

The logo for FIVV Invest features a stylized orange swoosh above the text "FIVV Invest" in a bold, dark blue sans-serif font.

FIVV Invest

Aktion zum 25-jährigen Jubiläum

**Infos:
Seite 5**

Bis zu 10.000 Euro für Ihre Anlage

**Verlängert
bis
31.12.2024**

Bericht zum 3. 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
- 6 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,

willkommen im Herbst! Ich hoffe, Sie hatten eine schöne Sommerzeit und konnten Ihren Urlaub genießen.

Obwohl die Preise in den letzten Jahren in die Höhe geschossen sind, ist die Reiselust der Deutschen inzwischen wieder auf Vor-Corona-Niveau angekommen. Im **aktuellen Quartalsbericht** ab Seite sechs beleuchten wir unter anderem den Wirtschaftsfaktor „Tourismus“ und gehen dabei der Frage nach, ob der Urlaubs-Boom 2024 auch die Aktien der Tourismusbranche beflügeln konnte. Ein Blick auf mögliche Auswirkungen der US-Wahl darf im Rahmen des Quartalsberichtes natürlich nicht fehlen.

Apropos USA: Meine Reisen führten mich bereits mehrmals in die Vereinigten Staaten von Amerika. Dabei fand ich die Westküste und die imposanten Nationalparks ganz besonders faszinierend. Eine erfolgreiche Reise beginnt für mich bereits bei der Planung! Diesbezüglich verweise ich vertrauensvoll auf das TUI ReiseCenter in München Solln. Anlässlich des **25-jährigen Bestehens der FIVV AG** schenken die Urlaubsprofis allen Lesern des FIVV Invest einen Reisegutschein im Wert von 100 Euro. Wir sagen danke und sind froh über die langjährige sehr gute Partner- und Büronachbarschaft mit dem Inhaberehepaar Gumpinger! Weitere Infos hierzu finden Sie auf Seite sechs.

Damit aber noch nicht genug: Bereits im Sommer fiel der Startschuss für unsere **große Jubiläumsaktion**. Im Rahmen dieser belohnen wir Neuanlagen und Aufstockungen **mit einem attraktiven Bonus** und schenken Ihnen bis zu 10.000 EUR auf Ihre Anlage. Aufgrund der hohen Nachfrage haben wir den Aktionszeitraum bis zum Jahresende verlängert. Wofür Sie den Bonus verwenden, steht Ihnen natürlich frei: Wie wäre es z. B. als Taschengeld für eine Ihrer nächsten Reisen?

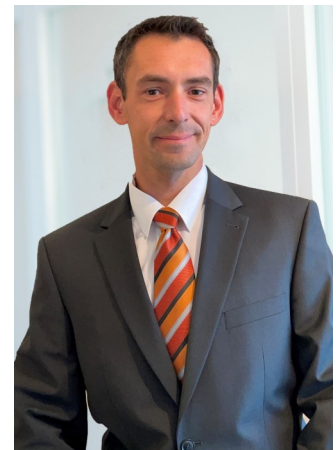
DANKE für Ihr langjähriges Vertrauen! Wir freuen uns, die Faszination Börse viele weitere Jahre mit Ihnen zu teilen. Um unseren Service künftig noch stärker auf Ihre Bedürfnisse abzustimmen, bitten wir Sie um ein paar Minuten Ihrer Zeit. Sagen Sie uns in einer kurzen **Online-Umfrage**, was Ihnen gefällt, aber vor allem auch, worin wir noch besser werden können. Den Link zur Umfrage finden Sie auf Seite vier im Bereich News & Aktuelles.

Herzlichen Dank für Ihre Teilnahme!

Ihr



Alexander Wiedemann
Vorstandsmitglied



News und Aktuelles

Sagen Sie uns Ihre Meinung: Online-Umfrage der FIVV AG

Als Anlegerin und Anleger in den FIVV-MIC-Mandat-Fonds sowie als langjährige Weggefährten unseres Hauses erwarten Sie zu Recht einen hervorragenden Service und eine marktgerechte Leistung.

Um unseren Service und das Leistungsangebot noch stärker auf Ihre Bedürfnisse abzustimmen, laden wir Sie herzlich zu unserer Online-Umfrage ein: Was gefällt Ihnen und worin können wir noch besser werden?

Mit Ihrer Teilnahme unterstützen Sie einen karitativen Zweck!

Bei mehr als 50 Teilnehmern an der Online-Umfrage spenden wir dem Verein zur Unterstützung des Dr. v. Haunerschen Kinderspitals e. V., München („**Hauner Verein**“) einen Betrag in Höhe von **500,- EUR**. Die Beantwortung des Fragebogens dauert in der Regel weniger als 10 Minuten, erfolgt anonym und lässt keinen Rückschluss auf Ihre Person zu.

Um an der Umfrage teilzunehmen, scannen Sie entweder untenstehenden QR-Code oder öffnen folgenden Link in Ihrem Internetbrowser: www.umfrageonline.com/c/FIVV



Online-Präsentation: Kapitalmarktausblick

Auch in diesem Jahr schreiten wir den erfolgreichen Weg der vergangenen Jahre weiter voran und bieten analog zu den Vorjahren im **vierten Quartal** eine **Online-Präsentation** an. So haben Sie **unabhängig vom Veranstaltungsort und der Uhrzeit** die Gelegenheit, die Markteinschätzung Ihres Vermögensverwalters sowie die aktuelle Struktur der FIVV-Fonds zu erfahren.

Frühzeitig kommen wir per E-Mail mit weiteren Informationen auf Sie zu.

Sofern Sie noch nicht auf unserem Verteiler sind, melden Sie sich gerne unter info@fivv.de dafür an oder Sie registrieren sich direkt auf unserer Internetseite www.fivv.de für den FIVV-Newsletter.

