

The logo for FIVV Invest features a stylized orange swoosh above the company name. The word "FIVV" is in a bold, dark blue sans-serif font, and "Invest" is in a lighter blue sans-serif font.

FIVV Invest

25 Jahre

1999

2024

FIVV AG

Bericht zum 4. Quartal 2024

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv
FIVV-MIC-Mandat-Rendite
FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv
FIVV-MIC-Mandat-Asien
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

INHALT

- 3 Editorial
- 4 News und Aktuelles
- 5 Quartalsbericht
- 12 Fondsstruktur FIVV-MIC-Mandat-Defensiv
- 14 Fondsstruktur FIVV-MIC-Mandat-Rendite
- 16 Fondsstruktur FIVV-MIC-Mandat-Wachstum
- 18 Fondsstruktur FIVV-MIC-Mandat-Offensiv
- 20 Fondsstruktur FIVV-MIC-Mandat-Asien
- 22 Fondsstruktur FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

Herausgeber:

FIVV AG
Andreas Grünewald (V.i.S.d.P.)
Herterichstraße 101
81477 München
Telefon +49 89 374100-0
Fax +49 89 374100-100
E-Mail info@fivv.de
Internet www.fivv.de

Druck:

Wenzel GmbH druck-kopie-media
Thalkirchner Straße 72
80337 München

Erscheinungsweise:

Viermal jährlich

Bildlizenzen:

PhotoGranary - Adobe Stock

Liebe Leserinnen und Leser,

Sie sind hoffentlich gut in das neue Jahr gestartet und konnten die zurückliegenden Feiertage rund um Weihnachten nutzen, um neue Kraft zu tanken. Auf diesem Wege wünsche ich Ihnen, auch im Namen des gesamten Teams, **ein gesundes, glückliches und erfolgreiches (Börsen-)Jahr 2025**.

Die Tage rund um den Jahreswechsel sind in der Regel die Zeit des Zurückblickens. Auch wir nutzen die Jahres-Endausgabe unseres FIVV Invests, um das politisch chaotische, aber durchaus erfolgreiche **Börsenjahr 2024** Revue passieren zu lassen.

Abseits von den Kapitalmärkten blicke ich mit Freude auch in diesem Jahr auf eines meiner Herzensprojekte zurück: den von der FIVV AG initiierten und inzwischen zum vierten Mal durchgeführten **Sollner Adventszauber** in München. Eine Besonderheit des rein karitativen Weihnachtsmarktes ist, dass Speisen und Getränke nicht verkauft werden, sondern alles auf Spendenbasis zu Gunsten wohltätiger und gemeinnütziger Einrichtungen vor Ort erfolgt. Trotz regnerischem und somit nicht optimalem Wetter konnten dank der rund 1.000 Besucherinnen und Besuchern über **17.000 EUR Spenden** generiert werden. Ein herzliches Dankeschön an alle Mithelfenden und Sponsoren, die sich für dieses schöne vorweihnachtliche Event ehrenamtlich engagiert haben.

Neben einem Rückblick betrachten wir im **aktuellen Quartalsbericht** natürlich auch den Status quo und ganz besonders, was sich daraus 2025 für Sie als Anleger ergeben könnte.

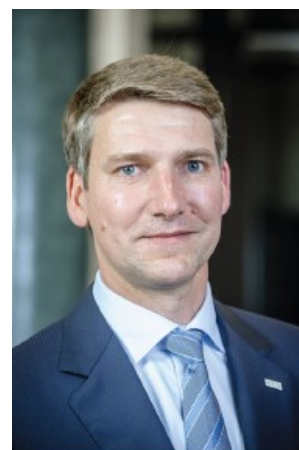
Zudem berichten wir Ihnen sehr gerne über unsere jüngste **Auszeichnung** als „**Top Fondsboutique**“ sowie die wunschgemäß erweiterte Berichterstattung. **Ab 2025** bieten wir eine **höhere Informationsfrequenz** - ganz so, wie Sie es im Rahmen unserer Online-Umfrage gewünscht haben. Mehr dazu lesen Sie in der Rubrik „News & Aktuelles“.

Ich wünsche Ihnen eine spannende Lektüre - herzlichst

Ihr



Andreas Grünewald
Vorstandsvorsitzender



News und Aktuelles

Mehr Informationsfrequenz ab 2025!

Wir sagen Danke für die zahlreiche Teilnahme an unserer **Online-Umfrage**. Sie haben uns mit Ihren Antworten wertvolle Informationen geliefert und uns aufgezeigt, was wir aus Sicht unserer Anleger gut machen und wo Verbesserungsbedarf besteht.

Wir freuen uns, dass wir in vielen Bereichen positiv abschneiden, nehmen aber die geäußerte Kritik sehr ernst und werden alles daran setzen, uns an den entsprechenden Stellen zu verbessern. Während Sie unseren Service nahezu mit voller Punktzahl bewertet haben, wurde zum Beispiel vielfach **eine höhere Informationsfrequenz gewünscht**.

Künftig halbjährlich erscheint das Ihnen bekannte **FIVV Invest** in aller Ausführlichkeit. Darüber hinaus stellen wir Ihnen viermal im Jahr unser neues **FIVV Kompakt** per E-Mail zur Verfügung. Dort greifen wir konjunkturelle, wirtschaftliche sowie fondsspezifische Neuigkeiten kompakt und übersichtlich auf.

Für alle asien- und chinainteressierte Anleger erscheint ebenfalls per E-Mail sechsmal im Jahr der **FIVV Asien Report**.

Publikationstermine 2025:

Januar	FIVV Invest
Februar	FIVV Asien Report
März	FIVV Kompakt
April	FIVV Asien Report
Mai	FIVV Kompakt
Juni	FIVV Asien Report

Juli	FIVV Invest
August	FIVV Asien Report
September	FIVV Kompakt
Oktober	FIVV Asien Report
November	FIVV Kompakt
Dezember	FIVV Asien Report

Sind Sie noch nicht auf unserem E-Mail-Verteiler? Um künftig das FIVV Kompakt und / oder den FIVV Asien Report automatisch zu erhalten, melden Sie sich gerne unter info@fivv.de dafür an oder registrieren sich direkt auf unserer Internetseite www.fivv.de für die FIVV-Newsletter.



Quartalsbericht



Die Schockwellen nach den politischen Beben der vergangenen Wochen ebbten langsam ab. Für das Anlagejahr 2025 ergeben sich viele Fragen und die Unsicherheit über das, was kommt, ist groß.

2025 wird vermutlich erneut ein Balanceakt für die Kapitalmärkte werden. In Summe sind wir aber zuversichtlich, dass am Ende breit diversifizierte Anleger auf ein positives Jahresergebnis blicken können.

- ◆ Kapitalmärkte im Spagat zwischen positiven Fundamentaldaten und politischer Unsicherheit.
- ◆ Moderat wachsende Weltwirtschaft mit regional gravierenden Unterschieden.
- ◆ Inflation sinkt nur noch langsam, nähert sich aber weiter dem Notenbankziel.
- ◆ Geldpolitik mit weiter moderaten Zinssenkungen.
- ◆ Fokus auf eine breite Depotstruktur mit Aktien als favorisierte Anlageklasse.

Das Jahr 2024 im Rückblick:

Aktionäre freuen sich über neue Höchststände, Zinsliebhaber schnallen Gürtel wieder enger!

Das zurückliegende Jahr brachte trotz der guten Indexperformance erhebliche Herausforderungen mit sich. Während die globalen Märkte, angetrieben von einem dynamischen Wachstum in Asien, mit drei Prozent Wachstum eine moderate Stabilität zeigen konnten, kam die deutsche und die europäische Wirtschaft nicht oder nur kaum voran.

