im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere. Entsprechend der unsicheren Rahmenbedingungen im Allgemeinen hielt das Fondsmanagement nahezu über den gesamten Berichtszeitraum hinweg die Untergewichtung im Aktiensegment bei. Anstelle der typischerweise 60-prozentigen Aktienquote lag diese im Berichtszeitraum in der Regel meist nur zwischen rund 45 und 50 Prozent. Einerseits wurden hierfür einzelne Aktientitel reduziert, andererseits vor allem aber Index-Future-Kontrakte (auf den deutschen Aktienindex DAX) verkauft. Losgelöst davon war die breite Diversifikation eine der wichtigsten Variablen in Bezug auf die Reduzierung von Risiken. Die Streuung erstreckte sich innerhalb der Branchen, Regionen, Währungen sowie auf unterschiedliche Assetklassen (inklusive edelmetallnaher Investments). Das Segment der festverzinslichen Wertpapiere wurde über das Jahr hinweg deutlich aufgestockt und ist zum Stichtag 31.12.2023 mit rund 25% gewichtet (vs. Jahresanfang: 15%). Der Zinsanstieg machte Neuemissionen von Anleihen zuletzt wieder deutlich attraktiver, die je nach Ausgestaltung wieder lukrative Kupons aufweisen. Um das Einzeltitelrisiko gering zu halten, wurden Investitionen in ein Unternehmen / Wertpapier in der Regel nicht höher als maximal 3 Prozent des Fondsvolumens getätigt. Gegen Ende des Berichtsjahres wurde die Untergewichtung des Aktiensegments allmählich reduziert und ein Teil der Index-Future-Kontrakte glattgestellt. Mit Blick auf die ersten Tage im neuen Jahr wird die Rückkehr zur neutralen Aktiengewichtung weiter vorangetrieben. Die angespannte politische Stimmung, die Rezessionsgefahr hierzulande, die höheren Zinsen und die hartnäckige Inflation sind alles Dinge, welche der Kapitalmarkt auch 2024 nicht gänzlich ignorieren wird. Eine weiterhin erhöhte Schwankung gilt aus Sicht der verantwortlichen Personen daher als sehr wahrscheinlich, wenngleich diesmal weitaus optimistischer auf die kommenden zwölf Monate geblickt wird, als es noch vor einem Jahr der Fall war. Eine attraktive Bewertung, weiter steigende Unternehmensgewinne und die unter normalen Umständen bevorstehende Wende bei der Notenbankpolitik sollten ein weiteres Kurspotenzial für 2024 eröffnen.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -0,02%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.

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	24.696.001,33	100,49
1. Aktien	13.362.159,50	54,37
Bundesrep. Deutschland	4.790.469,90	19,49
Finnland	815.067,62	3,32
Frankreich	555.777,60	2,26
Großbritannien	327.247,20	1,33
Irland	469.890,45	1,91
Schweiz	2.141.658,33	8,71
USA	4.262.048,40	17,34
2. Anleihen	6.186.595,13	25,17
< 1 Jahr	261.250,00	1,06
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.439.792,46	9,93
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.105.468,36	12,64
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	380.084,31	1,55
3. Zertifikate	1.818.529,02	7,40
USD	1.818.529,02	7,40
4. Investmentanteile	2.127.158,50	8,66
EUR	2.127.158,50	8,66
5. Derivate	-4.150,00	-0,02
6. Bankguthaben	1.046.256,44	4,26
7. Sonstige Vermögensgegenstände	159.452,74	0,65
II. Verbindlichkeiten	-120.196,69	-0,49
III. Fondsvermögen	24.575.804,64	100,00