Jubiläumsaktion:

VERLÄNGERT

**Aufgrund der starken Nachfrage
bis 31.12.2024 verlängert!**

Im Rahmen unserer **Jubiläumsaktion** zum 25-jährigen Bestehen der FIVV AG sagen wir Danke und **belohnen** je nach Anlagesumme **Neuinvestments** und **Aufstockungen** in allen untenstehenden FIVV-MIC-Mandat-Fonds mit einem **attraktiven Bonus** (es gelten die Teilnahmebedingungen).

- 250 Euro** ab einer Anlage in Höhe von 25.000 Euro
- 500 Euro** ab einer Anlage in Höhe von 50.000 Euro
- 750 Euro** ab einer Anlage in Höhe von 75.000 Euro
- 1.000 Euro** ab einer Anlage in Höhe von 100.000 Euro

(weiter in 25.000 Euro Schritten)

10.000 Euro ab einer Anlage in Höhe von 1.000.000 Euro

◆ **FIVV-MIC-Mandat-Defensiv**
(WKN: A2PS25)

◆ **FIVV-MIC-Mandat-Rendite**
(WKN: A0NAAE)

◆ **FIVV-MIC-Mandat-Wachstum**
(A0NAAF)

◆ **FIVV-MIC-Mandat-Offensiv**
(WKN: 979086)

◆ **FIVV-MIC-Mandat-Asien**
(WKN: A0JELL)

◆ **FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe**
(WKN: A0NAAA)

Haben wir Ihr Interesse geweckt oder haben Sie Fragen? Gerne stehen wir Ihnen in einem persönlichen Gespräch, telefonisch unter 089 374100-0, via MS-Teams oder per E-Mail unter info@fivv.de zur Verfügung.

Auszug aus den Anlagebedingungen: Für die Berechnung der Bonuszahlung ist Ihr gesamtes Netto-Neuanlagevermögen in allen teilnehmenden Fonds nach der Mindesthaltdauer von 25 Monaten maßgeblich. Der Bonus wird in Form von Fondsanteilen der FIVV-MIC-Mandat-Fonds auf das von uns vermittelte FNZ-Bank Depot ausbezahlt. Eine Barauszahlung ist nicht möglich. Offizieller Aktionszeitraum zwischen dem 01.07. und 31.12.2024. Bitte lesen Sie die aktuellen Verkaufsunterlagen der FIVV-Fonds und die Anlagebedingungen, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen. **Detaillierte Informationen** sind **vor der Neuinvestition** über uns sowie der Internetseite www.fivv.de/news-medien/jubilaumsaktion erhältlich.

Quartalsbericht

Ist es nicht verrückt, wie die Zeit vergeht? Vor wenigen Wochen konnte man selbst hierzulande noch den Sommer genießen und inzwischen machen sich viele bereits schon wieder Gedanken darüber, wohin es in den nächsten Urlaub gehen könnte!

Urlaub gilt als eine der schönsten Zeiten im Jahr - das zeigen auch die Zahlen des Deutschen Reiseverbandes (DRV). Heute, mehr als vier Jahre nach Ausbruch von Corona, boomt die Reiseindustrie und trotz Inflation und gestiegener Preise ist die Reiselust höher als je zuvor.

Mit den Urlaubsprofis des TUI ReiseCenters in München Solln können Sie bei Ihrer nächsten Reisebuchung 100 EUR sparen. Zudem sichern Sie sich mit unserer hauseigenen Jubiläumsaktion zum 25-jährigen Bestehen der FIVV AG einen attraktiven Bonus in Höhe von bis zu einem Prozent der Anlagesumme: Wenn das nicht das perfekte Urlaubsgeld für eine Ihrer nächsten Reisen ist! Alle Details zu unserer Jubiläumsaktion finden Sie auf Seite fünf.

Möchten Sie den Reisegutschein einlösen, so kontaktieren Sie bitte direkt das TUI ReiseCenter unseres Kooperationspartners. Die Kontaktdaten finden Sie auf dem untenstehenden Gutschein.

Passend dazu beleuchten wir auf den Folgeseiten unter anderem den Wirtschaftsfaktor „Tourismus“ und gehen dabei der Frage nach, ob der wiedererstartete Urlaubs-Boom auch die Aktien der Tourismusbranche beflügeln konnte.



* Hierbei handelt es sich um eine Werbeanzeige des TUI ReiseCenter Solln. Die FIVV AG erhält dadurch keine Provision oder andere Vorteile. Gültig für Urlaubsreisen, die ab jetzt gebucht und bis 31.12.2025 angetreten werden. Alle Bedingungen sind beim oben genannten TUI ReiseCenter erhältlich.

Trotz Urlaubsboom kein Höhenflug bei Tourismusaktien!

Laut der Deutschen Tourismusanalyse 2024 geben die Menschen hierzulande inzwischen so viel Geld für Urlaub aus wie nie zuvor. Gemessen am Beitrag zum globalen Bruttoinlandsprodukt ist die USA der stärkste Reise- und Tourismusmarkt der Welt (rund 2,3 Billionen USD-Dollar im Jahr 2023) - gefolgt von China und Deutschland auf Platz zwei und drei.

Trotz des Booms im Reisemarkt erleben Tourismusaktien keinen Höhenflug! Im Gegenteil: Die Konkurrenz in diesem Segment ist hoch und die Margen niedrig. Ein gutes Beispiel hierfür liefert Deutschlands größte Fluggesellschaft, die Lufthansa. Der Druck auf die Ticketpreise und die anhaltenden Herausforderungen durch operative Ineffizienzen sowie zahlreiche Streiks veranlassten das Unternehmen im Juli zur zweiten Gewinnwarnung binnen weniger Monate. Im Vergleich zum Jahresanfang notiert die Aktie des Luftfahrtkonzerns zum 30.09.2024 rund 17 Prozent niedriger.