Der Anstieg an den Aktienmärkten war nach der guten Entwicklung 2023 sowie mit Blick auf die geopolitischen Krisenherde nicht unbedingt zu erwarten. Mit den Zinssenkungen der gro-

ßen Notenbanken nahm die Angst der Anleger ab und so übersprangen sowohl amerikanische als auch europäische Aktienindizes gleich mehrfach neue Allzeithochs. Mit Blick auf den breiten Aktienmarkt haben jedoch viele Unternehmen keine positive Entwicklung genommen. Für 2025 eröffnet dies erneut ein gutes Kurspotenzial - vor allem dann, wenn die Unternehmensgewinne wie prognostiziert weiter steigen.

Die FIVV-MIC-Mandat-Fonds könnten in einem solchen Umfeld besonders profitieren und an der positiven Wertentwicklung 2024 anknüpfen:

◆ FIVV-MIC-Mandat-Defensiv: + 6,8%	◆ FIVV-MIC-Mandat-Offensiv: + 10,2%
◆ FIVV-MIC-Mandat-Rendite: + 4,0%	◆ FIVV-MIC-Mandat-Asien: + 15,0%
◆ FIVV-MIC-Mandat-Wachstum: + 7,2%	◆ FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe: + 2,0%

Neben der guten Aktienkursentwicklung waren es in den defensiven Anlagestrategien vor allem Gold und festverzinsliche Wertpapiere, die einen kontinuierlichen Ertrag erwirtschaftet haben. Schon zu Beginn des letzten Jahres und damit frühzeitig vor den Zinssenkungen der Notenbanken wurde das Anleihe-segment der FIVV-MIC-Mandat-Fonds entsprechend ausgerichtet, so dass die Fonds mit jeder weiteren Zinssenkung von den positiven Kurseffekten profitieren konnten.

Im Jahr 2024 hat sich die Dynamik des Preisauftriebs weiter abgeschwächt. Dies ermöglichte es den Notenbanken, ihre restriktive Geldpolitik zu lockern und den Einlagenzins von 4,0 auf nunmehr 3,0 Prozent (Europa) bzw. von 5,5 Prozent auf inzwischen 4,5 Prozent (USA) zu senken. Anders als die Konjunktur im Euro-raum, verzeichnet die US-Wirtschaft solide

Wachstumsraten. Die Fed hat daher, anders als die EZB, weniger Eile in Bezug auf Zinssenkungen, so dass die Zinsdifferenz zwischen den USA und dem Euroraum eines der Themen in 2025 werden könnte.

Bereits jetzt müssen Zinsliebhaber den Gürtel enger schnallen, denn das Tages- oder Festgeld wurde mit den fallenden Zinsen schon jetzt deutlich unattraktiver. Risikoaverse, aber dennoch wertpapieraffine Anleger sichten indes schon wieder verstärkt zu Gunsten des FIVV-MIC-Mandat-Defensiv um.

Im Rahmen des Jahresrückblicks möchten wir es nicht versäumen, ihnen unsere jüngste Auszeichnung als eine der besten Fondsboutiquen im deutschsprachigen Raum zu präsentieren. Diese zeigt einmal mehr die Qualität, durch die sich die FIVV AG seit nunmehr über 25 Jahren auszeichnet.

Ausgezeichnet als eine der besten Fondsboutiquen!



Das anerkannte Wirtschaftsmagazin „Capital“ hat zum zweiten Mal gemeinsam mit dem Institut für Vermögensaufbau (IVA) die „Top-Fondsboutiquen“ ermittelt.

Es freut uns ganz besonders, dass die **FIVV AG** bei dieser unabhängigen Untersuchung **erneut** ein so hervorragendes Ergebnis erzielen konnte und unter insgesamt 454 untersuchten Fonds von insgesamt 220 Anbietern mit **vier Sternen** im Segment „Schwerpunkt Aktienfonds“ ausgezeichnet wurde.



Capital



HEFT 11/2024

Top-Fondsboutiquen



FIVV AG

Quelle: Institut für Vermögensaufbau

GÜLTIG BIS: 10/25
IM TEST: 220 Anbieter

Management

Mit einem umfangreichen Fragebogen verschaffte sich das Institut für Vermögensaufbau ein Bild über die Transparenz und Stringenz der Investmentphilosophie und der Anlageprozesse. Entscheidend war dabei vor allem, wie die Gesellschaft personelle und technische Risiken kontrolliert.

Anbieter mit einem erfahrenen Team und wenig Fluktuation konnten hierbei ganz besonders glänzen.

Fondsqualität

Bei allen untersuchten Fonds wurde zur Beurteilung der Qualität neben der Fondspersone vor allem das Risiko betrachtet, das der verantwortliche Manager zur Erreichung der erzielten Wertentwicklung eingegangen ist.

Je geringer das Risiko und je höher die Performance im Prüfzeitraum im Vergleich zu einer passenden Benchmark war, desto mehr Punkte gab es.

Service

Um die Servicequalität der getesteten Fondsboutiquen bewerten zu können, bedienten sich die Prüfer an rund 70 Kriterien. Hierbei war entscheidend, wie gut sich Anlegerinnen und Anleger über den Finanzdienstleister und die angebotenen Fondsmandate informieren konnten.

Punkten konnte die FIVV AG in allen drei Kriterien: Webseite, Unternehmens- und Produktinformation.

2025 ein konjunktureller Balanceakt

Moderates Wirtschaftswachstum mit regionalen Unterschieden:

Weltweit dürfte 2025 die Wirtschaft weiter moderat mit etwa drei Prozent wachsen. Dabei zeigen sich regional jedoch zum Teil erhebliche Unterschiede, bei denen der Euroraum und insbesondere Deutschland das Schlusslicht bilden. Hohe Ersparnisse und gestiegene Real-löhne sind zwar eine gute Basis für einen robusten Konsum, angesichts der Nachrichtenlage aus Politik und Wirtschaft ist die Verunsicherung hingegen entsprechend hoch.

Auch in den USA dürfte die Konsumdynamik nachlassen, aber nicht einbrechen. Vor dem Hintergrund des Wettbewerbs mit China wird der Ausbau der heimischen Schlüsselindustrien gefördert sowie die wirtschaftliche Unabhängigkeit des Landes und damit die Reindustrialisierung vorangetrieben. Demgegenüber stehen Belastungsfaktoren aus dem Regierungswechsel in Washington. Die zu erwartende Trump-Politik aus restriktiver Einwanderungspolitik, zollorientierter Handelspolitik und einer

höheren Verschuldung könnte im späteren Jahresverlauf wie ein Gegenwind auf die US-Konjunktur wirken. Experten glauben jedoch, dass die US-Wirtschaft robust genug ist, um 2025 ein solides Wachstum des Bruttoinlandsprodukts oberhalb der 2 Prozent darzustellen. Für Europa und Deutschland steht durch die Wiederwahl Trumps die Handels- und Sicherheitspolitik unter neuen (alten) Vorzeichen. Dies trifft exportorientierte Länder wie Deutschland in einer Phase, in der die Produktivität ohnehin sinkt und kaum ein Wachstum vorhanden ist. Im Jahresverlauf dürfte sich das Wirtschaftswachstum auf niedrigem Niveau stabilisieren.

Zusammen mit den USA wird 2025 ein starkes Asien im Allgemeinen und China im Speziellen die Lokomotive der Weltwirtschaft sein. So stark wie Asien, die Prognosen bis Ende 2026 liegen jährlich zwischen vier und fünf Prozent, wächst derzeit nahezu keine andere Region der Welt. Konkrete Zahlen sind der unteren Tabelle zu entnehmen.