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	23.494.442,15	95,60
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	18.386.509,13	74,82
Aktien							EUR	13.131.159,50	53,43
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	4.460	0	1.190	CHF 115,750	555.460,51	2,26
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	9.000	0	0	CHF 66,020	639.315,69	2,60
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	4.575	0	0	CHF 97,510	479.995,97	1,95
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.660	0	0	CHF 261,400	466.886,16	1,90
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.700	0	0	EUR 241,950	653.265,00	2,66
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	8.125	0	0	EUR 48,780	396.337,50	1,61
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	5.375	0	1.725	EUR 100,780	541.692,50	2,20
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	45.300	0	30.400	EUR 12,150	550.395,00	2,24
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	6.625	0	0	EUR 37,960	251.485,00	1,02
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	12.950	0	0	EUR 28,070	363.506,50	1,48
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	11.350	0	0	EUR 40,300	457.405,00	1,86
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	2.280	0	800	EUR 216,300	493.164,00	2,01
Leifheit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006464506		STK	12.500	0	0	EUR 16,250	203.125,00	0,83
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	96.500	0	0	EUR 3,052	294.518,00	1,20
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	46.370	0	13.230	EUR 11,226	520.549,62	2,12
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.820	0	0	EUR 169,920	649.094,40	2,64
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	19.460	0	5.240	EUR 28,560	555.777,60	2,26
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	12.350	0	0	GBP 22,955	327.247,20	1,33
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	5.500	0	0	USD 110,070	548.107,74	2,23
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	3.515	0	1.155	USD 154,970	493.182,03	2,01
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	3.310	0	940	USD 192,530	576.979,90	2,35
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	3.510	0	1.150	USD 149,160	474.016,84	1,93
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	10.950	0	0	USD 58,930	584.231,33	2,38
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	5.200	0	0	USD 81,010	381.396,11	1,55
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	2.100	0	0	USD 296,510	563.758,26	2,29
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	6.300	0	0	USD 82,380	469.890,45	1,91
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	12.650	0	0	USD 28,790	329.736,08	1,34
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	3.800	0	0	USD 90,290	310.640,11	1,26

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.436.820,61	13,98
2,1250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2020 (2027/2027)	XS2198879145		EUR	400	400	0 %	97,395	389.580,00	1,59
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998		EUR	230	230	0 %	108,064	248.547,20	1,01
3,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/25)	FR001400HJE7		EUR	400	400	0 %	100,707	402.828,00	1,64
4,5000 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215		EUR	370	370	0 %	106,297	393.298,90	1,60
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318		EUR	380	0	0 %	93,650	355.870,00	1,45
2,1250 % RWE AG Medium Term Notes v.22(26/26)	XS2482936247		EUR	355	355	0 %	97,862	347.410,10	1,41
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	500	0	0 %	97,112	485.560,00	1,98
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	500	0	0 %	97,130	485.650,00	1,98
4,7500 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1514045886		USD	460	0	0 %	78,774	328.076,41	1,33
Zertifikate							EUR	1.818.529,02	7,40
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	JE00B1VS3770		STK	10.370	0	1.430	USD 193,690	1.818.529,02	7,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.980.774,52	12,13
Aktien							EUR	231.000,00	0,94
EnviTec Biogas AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MVLS8		STK	6.000	0	0	EUR 38,500	231.000,00	0,94
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.749.774,52	11,19
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	400	0	0 %	32,741	130.964,00	0,53
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	XS2466172280		EUR	400	400	0 %	97,264	389.056,00	1,58
6,0000 % Huber Automotive AG Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2TR430		EUR	275	0	0 %	95,000	261.250,00	1,06
5,5000 % Noratis AG Inh.-Schv. v.2020(2023/2025)	DE000A3H2TV6		EUR	375	0	0 %	92,000	345.000,00	1,40
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1172951508		EUR	450	0	0 %	84,315	379.417,50	1,54
6,5000 % SeniVita Social Estate AG Wandelschuldv.v.15(20/25)	DE000A13SHL2		EUR	300	0	0 %	3,745	10.897,95	0,04
3,7500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2406607098		EUR	400	0	0 %	96,745	386.980,00	1,57
5,0000 % General Motors Co. DL-Notes 2018(18/28)	US37045VAS97		USD	510	0	0 %	100,948	466.124,76	1,90
3,8750 % United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18		USD	420	420	0 %	99,953	380.084,31	1,55