Die FIVV-MIC-Mandat-Fonds investieren schon lange nur sehr selektiv in diesem Segment.

Abhängig von der jeweiligen Anlagestrategie wurde im Rahmen der breiten Streuung jüngst die Anleihe des weltweit größten Touristik-Konzerns TUI beigemischt. Das Chance-Risiko-Verhältnis der neu emittierten Anleihe erschien uns sehr gut passend.

Obwohl 2024 rekordverdächtige Summen für die schönste Zeit des Jahres ausgegeben wurden, ist die Konsumstimmung im Allgemeinen nicht sehr gut. Der Konsumklimaindex des Marktforschungsinstituts GfK liegt noch immer deutlich unter den Werten wie vor Ausbruch des Ukrainekrieges und der Corona-Pandemie. Vor allem die lange auf hohem Niveau verharrende Inflation mit einhergehend niedrigem Realeinkommen sowie die (geo-)politischen Rahmenbedingungen drücken zunehmend auf die Laune der Verbraucher.

Wie es an der Börse weitergeht, hängt stark von der globalen konjunkturellen Entwicklung ab. Viele blicken in diesem Zusammenhang gespannt auf den Ausgang der Präsidentschaftswahl in den USA.

Politische Machtverhältnisse in den USA und deren Relevanz für die Börse!

Der US-Wahlkampf ist mittlerweile auf die Zielgerade eingebogen. Anfang November stehen die Präsidentschaftswahlen in den USA an, dem militärisch und wirtschaftlich stärksten Land der Welt. Dabei sind alle Augen darauf gerichtet, wer das Rennen um das Weiße Haus für sich entscheiden kann: die Demokratin Kamala Harris oder der Republikaner Donald Trump.

Dass neben den Präsidentschaftswahlen - wie alle zwei Jahre üblich - gleichzeitig aber auch Kongresswahlen abgehalten werden, findet dabei (zu unrecht) kaum Beachtung. Immerhin

ist der Kongress mit seinen zwei Kammern die gesetzgebende Gewalt der USA. Gleichzeitig mit der Präsidentschaftswahl werden am 05. November alle 435 Abgeordneten im Repräsentantenhaus sowie 35 der 100 Senatoren im Senat neu gewählt. Der Gestaltungsspielraum des künftigen Staatsoberhauptes hängt maßgeblich von den Mehrheiten in den beiden Kammern des Kongresses ab.

Der Blick in den Rückspiegel zeigt, dass für die Entwicklung der Aktienmärkte die Machtverhältnisse zwischen dem Weißen Haus, Repräsentantenhaus und Senat von entscheidender

Bedeutung sind. So konnten sowohl US-amerikanische, deutsche als auch europäische Indizes (in Abb. 1 am Beispiel des S&P 500 und DAX zu sehen) gute Erfahrungen mit demokratischen Präsidenten machen. Am besten lief es, wenn dabei zumindest eine Kammer des Kongresses mehrheitlich unter republikanischer Kontrolle stand (Zeile 1 der Tabelle). Sollte Trump das Rennen machen, so wäre eine „rote Welle“ (beide Kammern mit republikanischer Mehrheit) die vermeintlich bessere Kombination (Zeile 5). Die größten Herausforderungen für die Aktienmärkte hingegen ergaben sich bislang unter einem republikanischen Präsidenten, bei gleichzeitig gespaltenem Kongress (Zeile 4).

Politische Börsen haben kurze Beine!

Nach heutiger Einschätzung und mit Blick auf frühere Amtsperioden lässt sich für die US-Aktienmärkte eine leichte Präferenz für Kamala Harris als neue Präsidentin der Vereinigten Staaten von Amerika ableiten. Die Entwicklung der globalen Aktienmärkte ausschließlich der politischen Färbung in den USA zuzuschreiben, greift logischerweise viel zu kurz. Natürlich spielen eine Vielzahl weiterer Faktoren eine große Rolle: Dazu gehören mitunter die

Entwicklung der globalen Konjunktur, die Inflation, Geld- und Notenbankpolitik, das geopolitische Umfeld sowie die Gewinnentwicklung der Unternehmen.

Auch Star-Investor Warren Buffet ist davon überzeugt, dass im Rahmen der Geldanlage politische Börsen kurze Beine haben. Er selbst habe bereits 15 US-Präsidenten erlebt, unter denen er zumindest bei 14 selbst als Investor aktiv gewesen sei (bei Clark Hoover 1929 bis 1933 war er nach eigenen Angaben zu jung für das Parkett). Von diesen 14 Staatsoberhäuptern war die eine Hälfte demokratisch und die andere republikanisch. Hätte er immer nur in den Jahren investiert, in denen auch sein Favorit im Oval Office saß, so wäre sein Vermögen heute weitaus kleiner. Schließlich stieg der Dow Jones zwischen 1933 und heute unabhängig von der politischen Machtverteilung von unter 100 auf über 42.000 Punkte. Anleger, die damals 10.000 USD investiert haben, sind heute mehrfache Millionäre.

Viele Unternehmen, in die auch die FIVV-MIC-Mandat-Fonds investieren, haben seit Firmengründung weitaus mehr US-Präsidenten überlebt als Warren Buffet und weisen langfristig eine sehr gute Wertentwicklung auf.







