

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen strebt mit einer flexiblen Anlagestrategie an, die Chancen der internationalen Aktienmärkte zu nutzen. Die geographische und branchenbezogene Aufteilung des Fondsvermögens richtet sich nach der relativen Attraktivität der einzelnen Märkte. Das Sondervermögen investiert vorwiegend in Aktien von Unternehmen, die unter fundamentalen Aspekten ein überdurchschnittliches Potenzial aufweisen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	1.138.861,18	4,15	1.312.246,44	3,90
Aktien	19.472.051,87	71,01	24.639.747,62	73,32
Fondsanteile	2.533.360,00	9,24	2.371.984,00	7,06
Zertifikate	2.084.921,75	7,60	1.952.470,00	5,81
Futures	124.425,00	0,45	-53.575,00	-0,16
Bankguthaben	2.084.018,30	7,60	3.855.769,91	11,47
Zins- und Dividendenansprüche	123.143,83	0,45	99.980,93	0,30
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-138.810,29	-0,51	-574.257,05	-1,71
Fondsvermögen	27.421.971,64	100,00	33.604.366,85	100,00

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Waren es 2021 noch die Pandemie und Corona, so beherrschten im Berichtszeitraum ganz andere Dinge die Welt, die eigentlich keiner für möglich gehalten hätte: Allen voran der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine. Auch darüber hinaus war 2022 für die Börsen ein Jahr voller Überraschungen – leider entpuppten sich nur die wenigsten davon als angenehm: Der Energiepreisschock, die überschießende Inflation, die Zinswende, der damit einhergehende Crash am internationalen Anleihemarkt und nicht zuletzt die zunehmenden geopolitischen Spannungen (siehe neben der Ukraine auch das Verhältnis zwischen China und den USA).

Nach Jahren extrem niedriger, oder gar negativer Teuerungsraten stiegen die Verbraucherpreise zeitweise dramatisch an (in den USA rund 9 Prozent, und in Deutschland sowie Europa rund 11 Prozent). Im Kampf gegen die rekordhohe Inflation haben die Notenbanken die Zinsen so stark und vor allem so schnell wie noch nie angehoben. Alleine in den USA stieg der Leitzins von mehr oder weniger null am Jahresanfang auf 4,5 Prozent bis Ende 2022. In Europa standen am Ende des Berichtsjahres immerhin bereits 2,5 Prozent auf der Leitzinstafel. Der Zinsanstieg hatte vor allem im Segment der (fest-)verzinslichen Wertpapiere extreme Auswirkungen. (Staats-)Anleihen galten bei Investoren lange als Sicherheitsanker im Depot – und damit behielten diese auch Jahrzehntlang recht. Solange das Zinsniveau immer tiefer fiel, konnten entsprechende Kursgewinne generiert werden. Mit einhergehender Zinswende hingegen rutschten Anleihen nicht nur in eine Krise, sondern zudem in einen sogenannten Bärenmarkt. Darunter versteht man eine Phase dauerhafter Kursschwäche, die durch einen Verlust von mindestens einem Fünftel seit dem letzten Hoch markiert wird.

Im Allgemeinen war 2022 mit kaum einer Anlageklasse eine positive Rendite zu erwirtschaften. Neben dem Anleihe- lag zudem der globale Aktienmarkt tief im Minus (regional zum Teil über 30 Prozent). Selbst Gold, das eigentlich als Krisen- und Inflationsschutz gilt, beendete das Berichtsjahr auf USD-Basis mit einem kleinen Minus. Auch wenn es auf den ersten Blick anders wahrgenommen wurde, so waren es in Wirklichkeit sogar nur wenige einzelne Rohstoffe, die tatsächlich deutlich an Wert zulegen konnten: Energierohstoffe sind ein Beispiel hierfür.