	2024	2025	2026
Deutschland	+0,0%	+0,4%	+1,0%
EU	+0,9%	+1,3%	+1,6%
USA	+2,7%	+2,1%	+2,0%
Asien-Pazifik	+3,7%	+4,0%	+4,9%
China	+4,8%	+4,5%	+4,2%

Globales Wachstum 2025: rund 3%



Moderate Zinssenkungen erwartet:

Die Tendenz sinkender Inflationsraten hat sich in den letzten Monaten spürbar verlangsamt. Während die offizielle Inflationsrate in Deutschland bereits nahe dem Notenbankziel von 2 Prozent liegt, verharrt die Kerninflation (Preissteigerung ohne Nahrungsmittel- und Energiepreise) nach wie vor bei etwa 3 Prozent. In den kommenden Monaten sollte sich aber auch in diesem Bereich ein Rückgang einstellen, denn alleine durch die Abkühlung am Arbeitsmarkt hat sich die Verhandlungsposition von Arbeitnehmern für weitere Lohnsteigerungen spürbar verschlechtert. Wir sind daher guter Dinge, dass sich hierzulande im Laufe des ersten Halbjahres auch die Kerninflation (trotz Trump) in Richtung der Zielmarke von 2 Prozent abschwächen wird. Einerseits wirken Zölle auf US-amerikanische Produkte zwar preistreibend, andererseits sollten dem eine schwächere Konjunktur, günstigere Produkte aus Fernost sowie niedrigere Energiepreise entgegenwirken.

In den USA wird die Inflation auf einem höheren Niveau verharren. Höhere Importzölle und vor allem eine restriktive Migrationspolitik mit einhergehender Verknappung des Arbeitsan-

gebots dürften ab der zweiten Jahreshälfte entsprechend inflationstreibend wirken. Eine jährliche Preissteigerung von etwa 2,5 Prozent wird sich daher vermutlich einstellen.

Den Notenbanken öffnet sich damit weiterer Spielraum für Leitzinssenkungen. Die US-Notenbank Federal Reserve (FED) wird nach aktuellem Stand der Dinge bis Jahresmitte die Leitzinsen schätzungsweise um weitere 75 Basispunkte auf dann 3,50 bis 3,75 Prozent senken. Im Anschluss wird entscheidend sein, welche Effekte aus der Trumppolitik zuerst wirksam werden: die Migrationspolitik (wachstumshemmend), Steuersenkungen (wachstumsfördernd), energiepolitische Vorhaben (inflationshemmend) oder die inflationssteigernden Folgen durch die Einführung von Importzöllen.

Die Europäische Zentralbank hingegen wird mit einem deutlich expansiveren Vorgehen versuchen, der anhaltenden Wachstumsschwäche entgegenzusteuern. Am Kapitalmarkt rechnet man daher mit bis zu fünf weiteren Zinsschritten. Dies entspräche einem Leitzins von nahe 2 Prozent (Zins- und Inflationsprognose siehe Abb. 2).

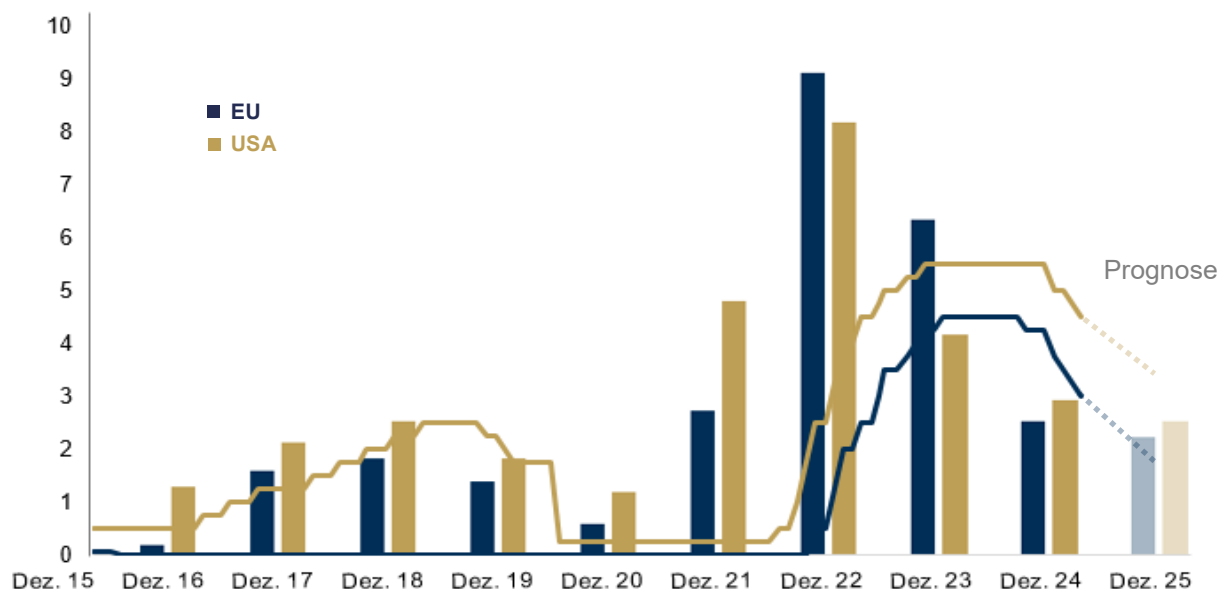


Abb. 2: Leitzins in den USA und der EU (Liniendiagramm) sowie Inflation (Balkendiagramm)

Quelle: Bloomberg

Stand: 12.2024

Anlageklassen 2025 im Überblick

Aktien: Anhaltend positives Sentiment!

Das positive Sentiment für Aktien sollte 2025 anhalten, wenngleich die Volatilität (aufgrund des unkalkulierbaren Politikstils von Donald Trump) zunehmen dürfte.

Insbesondere in den USA sollten sich die angestrebten Maßnahmen zur Deregulierung und die Steuersenkungen positiv auf die Entwicklung der Unternehmensgewinne auswirken. Das prognostizierte Gewinnwachstum am Beispiel des S&P-500-Index liegt im kommenden Jahr bei fast 15 Prozent (vgl. Abb. 3). Gelingt dies den Unternehmen, so relativiert sich das zum Teil bereits ambitionierte Kurs-Gewinn-Verhältnis von rund 25 im S&P 500 bzw. fast 40 beim technologieelastigen Nasdaq-Composite-Index. Zudem dürfte die Börse, anders als in den Vorjahren, nicht mehr nur von den großen Unternehmen mit entsprechender Marktdominanz getragen werden, sondern vielmehr auf breiter Front zulegen können.

Selbst für europäische Aktien könnte sich 2025 der Ausblick dank des auslaufenden Abwärtstrend in der Industrie und überfälligen Friedensgesprächen verbessern. Sofern sich dann bei Anlegern obendrein ein Stimmungswechsel breitmacht, stünden hohe Barmittel bereit, um den Weg in den Kapitalmarkt zu finden.

Wie sich die Aktienmärkte in Fernost im kommenden Jahr entwickeln, dürfte stark davon abhängen, wie sich die bereits eingeleiteten staatlichen Stimulusmaßnahmen in den Unternehmensergebnissen widerspiegeln. Können diese positiv überraschen, sollte sich dies in einem Kursanstieg (ähnlich wie Ende November 2024) niederschlagen. Die Auswirkungen der US-Zölle durch Trump hingegen werden vermutlich geringer sein, als von vielen erwartet. Dafür spricht, dass sich der Exportanteil von chinesischen Waren in die USA in den letzten rund fünf Jahren um über 30 Prozent reduziert hat.