Partei des Präsidenten	Kongressmehrheit (Senat / Repräsentantenhaus)	Kursentwicklung (S&P 500)	Kursentwicklung (DAX)
 Demokratisch	Gespalten	+42%	+36%
 Demokratisch	Demokratisch (blaue Welle)	+15%	+31%
 Demokratisch	Republikanisch	+41%	+40%
 Republikanisch	Gespalten	-8%	-25%
 Republikanisch	Republikanisch (rote Welle)	+24%	+21%
 Republikanisch	Demokratisch	+15%	+4%

Abb. 1: Entwicklung (Median) S&P 500 und DAX innerhalb einer Wahlperiode bei unterschiedlichen Konstellationen (Partei des Präsidenten sowie Mehrheiten im Kongress). Dargestellt mit dem Logo der Partei (Esel und Elefant).
Quelle: DZ Bank, eigene Recherche und Darstellung

Leider aber treten diese, wie der breite Aktienmarkt im Allgemeinen, seit geraumer Zeit mehr oder weniger auf der Stelle. Wenige große KI- und Technologieunternehmen hingegen beflügeln den Gesamtmarkt.

Mit der eingeläuteten Zinswende sind wir zuversichtlich, dass sich dies schon bald ändern könnte und die FIVV-MIC-Mandat-Fonds mit ihrer breiten Ausrichtung sehr gut aufgestellt sind.

Die FIVV-MIC-Mandat-Fonds im aktuellen Marktumfeld:

Neutrale Aktiengewichtung:

Vom Ausgang der US-Wahl erwarten wir für die FIVV-MIC-Mandat-Fonds im Normalfall keine nachhaltig negativen Auswirkungen. In Summe bewerten wir das aktuelle Umfeld weiterhin positiv. Auf den ersten Blick mögen Aktien teuer wirken. In Relation zum erwarteten Gewinnwachstum relativiert sich diese Annahme zu meist jedoch recht schnell. Während die Rally 2023 und 2024 vor allem von großen (und zu meist amerikanischen) KI- und Technologiewerten getrieben war, erstreckt sich diese (wenn auch nur langsam) inzwischen auch auf weitere Sektoren.

In der zurückliegenden Berichtssaison gaben die Unternehmen trotz Herausforderungen in

der globalen Wirtschaft unterm Strich gar kein so schlechtes Bild ab. Sollten sich die Gewinnerwartungen für 2025 und den Folgejahren bewahrheiten, so ist trotz All-Time-Highs an vielen Stellen noch Luft nach oben (siehe Abb. 2, hier am Beispiel des S&P 500). Aktien aus zweiter oder dritter Reihe liegen ohnehin 2024 zum Teil noch immer deutlich im Minus (MDAX minus 4, SDAX minus 2 Prozent).

Rückblickend waren die FIVV-MIC-Mandat-Fonds zwischen 2022 und 2023 zu defensiv aufgestellt. Eine Untergewichtung im Aktienmarkt sowie die zeitweise eingebauten Absicherungsstrategien waren zu dieser Zeit aber nicht ohne Grund (überschießende Inflation, der schnellste Zinsanstieg der Geschichte und zahlreiche geopolitische Unsicherheiten).



Abb. 2: Kursverlauf des S&P 500 sowie die Gewinnentwicklung / Gewinnprognose aller Unternehmen im Index
Stand: 30.09.2024

Quelle: Bloomberg, DZ Bank

Obwohl sich vor allem die geopolitischen Unsicherheiten noch nicht in Wohlgefallen aufgelöst haben, fühlen wir uns heute mit einer neutralen Gewichtung weitaus wohler als damals. Die Inflation ist inzwischen zurückgegangen und liegt sowohl hierzulande als auch in den USA nur noch knapp über dem Notenbankziel von 2 Prozent. Folglich haben EZB und FED im dritten Quartal begonnen, die Zinsen zu senken: In den USA bislang erst um 50, hierzulande sind es fast schon 100 Basispunkte.

Vorbereitend darauf wurde die Aktienquote in den FIVV-MIC-Mandat-Fonds bereits Anfang des Jahres erhöht und an die typische Struktur des jeweiligen Fonds angepasst. In den offensiven Fondsmandaten waren es dabei verstärkt Unternehmen aus den USA, die den Weg neu ins Depot gefunden haben (Abb. 3 zeigt die Währungsgewichtung im FIVV-MIC-Mandat-Offensiv). Mit Unternehmen aus dem IT-, KI- und Technologiesektor sollte das Depot von weiteren Zinssenkungen profitieren können.

Sinkende Zinsen als Booster für die FIVV-MIC-Mandat-Fonds:

Anleihen galten lange Zeit als vermeintlich sicherer Hafen in der Geldanlage. In Folge des

schnellen Zinsanstieges zwischen 2022 und 2023 verloren die Kurse so stark, wie es selbst erfahrene Anleger noch nicht erlebt haben. Je länger die Restlaufzeit der Anleihe war, desto höher auch das Minus. Viele Mischfonds sahen sich mit erheblichen Herausforderungen konfrontiert. Neben den Kursverlusten bei langlaufenden Anleihen waren es zudem nur wenige Aktien, deren Kurs tatsächlich gestiegen ist.

Im Rahmen der risikoadjustierten Anlagestrategie gelang es dem Management der FIVV-MIC-Mandat-Fonds damals erfreulich gut, frühzeitig die durchschnittliche Restlaufzeit der im Depot befindlichen Anleihen zu verkürzen. Damit konnten hohe Kursverluste im Sinne der Anleger vermieden werden. Trotzdem griffen manche in den letzten ein bis zwei Jahren als vermeintlich sichere Alternative zu Tagesgeld- und Festgeldangeboten diverser Banken. Immerhin stand nach Jahren mit sehr niedrigen, keinen bzw. sogar negativen Zinsen plötzlich wieder eine drei vor dem Komma.