Entsprechend dieser Rahmenbedingungen sah sich das Fondsmanagement für die Assetallokation vielen Fragen und Herausforderungen konfrontiert. Unterm Strich wurde die Depotstruktur des Sondervermögens aber nicht nennenswert verändert. Vielmehr wurden im Jahresverlauf nur geringfügige Anpassungen vorgenommen. Im Rahmen eines vermögensverwaltenden Ansatzes galt weiterhin das Motto „Umsicht, Vorsicht und Vernunft“. Der Anspruch war es, die Anlagegelder mittels einer breiten Streuung, sowie einer angepassten Risikostruktur, erfolgreich durch den Berichtszeitraum zu führen. Von Jahresbeginn an hielten die Verantwortlichen daher die Untergewichtung der typischen Aktienquote bis zuletzt bei. Anstelle der typischerweise 80-prozentigen Aktienquote lag diese im Berichtszeitraum in der Regel meist nur bei rund 60 Prozent, woraus sich eine Untergewichtung der Aktienquote von etwa 25 Prozent ergab. Um diese zu erreichen, wurde die Gewichtung einzelner Aktientitel reduziert, vor allem aber Index-Future-Kontrakte (auf den deutschen Aktienindex DAX) verkauft. Losgelöst davon war die breite Diversifikation mit die wichtigste Variable in Bezug auf die Reduzierung von Risiken. Die Streuung erstreckte sich innerhalb der Branchen, Regionen, Währungen sowie auf unterschiedliche Assetklassen (inklusive edelmetallnaher Investments). Um das Einzeltitelrisiko gering zu halten, wurden Investitionen in ein Unternehmen / Wertpapier in der Regel nicht höher als maximal 3 Prozent des Fondsvolumens eingegangen.

Mit einem Blick auf 2023 fallen diesmal die Prognosen alles andere als leicht, und entsprechend auch sehr unterschiedlich aus. Auf den ersten Blick mögen die Risiken vielleicht überwiegen. Bis dato aber kamen die Unternehmen erstaunlich gut durch die Krise. Gelingt es, die positiv prognostizierten Gewinne auch wirklich zu erzielen, hätten die Indizes Potenzial für erfreuliche Kurssteigerungen. Zudem sind unter fundamentalen Gesichtspunkten viele Unternehmen moderat bis günstig bewertet. Unbestritten sind noch immer viele Themenfelder nicht gelöst und eine anhaltend hohe Volatilität gilt als sehr wahrscheinlich. Das Übermaß an Sorgen und Ängsten könnte sich 2023 aber schon bald in Zuversicht auflösen. Spätestens dann, wenn die Rezession doch geringer ausfällt als befürchtet, die Inflation beginnt zu fallen und ein Ende der Zinssteigerungen in Sicht ist. Auch wenn es heute noch nicht danach aussieht, kann es im Russland-Ukrainekrieg jederzeit zu einer überraschend positiven Wendung kommen. Zusammengefasst bewertet das Fondsmanagement das Umfeld für eine sachwertorientierte (Aktien-)Anlage 2023 wieder positiver. Die Untergewichtung im

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

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.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

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.

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 verkauften Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -16,53%¹.

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	27.560.781,93	100,51
1. Aktien	19.472.051,87	71,01
Bundesrep. Deutschland	5.979.454,70	21,81
Canada	415.811,72	1,52
Finnland	824.361,50	3,01
Frankreich	523.200,00	1,91
Irland	443.188,27	1,62
Japan	371.495,04	1,35
Luxemburg	456.052,26	1,66
Niederlande	293.733,90	1,07
Norwegen	522.819,69	1,91
Rußland	233,01	0,00
Schweiz	1.803.245,87	6,58
USA	7.838.455,91	28,58
2. Anleihen	1.138.861,18	4,15
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	251.175,00	0,92
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	887.686,18	3,24
3. Zertifikate	2.084.921,75	7,60
USD	2.084.921,75	7,60
4. Investmentanteile	2.533.360,00	9,24
EUR	2.533.360,00	9,24
5. Derivate	124.425,00	0,45
6. Bankguthaben	2.084.018,30	7,60
7. Sonstige Vermögensgegenstände	123.143,83	0,45

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-138.810,29	-0,51
III. Fondsvermögen	27.421.971,64	100,00