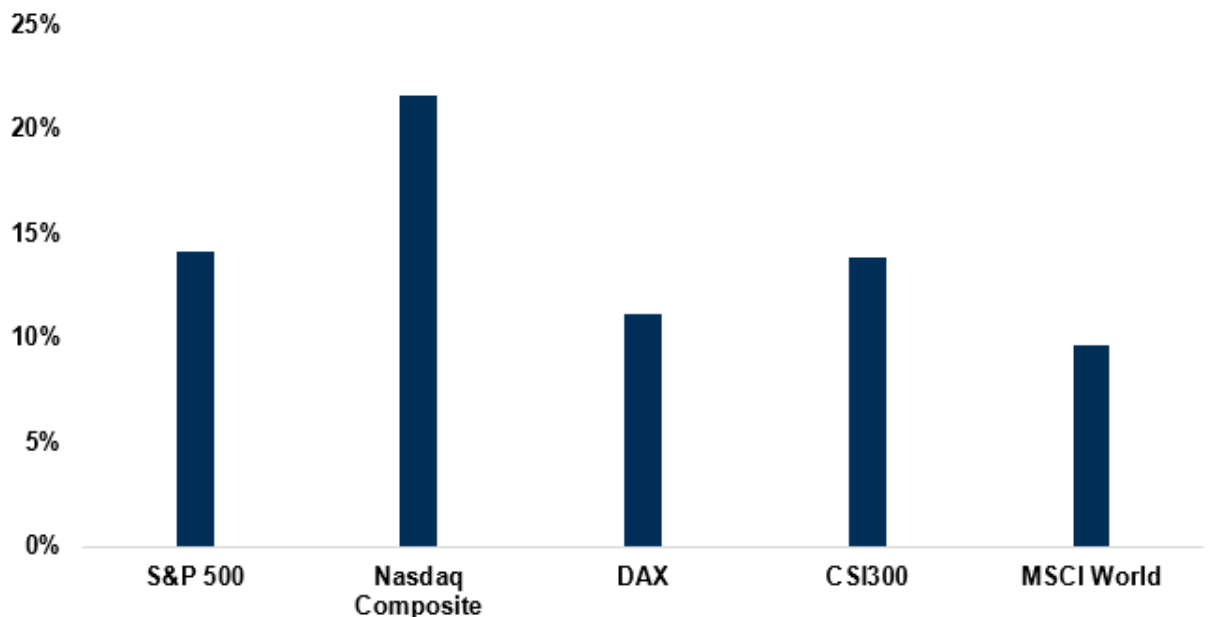


Abb. 3: Prognostizierte Unternehmensgewinne für 2025 ausgewählter Aktienindizes

Quelle: Bloomberg

Stand: 31.12.2024

Unternehmensanleihen:

Neben dem Aktiensegment können Zinsanlagen wie z. B. Unternehmensanleihen guter Qualität als Beimischung in einem breit diversifizierten Portfolio eine attraktive Rendite bringen. Ein tendenziell schwaches Wachstum sowie Inflationsraten, die sich dem Notenbankziel langsam nähern, machen weitere Leitzinssenkungen wahrscheinlich.

Weiteres Aufwärtspotenzial für Gold!

Auf längere Sicht dürfte Gold trotz des starken Anstiegs weiteres Aufwärtspotenzial haben. Dafür spricht mitunter die hohe Nachfrage der Notenbanken. Aus Diversifikationsgründen zum US-Dollar kauften Schätzungen zufolge die Zentralbanken im Berichtsjahr rund 900 Tonnen Gold (siehe Abb. 4). Ein Trend, der weiter Bestand haben dürfte. Abgesehen davon gewinnen die traditionellen Treiber für den Goldpreis weiter an Bedeutung: niedrigere Zinssätze, anhaltende geopolitische Risiken und eine steigende Staatsverschuldung.

Fazit:

Investoren können 2025 mit einer breit gestreuten Anlage, wie es die FIVV-MIC-Mandat-Fonds sind, optimistisch in das Börsenjahr starten. Unter normalen Umständen sollten die Fondsmandate an die positive Wertentwicklung 2024 anknüpfen und eine dem Markt entsprechende Rendite erwirtschaften können. Die üblichen, an dieser Stelle oft erwähnten Risiken (siehe ältere FIVV Invest Ausgaben), gilt es aber stets im Blick zu haben.

Wir wünschen Ihnen einen guten Start in ein gesundes und erfolgreiches (Börsen-)Jahr 2025.

Ihr

Andreas Grünewald
Vorstandsvorsitzender

Alexander Wiedemann
Vorstandsmitglied

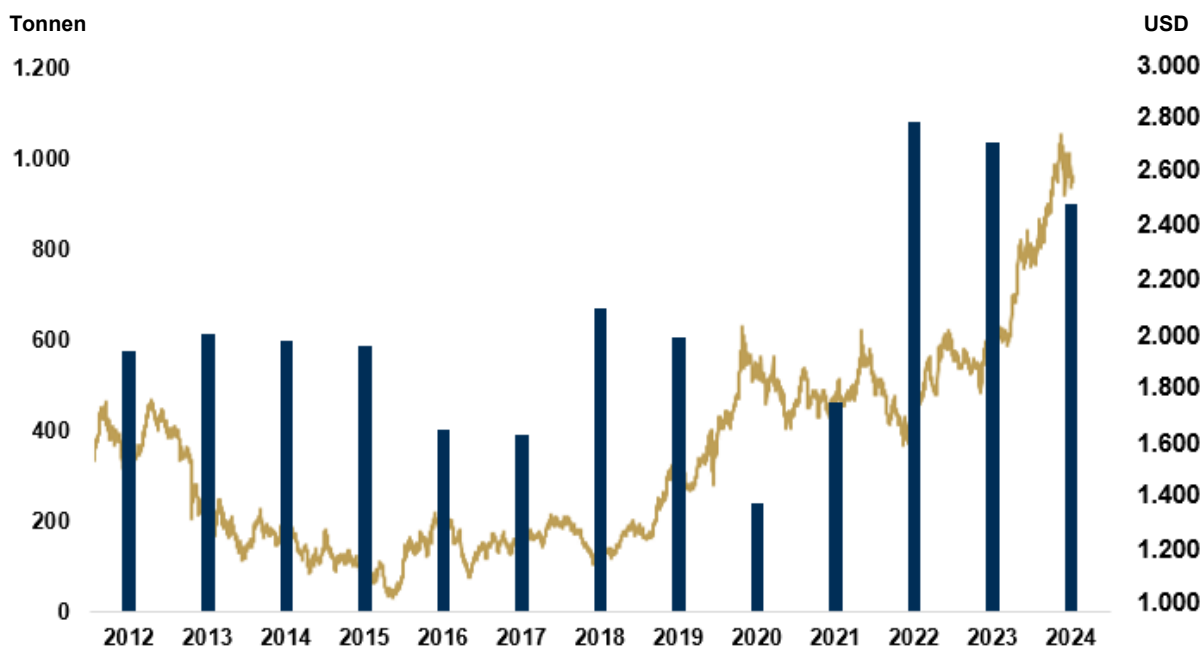


Abb. 4: Goldkauf in Tonnen der weltweiten Notenbanken (Balken, linke Skala) sowie Goldchart in USD (rechte Skala)
Quelle: Bloomberg, eigene Recherche