Dank inzwischen deutlich niedrigerer Inflationsraten haben die Notenbanken die Zinswende eingeleitet und werden diese mit Stand heute weiter vorantreiben. **Für Tages- und Festgelder sind das keine guten Nachrichten!**

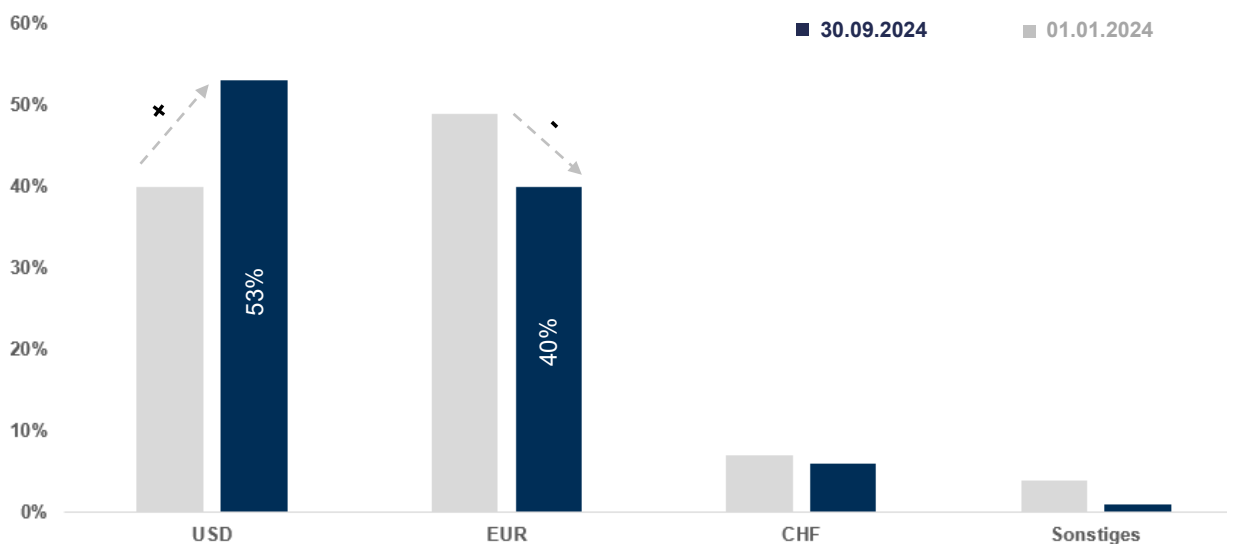


Abb. 3: Währungsgewichtung im FIVV-MIC-Mandat-Wachstum
Stand: 30.09.2024 vs. Jahresanfang

Quelle: Universal-Investment (KVG)

Frühzeitig haben wir begonnen, die Restlaufzeiten des Anleihe-segments nun wieder zu verlängern. Damit sehen wir uns im aktuellen Umfeld genau richtig aufgestellt. Bei fallenden Kapitalmarktzinsen profitieren Anleger der FIVV-MIC-Mandat-Fonds zusätzlich von positiven Kurseffekten. Eine Laufzeitenanalyse des Anleihe-segments finden Sie in Abb. 4.

Das defensive Renditewunder der FIVV-Fonds: Wenn nicht jetzt, wann dann?

Vielleicht ist ja auch für Sie der Zeitpunkt nun gekommen, Ihre freie Liquidität von Tagesgeldkonten zurück zu lukrativere Anlageformen umzuschichten? Mit Auflage des **FIVV-MIC-Mandat-Defensiv** wurde bereits 2020 für risikoaverse, aber dennoch wertpapieraffine Anleger eine Alternative zur klassischen Bankanlage geschaffen. Mit einer defensiven Depotstruktur verfolgt der Fonds das Ziel, möglichst schwankungsarm über einen längeren Zeitraum den Kapitalmarktzins zu toppen.

Dieses Ziel wurde bis heute nicht nur erreicht, sondern erfreulicherweise weit übertroffen. Seit Jahresanfang liegen Anleger über 6 Prozent im Plus - **auf Sicht von einem Jahr** sind es sogar fast **10 Prozent**. Selbst seit Auflage lässt der

Fonds mit einer Wertentwicklung von durchschnittlich rund 2,5 Prozent p.a. die klassische Bankanlage hinter sich. Wer es etwas offensiver möchte, dem stehen mit dem FIVV-MIC-Mandat-Rendite, FIVV-MIC-Mandat-Wachstum oder FIVV-MIC-Mandat-Offensiv drei weitere vermögensverwaltende Mischfonds für eine breite Vermögensanlage zur Verfügung.

Mit den jüngsten Anpassungen innerhalb der Depots sehen wir die FIVV-Fonds für die kommenden Monate gut gerüstet. Die detaillierte Depotstruktur aller Fonds, eine Übersicht der Performancezahlen sowie die zuletzt getätigten Transaktionen finden Sie wie gewohnt ab Seite 12.

Wir freuen uns über Ihre Kontaktaufnahme und bedanken uns für Ihr Vertrauen.