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	25.229.194,80	92,00
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	21.243.903,11	77,47
Aktien							EUR	19.158.981,36	69,87
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	25.900	0	0 CAD	23,210	415.811,72	1,52
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	5.300	0	1.900 CHF	119,900	643.774,69	2,35
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	13.050	0	0 CHF	47,880	632.999,70	2,31
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.450	0	0 CHF	358,400	526.471,48	1,92
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.565	0	0 EUR	200,900	515.308,50	1,88
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	5.900	0	0 EUR	83,380	491.942,00	1,79
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	10.121	0	0 EUR	45,060	456.052,26	1,66
Continental AG	DE0005439004		STK	6.500	1.650	0 EUR	55,980	363.870,00	1,33
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	33.600	33.600	0 EUR	9,334	313.622,40	1,14
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	9.800	0	0 EUR	38,050	372.890,00	1,36
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	12.050	0	0 EUR	26,250	316.312,50	1,15
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	14.050	0	0 EUR	32,740	459.997,00	1,68
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	17.700	0	0 EUR	28,430	503.211,00	1,84
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	15.450	0	0 EUR	26,580	410.661,00	1,50
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	8.960	0	0 EUR	48,300	432.768,00	1,58
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	20.975	8.222	0 EUR	14,004	293.733,90	1,07
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	90.500	0	0 EUR	4,327	391.593,50	1,43
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.400	0	0 EUR	96,390	520.506,00	1,90
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.250	0	0 EUR	129,640	550.970,00	2,01
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326		STK	4.900	0	0 EUR	85,950	421.155,00	1,54
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55		STK	5.220	5.220	0 EUR	22,540	117.658,80	0,43
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	21.800	0	0 EUR	24,000	523.200,00	1,91
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	2.650	0	0 EUR	116,420	308.513,00	1,13
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	2.500	0	0 JPY	20.920,000	371.495,04	1,35
Elkem ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0010816093		STK	156.130	156.130	0 NOK	35,200	522.819,69	1,91
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	5.185	0	1.165 USD	109,790	533.465,61	1,95
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	4.250	0	1.500 USD	161,610	643.653,36	2,35
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	5.000	5.000	320 USD	88,230	413.410,18	1,51
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	4.170	0	1.180 USD	129,930	507.738,82	1,85
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	950	0	0 USD	708,630	630.867,30	2,30

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	5.130	0	0 USD	179,490	862.884,17	3,15
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	12.750	0	1.180 USD	47,640	569.215,63	2,08
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	13.000	0	0 USD	41,470	505.210,38	1,84
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	8.600	0	0 USD	85,850	691.884,55	2,52
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	6.085	0	0 USD	77,720	443.188,27	1,62
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	4.800	1.500	0 USD	71,220	320.359,85	1,17
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	12.725	0	0 USD	51,240	611.028,96	2,23
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	7.350	0	0 USD	101,210	697.116,95	2,54
Viatrix Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061		STK	47.499	0	0 USD	11,130	495.421,11	1,81
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	4.375	0	0 USD	86,880	356.199,04	1,30
Zertifikate							EUR	2.084.921,75	7,60
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	JE00B1VS3770		STK	13.000	13.000	0 USD	171,140	2.084.921,75	7,60
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.451.931,69	5,29
Aktien							EUR	313.070,51	1,14
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	7.250	0	0 EUR	43,150	312.837,50	1,14
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057		STK	8.690	0	0 USD	0,029	233,01	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.138.861,18	4,15
6,0000 % Huber Automotive AG Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2TR430		EUR	255	0	0 %	98,500	251.175,00	0,92
3,7500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2406607098		EUR	550	0	0 %	86,736	477.048,00	1,74
2,8000 % MMC Finance DAC DL-LPN 21(21/26)MMC Norilsk N.	XS2393505008		USD	600	0	0 %	73,032	410.638,18	1,50
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	0,00	0,00
Aktien							EUR	0,00	0,00
LF Open Waters OP SICAV Inhaber-Anteile R o.N.	LU0268908455		STK	3.880	0	0 EUR	0,000	0,00	0,00

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	2.533.360,00	9,24
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	2.533.360,00	9,24
FIVV-MIC-Mandat-China Inhaber-Anteile	DE000A0JELL5		ANT	20.400	0	0	EUR 76,710	1.564.884,00	5,71
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv Inhaber-Anteile	DE000A2PS253		ANT	8.600	8.600	0	EUR 50,740	436.364,00	1,59
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe Inhaber-Anteile	DE000A0NAAA1		ANT	11.200	0	0	EUR 47,510	532.112,00	1,94
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	25.229.194,80	92,00
Derivate							EUR	124.425,00	0,45
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	124.425,00	0,45
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	124.425,00	0,45
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-12			124.425,00	0,45
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.084.018,30	7,60
Bankguthaben							EUR	2.084.018,30	7,60
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	2.075.840,67		%	100,000	2.075.840,67	7,57
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	8.726,35		%	100,000	8.177,63	0,03