Stand: 31.12.2024

Aktuelle Fondsstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Stand: 31. Dezember 2024

12 Monatszeiträume / Kalenderjahre

01.04.20 - 31.12.20
+2,6%*

01.01.21 - 31.12.21
+2,8%

01.01.22 - 31.12.22
-3,9%

01.01.23 - 31.12.23
+3,3%

01.01.24 - 31.12.24
+6,8%

Aktien

AbbVie Inc.	A1J84E	0,98%
Allianz SE	840400	1,06%
AT & T	A0HL9Z	1,20%
Bank of China Ltd.	A0M4WZ	1,66%
BASF SE	BASF11	0,77%
Deutsche Post AG	555200	0,93%
Deutsche Telekom AG	555750	1,49%
DWS Group	DWS100	1,10%
E.ON SE	ENAG99	0,90%
ENEL S.p.A.	928624	0,98%
Engie S.A.	A0ER6Q	0,99%
freenet AG	A0Z2ZZ	0,90%
Hannover Rück SE	840221	0,97%
Intl Business Machines Corp.	851399	1,51%
Johnson & Johnson	853260	1,11%
Roche Holding AG	851311	0,94%
Shell PLC	A0D94M	0,90%
TotalEnergies SE	850727	1,01%
Veolia Environnement S.A.	501451	0,80%

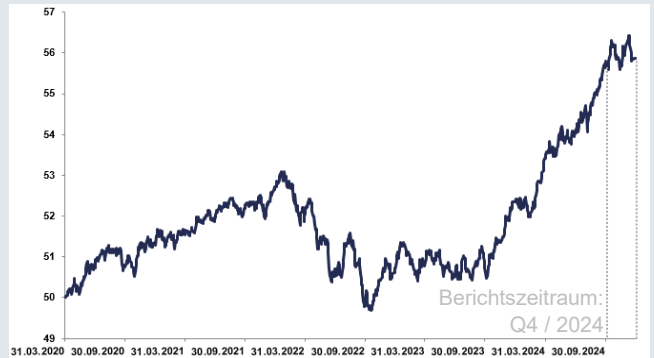
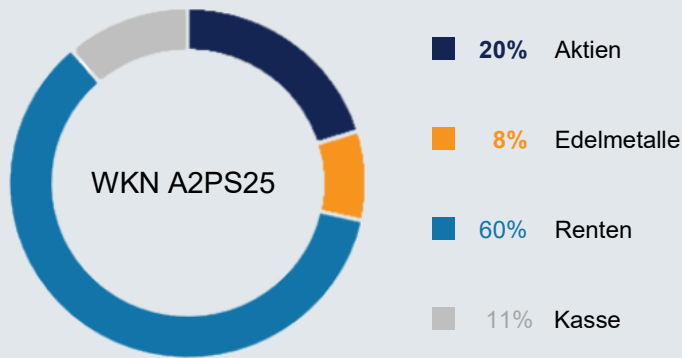
Aktien gesamt: **20,20%**

Edelmetallinvestments

XETRA Gold	A0S9GB	4,94%
Xtrackers Physical Gold	A1EK0G	3,33%
Edelmetallinvestments gesamt:		<u>8,27%</u>

Renten

0,375% Vonovia 21/27	A3E5MG	1,59%
0,75% Novo Nordisk 22/25	A3K3U0	1,75%
0,75% Sagax 21/28	A2876M	1,52%
1,2% Swedish Match 17/25	A19RVN	1,58%
1,25% B.A.T. Intl Fin. 15/27	A1ZYK4	1,60%
1,25% Fresenius MC 19/29	A255DW	0,91%
1,25% Sanofi 22/29	A3K37M	1,55%
1,25% Symrise AG 19/25	SYM772	1,63%
1,5% IBM 17/29	A19HWX	1,56%
1,5% Mercedesbenz 17/29	A2GSCW	1,55%
1,5% Metro 15/25	A14J83	1,14%
1,625% Telecom Italia 21/29	A287L0	1,46%
1,625% Daimler Truck 22/27	A3K37G	1,61%
2,125% RWE AG 22/26	A30VJE	1,46%
2,2% Russian Railways	A2R149	0,22%



Kumuliert

Seit Auflage:
01.04.20 - 31.12.24
+11,8%

3 Jahre:
01.01.22 - 31.12.24
+6,0%

1 Jahr:
01.01.24 - 31.12.24
+6,8%

Berichtsjahr:
01.01.24 - 31.12.24
+6,8%

Renten

2,25% Branicks Group 21/26	A3MP5C	0,97%
2,375% Louis Dreyfus 20/25	A285E2	1,63%
2,50% Volvo Car 20/27	A283HB	1,65%
1,94% Nissan Motor 20/23	A282LN	1,66%
2,75% Rumaenien 15/25	A1Z9K8	1,09%
2,75% Schaeffler 20/25	A289Q9	1,63%
2,875% E.ON 22/28	A30VMX	1,41%
3,125% Adidas 22/29	A30V3N	1,66%
3,245% East Jap. Rail. 22/30	A3K84K	1,68%
3,25% Hornbach 19/26	A255DH	1,64%
3,375% LVMH 23/25	A3LGU3	1,68%
3,45% Anh.-Busch 24/31	A3LWG8	1,74%
3,5% Kraft Heinz 24/29	A3LVHL	1,71%
3,65% Medtronic 24/29	A3LZRN	1,69%
3,75% Sixt 24/29	A3827R	1,42%
3,875% BMW Finance 23/28	A3LPBL	1,38%
3,875% Netflix 19/29	A2R1KU	1,70%
3,875% USA 23/33	A3LLWD	1,60%
4,125% Nordea Bank 23/28	A3LHEY	1,74%
4,30% ENI 23/28	A3LC9L	1,70%

4,375% Carrefour 23/31	A3LQZU	1,73%
4,5% Porsche 23/28	A351ML	1,22%
4,875% Wienerberger 23/28	A3LM15	1,39%
5,125% Südzucker 22/27	A3LAWH	1,72%
0,875% VW Fin. 20/28	A282U1	1,68%

Renten gesamt: 60,25%

Liquidität: 11,29%

Ausgewählte Transaktionen

XETRA Gold	A0S9GB	R
AT & T	A0HL9Z	K
Johnson & Johnson	853260	K

A = Aufstockung

K = Kauf

R = Reduzierung

V = Verkauf

Aktuelle Fondsstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Rendite

Stand: 31. Dezember 2024

12 Monatszeiträume / Kalenderjahre

01.01.20 - 31.12.20
-0,6%

01.01.21 - 31.12.21
+7,0%

01.01.22 - 31.12.22
-5,5%

01.01.23 - 31.12.23
+2,3%

01.01.24 - 31.12.24
+4,0%

Aktien

BASF SE	BASF11	1,45%
British American Tobacco	916018	1,64%
Chevron	852552	1,84%
Cisco Systems	878841	2,11%
Coca-Cola	850663	1,98%
Deutsche Post AG	555200	1,60%
Deutsche Telekom AG	555750	2,40%
E.ON SE	ENAG99	1,85%
Engie S.A.	A0ER6Q	1,99%
Equinor (ehem. Statoil)	675213	1,48%
freenet AG	A0Z2ZZ	1,52%
Hannover Rück	840221	2,22%
Johnson & Johnson	853260	1,92%
Nestlé	A0Q4DC	1,14%
Nordea Bank	911244	2,00%
Rio Tinto PLC	852147	1,33%
Roche	851311	1,45%
Veolia Environnement S.A.	501451	1,43%
Vonovia	A1ML7J	1,08%