Ihr

Andreas Grünewald
Vorstandsvorsitzender

Alexander Wiedemann
Vorstandsmitglied

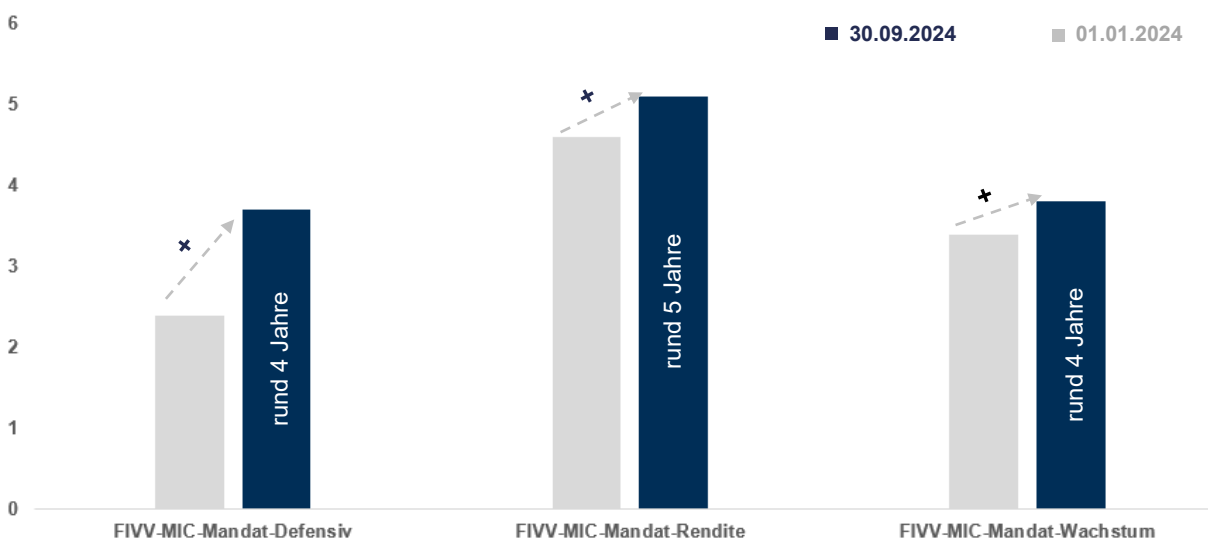


Abb. 4: Übersicht der durchschnittlichen Restlaufzeiten (in Jahren) aller im jeweiligen Fonds befindlichen Anleihen.

Stand: 30.09.2024 vs. Jahresanfang

Quelle: Universal-Investment (KVG)

Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Stand: 30. September 2024

12 Monatszeiträume

01.10.20 - 30.09.21 +2,8%	01.10.21 - 30.09.22 -4,6%	01.10.22 - 30.09.23 +1,9%	01.10.23 - 30.09.24 +9,7%
<u>Kalenderjahre</u>			
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%

Aktien

AbbVie Inc.	A1J84E	1,05%
Allianz SE	840400	1,13%
Bank of China Ltd.	A0M4WZ	1,55%
BASF SE	BASF11	0,87%
Deutsche Post AG	555200	1,12%
Deutsche Telekom AG	555750	1,45%
DWS Group GmbH & Co. KGaA	DWS100	1,08%
E.ON SE	ENAG99	1,14%
ENEL S.p.A.	928624	1,08%
Engie S.A.	A0ER6Q	1,09%
freenet AG	A0Z2ZZ	0,95%
Hannover Rück SE	840221	1,08%
Intl Business Machines Corp.	851399	1,51%
Roche Holding AG	851311	1,07%
Shell PLC	A0D94M	0,99%
TotalEnergies SE	850727	1,22%
Veolia Environnement S.A.	501451	0,93%

Aktien gesamt 19,31%

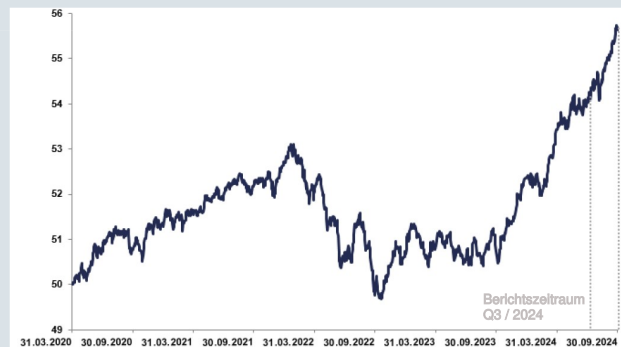
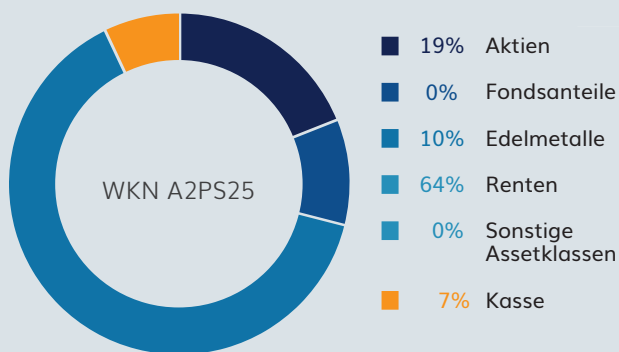
Edelmetallinvestments

XETRA Gold	A0S9GB	5,96%
Xtrackers Physical Gold EUR	A1EK0G	3,59%

Edelmetallinvestments gesamt 9,55%

Renten

0,375% Vonovia 21/27	A3E5MG	1,62%
0,75% Novo Nordisk Finance 22/25	A3K3U0	1,79%
0,75% Sagax 21/28	A2876M	1,60%
1,2% Swedish Match 17/25	A19RVN	1,67%
1,25% B.A.T. Intl Fin. 15/27MTN	A1ZYK4	1,69%
1,25% Fresenius Med. Care 19/29	A255DW	0,92%
1,25% Sanofi 22/29	A3K37M	1,65%
1,25% Symrise AG Anl.19/25	SYM772	1,67%
1,5% IBM 17/29	A19HWX	1,65%
1,5% Mercedesbenz 17/29	A2GSCW	1,64%
1,5% Metro 15/25	A14J83	1,20%
1,625% Telecom Italia 21/29	A287L0	1,56%
1,625% Daimler Truck Finance 22/27	A3K37G	1,70%
2,125% RWE AG 22/26	A30VJE	1,54%
2,2% Russian Railways	A2R149	0,25%
2,25% Branicks Group 21/26	A3MP5C	0,90%
2,375% Louis Dreyfus 20/25	A285E2	1,75%
2,50% Volvo Car 20/27	A283HB	1,82%
1,94% Nissan Motor 20/23	A282LN	1,74%
2,75% Rumaenien 15/25	A129K8	1,14%
2,75% Schaeffler 20/25	A289Q9	1,77%
2,875% E.ON 22/28	A30VMX	1,49%
3,125% Adidas 22/29	A30V3N	1,81%
3,245% East Japan Railway 22/30	A3K84K	1,76%
3,25% Hornbach Baum. 19/26	A255DH	1,77%