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	123.143,83	0,45
Zinsansprüche			EUR	19.885,71				19.885,71	0,07
Dividendenansprüche			EUR	57.980,63				57.980,63	0,21
Quellensteueransprüche			EUR	45.277,49				45.277,49	0,17
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-138.810,29	-0,51
Verwaltungsvergütung			EUR	-27.862,03				-27.862,03	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.631,17				-6.631,17	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-97.517,09				-97.517,09	-0,36
Prüfungskosten			EUR	-6.300,00				-6.300,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	27.421.971,64	100,00 1)
Anteilwert							EUR	92,66	
Ausgabepreis							EUR	96,37	
Anteile im Umlauf							STK	295.938	

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-Offensiv

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022	
CAD	(CAD)	1,4457000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9871000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	140,7825000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,5118000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0671000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

**Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Offensiv**

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

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Zertifikate

WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	DE000A0N62G0	STK	0	13.000	
--	--------------	-----	---	--------	--

Sonstige Beteiligungswertpapiere

3,6000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.21(22)EOAN	DE000DV60XK0	EUR	320	320	
--	--------------	-----	-----	-----	--

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			14.532,13
---------------------------------------	--	-----	--	--	-----------

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-Offensiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		250.182,61	0,85
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		340.704,02	1,15
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		23.475,84	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		35.966,15	0,12
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		3.232,77	0,01
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		-37.527,36	-0,13
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-78.104,11	-0,26
11. Sonstige Erträge	EUR		2.407,34	0,01
Summe der Erträge	EUR		540.337,27	1,83
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-4,38	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-535.466,47	-1,81
- Verwaltungsvergütung	EUR	-121.548,63		
- Beratungsvergütung	EUR	-413.917,84		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-28.534,35	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.508,00	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-5.653,72	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-6.438,41		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	12.344,06		
- Sonstige Kosten	EUR	-11.559,37		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-10.663,06		
Summe der Aufwendungen	EUR		-576.166,92	-1,95
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-35.829,65	-0,12
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.550.225,35	5,24
2. Realisierte Verluste	EUR		-327.977,22	-1,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.222.248,13	4,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-4.797.811,49	-16,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-1.998.465,89	-6,75

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.796.277,38	-22,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.609.858,90	-18,95

Entwicklung des Sondervermögens

				2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 33.604.366,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR -590.867,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.336.880,48		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.927.747,86		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR 18.331,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR -5.609.858,90
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.797.811,49		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.998.465,89		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 27.421.971,64

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR			1.186.418,48	4,01
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR			0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR			0,00	0,00
II. Wiederanlage				EUR 1.186.418,48	4,01

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	274.400	EUR	26.657.900,79	EUR	97,15
2020	Stück	277.631	EUR	27.102.216,39	EUR	97,62
2021	Stück	302.705	EUR	33.604.366,85	EUR	111,01
2022	Stück	295.938	EUR	27.421.971,64	EUR	92,66

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 4.196.400,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 92,00

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,45

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 19.05.2017 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	1,16 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,80 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,50 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,02

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI All Countries World Net Return (EUR) (Bloomberg: NDEEWNR INDEX)	20,00 %
MSCI Europe Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEE15N INDEX)	50,00 %
MSCI North America Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDENAN INDEX)	30,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	92,66
Ausgabepreis	EUR	96,37
Anteile im Umlauf	STK	295.938

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 1,94 %

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 0,01 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

KVG - eigene Investmentanteile

FIVV-MIC-Mandat-China 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 4.382,44

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-Offensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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>.

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

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 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FIVV-MIC-Mandat-Offensiv - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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-Offensiv

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 11. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

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. € 531 (Stand: 31.12.2021)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

FIVV Finanzinformation & Vermögensverwaltung AG

Postanschrift:

Herterichstraße 101
81477 München

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

WKN / ISIN: 979086 / DE0009790865