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	2.127.158,50	8,66
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	2.127.158,50	8,66
FIVV-MIC-Mandat-Asien Inhaber-Anteile	DE000A0JELL5		ANT	15.950	0	0	EUR 76,130	1.214.273,50	4,94
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv Inhaber-Anteile	DE000A2PS253		ANT	4.600	0	0	EUR 52,350	240.810,00	0,98
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe Inhaber-Anteile	DE000A0NAAA1		ANT	14.500	0	0	EUR 46,350	672.075,00	2,73
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	23.494.442,15	95,60

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-4.150,00	-0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-4.150,00	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-4.150,00	-0,02
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 15.03.24 EUREX		185	EUR	Anzahl	-4			-4.150,00	-0,02

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.046.256,44	4,26
Bankguthaben							EUR	1.046.256,44	4,26
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.044.344,03			% 100,000	1.044.344,03	4,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	2.112,26			% 100,000	1.912,41	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	159.452,74	0,65
Zinsansprüche			EUR	103.504,64				103.504,64	0,42
Dividendenansprüche			EUR	14.374,58				14.374,58	0,06
Quellensteueransprüche			EUR	41.573,52				41.573,52	0,17
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-120.196,69	-0,49
Verwaltungsvergütung			EUR	-23.937,73				-23.937,73	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.697,18				-5.697,18	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-83.782,06				-83.782,06	-0,34
Prüfungskosten			EUR	-6.282,50				-6.282,50	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	0,00
Fondsvermögen							EUR	24.575.804,64	100,00 1)

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	83,38	
Ausgabepreis							EUR	86,72	
Anteile im Umlauf							STK	294.750	

Fußnoten:

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

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

**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					
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	0	9.500	
Elkem ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0010816093	STK	0	116.580	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.22(27)	DE000A30VKB5	EUR	0	400	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
6,7000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.22(23)DPW	DE000DW43Q42	EUR	350	350	

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

14.452,03

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

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	214.628,56	0,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	304.595,63	1,03
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	87.992,90	0,30
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	212.772,86	0,72
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	42.495,83	0,14
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	-33.813,33	-0,11
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-110.465,01	-0,37
11. Sonstige Erträge		EUR	2.557,33	0,01
Summe der Erträge		EUR	720.764,78	2,45
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-457.469,08	-1,56
- Verwaltungsvergütung	EUR	-98.937,73		
- Beratungsvergütung	EUR	-358.531,35		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-24.516,99	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.818,83	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	8.937,75	0,03
- Depotgebühren	EUR	-5.468,99		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	21.771,65		
- Sonstige Kosten	EUR	-7.364,91		
Summe der Aufwendungen		EUR	-478.867,15	-1,63
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	241.897,63	0,82
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	942.073,46	3,20
2. Realisierte Verluste		EUR	-966.457,32	-3,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-24.383,86	-0,08
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-136.693,26	-0,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-112.017,71	-0,38

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-248.710,97	-0,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-31.197,20	-0,10

Entwicklung des Sondervermögens

		2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	26.013.114,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.416.283,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	865.603,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.281.887,25	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	10.171,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-31.197,20
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-136.693,26	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-112.017,71	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	24.575.804,64

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	217.513,77		0,74
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00		0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00
II. Wiederanlage	EUR	217.513,77		0,74

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	Stück	323.448	EUR	25.740.777,90	EUR 79,58
2021	Stück	314.546	EUR	27.842.636,58	EUR 88,52
2022	Stück	311.903	EUR	26.013.114,25	EUR 83,40
2023	Stück	294.750	EUR	24.575.804,64	EUR 83,38

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.691.300,00
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,02

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.06.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,70 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,23 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,99 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,12**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	83,38
Ausgabepreis	EUR	86,72
Anteile im Umlauf	STK	294.750

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-Wachstum

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,95 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
FIVV-MIC-Mandat-Asien Inhaber-Anteile	DE000A0JELL5	0,400
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv Inhaber-Anteile	DE000A2PS253	0,200
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe Inhaber-Anteile	DE000A0NAAA1	0,400

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR **0,00**

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR **0,00**

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

Transaktionskosten EUR 6.108,27

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

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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>.

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

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

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FIVV-MIC-Mandat-Wachstum - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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.

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.

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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

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: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

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: A0NAAF / DE000A0NAAF0