Kumuliert

Seit Auflage:
01.04.20 - 30.09.24
+11,3%

3 Jahre:
01.10.21 - 30.09.24
+6,6%

1 Jahr:
01.10.23 - 30.09.24
+9,7%

Berichtsjahr:
01.01.24 - 30.09.24
+6,3%

Renten

3,375% LVMH 23/25	A3LGU3	1,78%
3,45% Anheuser-Busch 24/31	A3LWG8	1,79%
3,5% Kraft Heinz Foods 24/29	A3LVHL	1,81%
3,65% Medtronic 24/29	A3LZRN	1,82%
3,75% Sixt 24/29	A3827R	1,49%
3,875% BMW Finance 23/28	A3LPBL	1,52%
3,875% Netflix 19/29	A2R1KU	1,82%
3,875% USA 23/33	A3LLWD	1,66%
4,125% Nordea Bank 23/28 MTN	A3LHEY	1,83%
4,30% ENI 23/28	A3LC9L	1,81%
4,375% Carrefour 23731	A3LQZU	1,91%
4,5% Porsche Automobil 23/28	A351ML	1,35%
4,875% Wienerberger 23/28	A3LM15	1,53%
5,125% Suedzucker Intl. Finance 22/27	A3LAWH	1,89%
0,875% Volkswagen Intl Fin. /20/28	A282U1	1,78%

Renten gesamt 63,89%

Termingeschäfte

--	--

Liquidität

Konto	7,25%
-------	-------

Liquidität gesamt 7,25%

Ausgewählte Transaktionen

2,75% Wienerberger 20/25	A28XZ9	V
4,875% Wienerberger 23/28	A3LM15	K
1,875% Carrefour 22/26	A3K3TX	V
4,375% Carrefour 23/31	A3LQZU	K
3,375% Lvmh 23/25	A3LGU3	V
3,25% Lvmh 23/29	A3LMWG	K
1% Suedzucker Intl 17/25	A19SRU	V
5,125% Suedzucker Intl 22/27	A3LAWH	K
0,875% E.On Se MTN 22/25	A3MQY8	V
2,875% E.On 22/28	A30VMX	K
2,25% Adidas AG Anl. 14/26	A13R5E	V
3,125% Adidas AG Anl 22/29	A30V3N	K
0,875% Sanofi 22/25	A3K37L	V
1,25% Sanofi 22/29	A3K37M	K
3% Netflix Inc. 20/25	A28WSJ	V
3,875% Netflix 19/29	A2R1KU	K
1,25% Symrise AG 19/25	SYM772	V
1,375% Symrise AG 20/27	SYM773	K
3,65% Medtronic 24/29	A3LZRN	K
1,5% IBM 17/29	A19HWX	K
3,5% Kraft Heinz Foods 24/29	A3LVHL	K
3,45% Anheuser-Busch 24/31	A3LWG8	K

A = Aufstockung, K = Kauf R = Reduzierung, V = Verkauf

Aktuelle Fondsstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Rendite

Stand: 30. September 2024

12 Monatszeiträume				
01.10.19 - 30.09.20	01.10.20 - 30.09.21	01.10.21 - 30.09.22	01.10.22 - 30.09.23	01.10.23 - 30.09.24
-0,6%	+8,2%	-5,4%	+1,4%	+7,6%
Kalenderjahre				
01.01.19 - 31.12.19	01.01.20 - 31.12.20	01.01.21 - 31.12.21	01.01.22 - 31.12.22	01.01.23 - 31.12.23
+13,7%	-0,6%	+7,0%	-5,5%	+2,3%

Aktien

BASF SE	BASF11	1,54%
BMW	519000	1,60%
British American Tobacco	916018	1,60%
Coca-Cola	850663	2,10%
Deutsche Post AG	555200	1,80%
Deutsche Telekom AG	555750	2,20%
E.ON SE	ENAG99	2,19%
Engie S.A.	A0ER6Q	2,05%
Equinor (ehem. Statoil)	675213	1,46%
freenet AG	A0Z2ZZ	1,49%
Hannover Rück	840221	2,30%
Johnson & Johnson	853260	1,98%
Leifheit AG	646450	1,35%
Nestlé	A0Q4DC	1,27%
Nordea Bank	911244	1,99%
Rio Tinto PLC	852147	1,43%
Roche	851311	1,54%
Veolia Environnement S.A.	501451	1,56%
Vonovia	A1ML7J	1,17%

Aktien gesamt 32,62%

Aktienfonds

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe	A0NAAA	2,99%
FIVV-MIC-Mandat-Asien	A0JELL	3,78%

Aktienfonds gesamt 6,77%

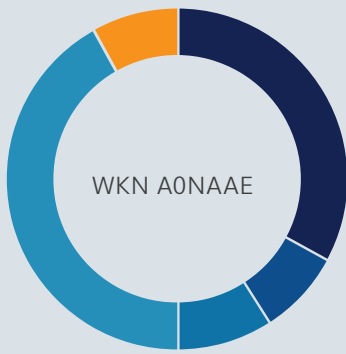
Edelmetalle

WisdomTree Physical Gold	A0N62G	9,06%
--------------------------	--------	-------