Aktien gesamt: **32,43%**

Edelmetallinvestments

WisdomTree Physical Gold	A0N62G	8,10%
--------------------------	--------	-------

Edelmetallinvestments gesamt: **8,10%**

Aktienfonds

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe	A0NAAA	2,93%
---------------------------	--------	-------

FIVV-MIC-Mandat-Asien	A0JELL	4,09%
-----------------------	--------	-------

Aktienfonds gesamt: **7,02%**

Renten

0,75% Sagax 21/28	A2876M	1,08%
-------------------	--------	-------

1,25% Symrise 19/25	SYM772	1,46%
---------------------	--------	-------

1,625% Telecom Italia 21/29	A287L0	1,39%
-----------------------------	--------	-------

1,625% Blackstone Prop.	A3KXQ1	0,90%
-------------------------	--------	-------

1,625% Daimler Truck 22/27	A3K37G	1,53%
----------------------------	--------	-------

2,125% Fraport 20/27	A3E444	1,53%
----------------------	--------	-------

2,25% Branicks Group 21/26	A3MP5C	0,92%
----------------------------	--------	-------

2,75% Rumaenien 15/25	A1Z9K8	1,52%
-----------------------	--------	-------

2,80% MMC Norilsk Nickel	A3KX5R	1,15%
--------------------------	--------	-------

3,0% Vattenfall 15/77	A1ZYTE	1,24%
-----------------------	--------	-------

3,245% East Jap. Rail. 22/30	A3K84K	1,47%
------------------------------	--------	-------



- 32% Aktien
- 8% Fondsanteile
- 8% Edelmetalle
- 43% Renten
- 9% Kasse



Kumuliert

10 Jahre:
01.01.15 - 31.12.24
+23,5%

5 Jahre:
01.01.20 - 31.12.24
+6,9%

3 Jahre:
01.01.22 - 31.12.24
+0,6%

1 Jahr:
01.01.24 - 31.12.24
+4,0%

Berichtsjahr:
01.01.24 - 31.12.24
+4,0%

Renten

3,25% LVMH 23/29	A3LMWG	1,59%
3,375% Levi Strauss 17/27	A19HE9	2,02%
3,45% Anh.-Busch 24/31	A3LWG8	1,46%
3,625% Netflix 17/27	A1909T	2,06%
3,625% RWE AG 23/29	A30V83	1,47%
3,65% Medtronic 24/29	A3LZRN	1,44%
3,875% Dt. Börse 23/26	A351ZR	1,62%
3,875% Telefonica Europe	A19X5W	2,36%
3,875% USA 23/33	A3LLWD	1,66%
4,0% Otto	A2LQ0B	1,97%
4,375% Carrefour 23731	A3LQZU	1,64%
4,625% Renault Bank 26/26	A3LNYC	1,50%
4,625% Volkswagen	A192QF	2,33%
4,75% Lukoil 16/26	A188MZ	1,78%
6,2% Altria Group 23/28	A3LQJ7	1,53%
5,125% Südzucker 22/27	A3LAWH	1,62%
6,75% Katjes Int.	A30V78	0,85%
Renten gesamt:		<u>43,09%</u>

Rentenfonds

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv	A2PS25	0,86%
Rentenfonds gesamt:		<u>0,86%</u>

Liquidität: **8,50%**

Ausgewählte Transaktionen

BMW	519000	V
Leifheit	852552	V
WisdomTree Physical Gold	A0N62G	R
Chevron	852552	K
Cisco Systems	878841	K

A = Aufstockung

K = Kauf

R = Reduzierung

V = Verkauf

Aktuelle Fondsstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Stand: 31. Dezember 2024

12 Monatszeiträume / Kalenderjahre

01.01.20 - 31.12.20
-2,9%

01.01.21 - 31.12.21
+11,2%

01.01.22 - 31.12.22
-5,8%

01.01.23 - 31.12.23
+0,0%

01.01.24 - 31.12.24
+7,2%

Aktien

Abbott Laboratories	850103	2,46%
AbbVie	A1J84E	2,37%
Allianz	840400	1,79%
Amgen	867900	1,67%
Apple Inc.	865985	2,42%
BASF SE	BASF11	1,39%
British American Tobacco	916018	1,71%
Chevron	852552	1,94%
Cie Financière Richemont	A1W5CV	2,58%
Coca-Cola	850663	1,86%
E.ON SE	ENAG99	1,66%
Exxon Mobile	852549	1,76%
Fresenius SE & Co. KGaA	578560	1,73%
FUCHS PETROLUB VZ	579043	1,51%
Hannover Rück	840221	1,74%
Holcim	869898	1,85%
McDonalds	856958	2,31%
Medtronic	A14M2J	2,81%
Nestlé	A0Q4DC	1,46%
Nokia	870737	1,34%

Nordea Bank	A2N6F4	1,93%
Pfizer	852009	1,30%
Roche	851311	1,90%
Siemens AG	723610	1,74%
T-Mobile US	A1T7LU	1,68%
UnitedHealth Group	869561	1,55%
Veolia Environment	501451	2,08%
Walmart	860853	1,59%
Walt Disney	855686	1,63%

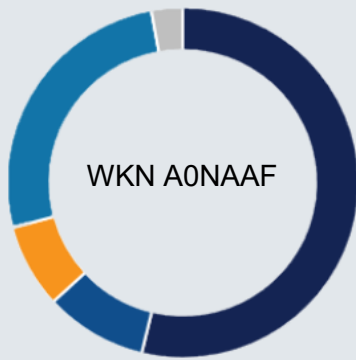
Aktien gesamt: **53,76%**

Aktienfonds

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe	A0NAAA	2,74%
FIVV-MIC-Mandat-Asien	A0JELL	5,61%
Aktienfonds gesamt:		<u>8,35%</u>

Edelmetallinvestments

WisdomTree Physical Gold	A0N62G	7,75%
Edelmetallinvestments gesamt:		<u>7,75%</u>



- **54%** Aktien
- **9%** Fondsanteile
- **8%** Edelmetalle
- **26%** Renten
- **3%** Kasse



Kumuliert

10 Jahre:
01.01.15 - 31.12.24
+45,9%

5 Jahre:
01.01.20 - 31.12.24
+9,0%

3 Jahre:
01.01.22 - 31.12.24
+0,9%

1 Jahr:
01.01.24 - 31.12.24
+7,2%

Berichtsjahr:
01.01.24 - 31.12.24
+7,2%

Renten

2,125% Fraport AG 20/27	A3E444	1,53%
2,25% Branicks Group 21/26	A3MP5C	0,92%
2,75% Petroleo Mexic.15/27	A1Z0AJ	1,63%
2,75% RWE 22/30	A30VJF	1,47%
2,875% Rumaenien 16/28	A1814W	1,43%
3,25% LVMH 23/29	A3LMWG	1,58%
3,375% Levi Strauss 17/27	A19HE9	1,44%
3,4% Altria Group	A25W15	1,49%
3,75% Teva Pharmaceutical	A3KYL4	1,56%
3,875% Telefon.Europe	A19X5W	1,95%
3,875% USA 23/33	A3LLWD	1,51%
4,625% Volkswagen	A192QF	1,93%
4,75% Lukoil Intl 16/26	A188MZ	1,77%
5% General Motors 18/28	A195F4	1,91%
5,875% TUI 24/29	A38255	1,50%
2,0% Senivita 15/25	A13SHL	0,16%
7,875% Grenke 23/27	A3LNVU	1,01%
4,5% Porsche 23/28	A351ML	1,45%

Renten gesamt: 26,24%

Rentenfonds

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv	A2PS25	1,03%
--------------------------	--------	-------

Rentenfonds gesamt: 1,03%

Liquidität: 2,87%

Ausgewählte Transaktionen

BMW	519000	V
Allianz	840400	R
E.ON SE	ENAG99	R
Hannover Rück	840221	R
Holcim	869898	R
Siemens AG	723610	R
WisdomTree Physical Gold	A0N62G	R
Exxon Mobile	852549	K
T-Mobile US	A1T7LU	K
UnitedHealth Group	869561	K

A = Aufstockung

K = Kauf

R = Reduzierung

V = Verkauf

Aktuelle Fondsstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Stand: 31. Dezember 2024

12 Monatszeiträume / Kalenderjahre

01.01.20 - 31.12.20
+0,5%

01.01.21 - 31.12.21
+13,7%

01.01.22 - 31.12.22
-16,5%

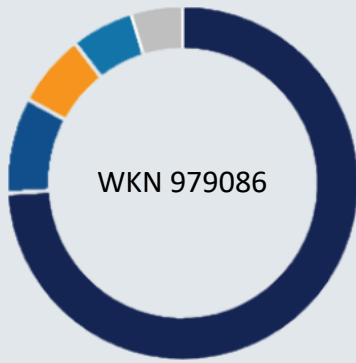
01.01.23 - 31.12.23
+3,4%

01.01.24 - 31.12.24
+10,2%

Aktien

Abbott Laboratories	850103	2,17%
AbbVie	A1J84E	2,08%
AMD	863186	1,07%
Allianz	840400	2,08%
Alphabet	A14Y6F	2,10%
Amgen	867900	1,30%
Apple	865985	2,14%
Blackrock	928193	2,69%
Chevron	852552	2,11%
Cie Financière Richemont	A1W5CV	2,15%
Cisco Systems	878841	2,01%
CrowdStrike Holdings	A2PK2R	1,98%
E.ON SE	ENAG99	1,45%
eBay	916529	2,16%
Exxon Mobile	852549	1,88%
Fraport AG	577330	2,20%
Fresenius SE & Co. KGaA	578560	1,55%
FUCHS PETROLUB	579043	1,77%
Holcim	856898	2,15%
KONE	A0ET4X	1,62%
Krones	633500	1,55%

LUKOIL	A1420E	0,02%
Mastercard	A0F602	1,78%
Medtronic	A14M2J	1,80%
Monster Beverage Corp.	A14U5Z	1,65%
Palo Alto Networks	A1JZ0Q	1,83%
PayPal Holdings	A14R7U	1,51%
Pfizer	852009	1,25%
Philip Morris International	A0NDBJ	2,20%
Qualcomm	883121	1,62%
Roche Holding	851311	1,60%
SAP	716460	2,14%
Shimano	865682	1,26%
Siemens	723610	2,20%
TSMC	909800	2,52%
Take-Two Software	914508	1,67%
T-Mobile US	A1T7LU	1,56%
UnitedHealth Group	869561	1,43%
Veolia Environnement	501451	1,84%
Viatis Inc.	A2QAME	2,19%
Walt Disney	855686	1,80%
Aktien gesamt:		<u>74,08%</u>



- 74% Aktien
- 9% Fondsanteile
- 7% Edelmetalle
- 6% Renten
- 5% Kasse



Kumuliert

10 Jahre:
01.01.15 - 31.12.24
+62,2%

5 Jahre:
01.01.20 - 31.12.24
+8,7%

3 Jahre:
01.01.22 - 31.12.24
-4,9%

1 Jahr:
01.01.24 - 31.12.24
+10,2%

Berichtsjahr:
01.01.24 - 31.12.24
+10,2%

Aktienfonds

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe	A0NAAA	2,03%
FIVV-MIC-Mandat-Asien	A0JELL	6,24%
Aktienfonds gesamt:		<u>8,27%</u>

Renten

3,75% Teva Pharmac.	A3KYL4	2,13%
2,80% MMC Norilsk Nickel	A3KX5R	1,98%
4,5% Porsche 23/28	A351ML	1,64%
Renten gesamt:		<u>5,75%</u>

Edelmetallinvestments

WisdomTree Physical Gold	A0N62G	6,65%
Edelmetallinvestments gesamt:		<u>6,65%</u>

Rentenfonds

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv	A2PS25	0,50%
Rentenfonds gesamt:		<u>0,50%</u>

Ausgewählte Transaktionen

BMW	519000	V
Aixtron	A0WMPJ	V
Infineon	623100	V
Jungheinrich	621993	V
Cisco Systems	878841	R
FUCHS PETROLUB	579043	R
SAP	716460	R
TSMC	909800	R
WisdomTree Physical Gold	A0N62G	R
CrowdStrike Holdings	A2PK2R	A
Exxon Mobile	852549	A
T-Mobile US	A1T7LU	K
UnitedHealth Group	869561	K

Liquidität: **4,75%**

A = Aufstockung

K = Kauf

R = Reduzierung

V = Verkauf

Aktuelle Fondsstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Asien

Stand: 31. Dezember 2024

12 Monatszeiträume / Kalenderjahre

01.01.20 - 31.12.20
+14,3%

01.01.21 - 31.12.21
-4,2%

01.01.22 - 31.12.22
-15,2%

01.01.23 - 31.12.23
-0,3%

01.01.24 - 31.12.24
+15,0%

Aktien Hong Kong / China

Alibaba Group	A117ME	2,09%
Anta Sports Products	A0MVDZ	1,83%
Baidu Inc.	A0YCQ6	1,29%
Bank of China	A0M4WZ	2,57%
Bank of Communications	A0M4W0	2,27%
BYD	A0M4W9	1,89%
China Life Insurance	A0M4XJ	2,04%
China Petroleum	A0M4XN	1,80%
CIMC Enric	A0N9P2	1,98%
Geely	A0CACX	2,08%
Guotai Junan Sec.	A2DPT0	1,91%
Haier Electronics	A0MJ98	2,16%
Hongkong Exchanges	A0NJY9	1,88%
Huatai Securities	A14TPY	2,48%
ICBC of China	A0M4YB	2,72%
Lenovo Group	894983	2,46%
Meituan	A2N5NR	1,66%
Microport Scientific	A1C5AB	0,58%
New Oriental	A0KFDH	1,99%
NIO	A2N4PB	1,48%
Ping An Healthcare	A2JKHM	0,64%
Shanghai Fosun Pharm.	A1J68D	0,92%

Sinopharm Group	A0N99U	2,16%
Tencent Holdings	A1138D	1,99%
Xiaomi Corp.	A2JNY1	3,79%
x-trackers CSI 300 ETF	DBX0NK	4,18%
Zhaojin Mining Industry	A0M4ZH	1,95%

Aktien Hong Kong / China gesamt: 54,71%

Aktien Australien

BHP Group	A0RMZW	1,65%
Fortescue Metals Group	121862	1,69%
Newmont Corp.	A3EWLY	1,77%
Rio Tinto	855018	2,07%

Aktien Australien gesamt: 7,17%

Aktien Japan

Fanuc Corp.	A0YEKG	1,56%
Kikkoman Corp.	856983	1,67%
Mitsubishi Kakoki Kaisha	858674	2,61%
Shimano Inc.	865682	1,22%
Sumitomo Bakelite	859270	1,78%

Aktien Japan gesamt: 8,82%



- 87% Aktien
- 8% Sonstige Assetklassen
- 5% Kasse



Kumuliert

10 Jahre:
01.01.15 - 31.12.24
+46,2%

5 Jahre:
01.01.20 - 31.12.24
+6,4%

3 Jahre:
01.01.22 - 31.12.24
-2,8%

1 Jahr:
01.01.24 - 31.12.24
+15,0%

Berichtsjahr:
01.01.24 - 31.12.24
+15,0%

Aktien Südkorea

Coupang Inc	A2QQZ2	1,95%
Hyundai Motor Co.	885166	1,60%
Samsung Electronics	896360	1,67%

Aktien Südkorea gesamt: 5,21%

Aktien Indien

HDFC Bank Ltd.	694482	1,75%
iShares MSCI India	A2AFCY	2,47%

Aktien Indien gesamt: 4,21%

Aktien Taiwan

TSMS	909800	3,05%
------	--------	-------

Aktien Taiwan gesamt: 3,05%

Aktien Vietnam

Xtrackers FTSE Vietnam	DBX1AG	1,41%
------------------------	--------	-------

Aktien Vietnam gesamt: 1,41%

Aktien sonstige Länder

Bank Rakyat Indonesia	A0RMZW	1,69%
SM Prime (Philippinen)	891239	1,44%
Sea (Singapur)	A2H5LX	2,60%
DBS Group (Singapur)	880105	2,74%
Minor Intern. (Thailand)	A0X8WA	1,58%

Aktien Japan gesamt: 10,03%

Liquidität: 5,38%

Ausgewählte Transaktionen

Bank of Communic.	A0M4W0	R
BYD	A0M4W9	R
Guotai Junan Sec.	A2DPT0	R
Meituan	A2N5NR	R
TSMS	909800	R
Tencent Holdings	A1138D	R
Xiaomi Corp.	A2JNY1	R

A = Aufstockung

K = Kauf

R = Reduzierung

V = Verkauf

Aktuelle Fondsstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

Stand: 31. Dezember 2024

12 Monatszeiträume / Kalenderjahre

01.01.20 - 31.12.20
+2,0%

01.01.21 - 31.12.21
+9,5%

01.01.22 - 31.12.22
-0,5%

01.01.23 - 31.12.23
-2,5%

01.01.24 - 31.12.24
+2,0%

Edelmetallinvestments

Barrick Gold	870450	2,38%
WisdomTree Physic. Pallad.	A1EK0H	1,65%
WisdomTree Physic. Silver	A0N62E	5,59%
XETRA Gold	A0N62F	9,01%
Xtrackers Physic. Platin	A2UDH6	0,86%
ZKB Gold ETF	A0YJZB	8,70%

Edelmetallinvestments gesamt: **28,19%**

Energie

American Water Works	A0NJ38	1,96%
Chevron	852552	2,49%
China Petroleum & Chemical	A0M4XN	2,57%
Equinor (ehem. Statoil)	675213	1,78%
Exxon Mobile	852549	2,19%
LUKOIL	A1420E	0,02%
Nextra Energy	A1CZ4H	2,21%
Shell	A0D94M	2,10%
TotalEnergies	850727	2,01%

Energie gesamt: **17,33%**

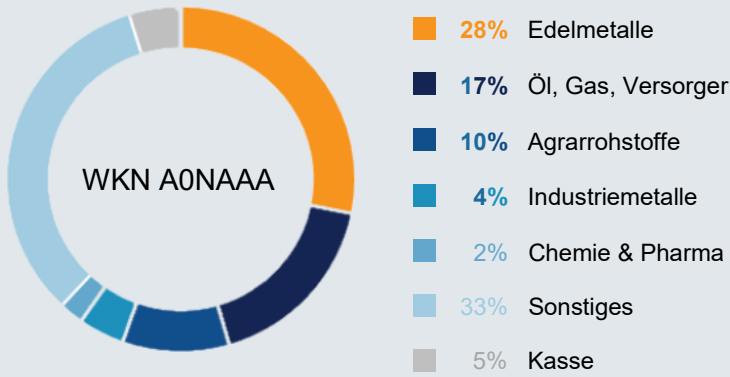
Industriemetalle

Aurubis AG	676650	2,12%
Rio Tinto	852147	2,15%
Industriemetalle gesamt:		<u>4,27%</u>

Sostiges

2,50% Ekosem-Agrar 12/18	A1R0RZ	0,75%
2,80% MMC Norilsk Nickel	A3KX5R	2,79%
Anheuser-Busch InBev	A2ASUV	2,19%
BHP Group Ltd.	850524	2,09%
Caterpillar Inc.	850598	2,81%
FIVV-MIIC-Mandat-Defensiv	A2PS25	3,61%
Fortescue Metals Group Ltd.	121862	1,92%
Heidelberg Materials	604700	3,19%
Holcim Ltd.	869898	3,24%
Monster Beverage	A14UZ5Z	2,35%
Newmont Corp.	A3EWLY	2,23%
STO	727413	1,35%
Svenska Cellulosa AB B	856193	2,04%
Waste Management	893579	2,68%

Sonstiges gesamt: **33,24%**



Kumuliert

Zeitraum	Ergebnis
10 Jahre: 01.01.15 - 31.12.24	+29,1%
5 Jahre: 01.01.20 - 31.12.24	+10,5%
3 Jahre: 01.01.22 - 31.12.24	-1,1%
1 Jahr: 01.01.24 - 31.12.24	+2,0%
Berichtsjahr: 01.01.24 - 31.12.24	+2,0%

Agrar, Nahrung- und Lebensmittel

AGRANA Beteiligungs-AG	779535	1,35%
Archer Daniels Midland	854161	1,54%
Bunge	762269	1,47%
Emmi AG	798263	1,73%
KWS SAAT	707400	2,09%
Südzucker	729700	1,73%

Agrar, Nahrungs- und Lebensmittel gesamt: 9,91%

Chemie

FUCHS PETROLUB	939305	2,27%
Chemie gesamt:		<u>2,27%</u>

Liquidität: 4,79%

Ausgewählte Transaktionen

XETRA Gold	A0N62F	R
------------	--------	---

A = Aufstockung

K = Kauf

R = Reduzierung

V = Verkauf

Hinweis:

Die vorstehenden Informationen sind sorgfältig erarbeitet. Wir übernehmen jedoch keine Gewähr für die Vollständigkeit, Richtigkeit, Genauigkeit der Angaben oder der Eignung für einen bestimmten Zweck. Insbesondere übernehmen wir keine Gewähr für den Eintritt unserer Prognosen. Die Informationen einschließlich unserer Prognosen dienen lediglich Ihrer Information und stellen keine Anlageberatung, Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen oder zum Abschluss anderweitiger Anlagegeschäfte dar. Die geäußerten Meinungen bzw. Prognosen geben unsere derzeitige Einschätzung wieder und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar. Die Ermittlung der Wertentwicklung der FIVV-MIC-Mandat-Fonds erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 4 Prozent (der bei Erwerb der Fondsanteile über die FIVV AG nicht anfällt), würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 40,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallende Depotkosten vermindern. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen zu den entsprechenden Fonds. Verkaufsunterlagen zu allen FIVV-MIC-Mandat-Fonds der Universal Investment GmbH sind kostenlos beim zuständigen Vermittler, der Depotbank des Fonds oder bei der Universal Investment GmbH sowie im Internet unter www.universal-investment.com erhältlich. Änderungen vorbehalten. Änderungen des Marktberichts oder dessen Inhalts bedürfen der vorherigen ausdrücklichen Erlaubnis des/der Verfasser(s).

Dieser Marktbericht wird eventuell nicht regelmäßig erstellt. Er kann unter Umständen auch situativ bereitgestellt werden, dies ist unter anderem von der Marktsituation abhängig.