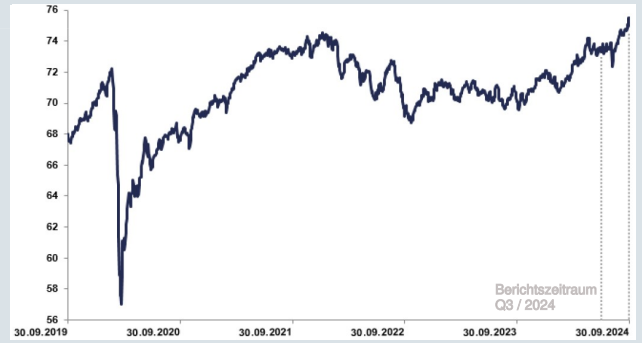
Edelmetalle gesamt 9,06%

Renten

0,75% Sagax 21/28	A2876M	1,07%
1,25% Symrise AG Anl.19/25	SYM772	1,44%
1,625% Telecom Italia 21/29	A287L0	1,39%
1,625% Blackstone Property Partners	A3KXQ1	0,90%
1,625% Daimler Truck Finance 22/27	A3K37G	1,51%
2,125% Fraport AG 20/27	A3E444	1,52%
2,25% Branicks Group 21/26	A3MP5C	0,79%
2,75% Rumaenien 15/25	A1Z9K8	1,55%
2,80% MMC Finance Norilsk Nickel	A3KX5R	1,06%
3,245% East Japan Railway 22/30	A3K84K	1,45%
3,0% Vattenfall 15/77 Floater	A1ZYTE	1,22%
3,25% LVMH 23/29	A3LMWG	1,58%
3,375% Levi Strauss 17/27	A19HE9	2,00%
3,45% Anheuser-Busch 24/31	A3LWG8	1,45%
3,625% Netflix 17/27 Regs	A1909T	2,07%
3,625% RWE AG 23/29	A30V83	1,47%
3,65% Medtronic 24/29	A3LZRN	1,45%
3,875% Deutsche Boerse 23/26	A351ZR	1,67%
3,875% Telefonica Europe Floater	A19X5W	2,30%
3,875% USA 23/33	A3LLWD	1,62%



- 33% Aktien
- 8% Fondsanteile
- 9% Edelmetalle
- 42% Renten
- 0% Sonstige Assetklassen
- 8% Kasse



Kumuliert

10 Jahre:
01.10.14 - 30.09.24
+25,3%

5 Jahre:
01.10.19 - 30.09.24
+10,9%

3 Jahre:
01.10.21 - 30.09.24
+3,1%

1 Jahr:
01.10.23 - 30.09.24
+7,6%

Berichtsjahr:
01.01.24 - 30.09.24
+5,0%

Renten

4,0% Otto	A2LQ0B	1,92%
4,375% Carrefour 23/31	A3LQZU	1,70%
4,625% Renault Banque 26/26	A3LNYC	1,55%
4,625% Volkswagen	A192QF	2,27%
4,75% Lukoil 16/26	A188MZ	1,67%
6,2% Altria Group 23/28	A3LQJ7	1,49%
5,125% Suedzucker Intl. Finance 22/27	A3LAWH	0,83%
5,125% Suedzucker Intl.	A1813F	1,68%

Renten gesamt **42,62%**

Rentenfonds

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv	A2PS25	0,86%
--------------------------	--------	-------

Rentenfonds gesamt **0,86%**

Termingeschäfte

--	--	--

Liquidität

Konto		8,07%
-------	--	-------

Liquidität gesamt **8,07%**

Ausgewählte Transaktionen

WisdomTree Physical Gold	A0N6XK	R
3,375% Lvmh 23/25	A3LGU3	V
3,25% Lvmh 23/29	A3LMWG	K
1,25% Daimler Truck Finance 22/25	A3K37F	V
1,625% Daimler Truck Finance 22/27	A3K37G	K
1,875% Carrefour 22/26	A3K3TX	V
4,375% Carrefour 23/31	A3LQZU	K
1% Suedzucker Intl 17/25	A19SRU	V
5,125% Suedzucker Intl 22/27	A3LAWH	K
3,875% Deutsche Boerse 23/26	A351ZR	V
1,25% Symrise AG 19/25	SYM772	V
1,375% Symrise AG 20/27	SYM773	K
2,125% RWE AG 22/26	A30VJE	V
3,625% RWE AG 23/29	A30V83	K
3,45% Anheuser-Busch 24/31	A3LWG8	K
3,65% Medtronic 24/29	A3LZRN	K
3,75% Deutsche Boerse 23/29	A351ZS	K

A = Aufstockung, K = Kauf R = Reduzierung, V = Verkauf

Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Stand: 30. September 2024

12 Monatszeiträume

01.10.19 - 30.09.20	01.10.20 - 30.09.21	01.10.21 - 30.09.22	01.10.22 - 30.09.23	01.10.23 - 30.09.24
-4,5%	+11,0%	-4,2%	+1,6%	+8,8%

Kalenderjahre

01.01.19 - 31.12.19	01.01.20 - 31.12.20	01.01.21 - 31.12.21	01.01.22 - 31.12.22	01.01.23 - 31.12.23
+14,6%	-2,9%	+11,2%	-5,8%	+0,0%

Aktien

Abbott Laboratories	850103	2,15%
AbbVie	A1J84E	2,34%
Allianz	840400	2,21%
Amgen	867900	1,73%
Apple Inc.	865985	2,01%
BASF SE	BASF11	1,42%
BMW	519000	1,64%
British American Tobacco	916018	1,59%
Chevron	852552	1,74%
Cie Financière Richemont	A1W5CV	2,39%
Coca-Cola	850663	1,93%
E.ON SE	ENAG99	2,35%
Fresenius SE & Co. KGaA	578560	1,68%
FUCHS PETROLUB VZ	579043	1,88%
Hannover Rück	840221	2,24%
Holcim	869898	2,55%
McDonalds	856958	2,20%
Medtronic	A14M2J	1,95%
Nestlé	A0Q4DC	1,59%
Nokia	870737	1,48%
Nordea Bank	A2N6F4	1,83%
Pfizer	852009	1,27%
Roche	851311	1,98%
Siemens AG	723610	2,10%
Veolia Environment	501451	2,28%
Walmart	860853	2,13%

Walt Disney	855686	1,25%
-------------	--------	-------

Aktien gesamt 51,91%

Aktienfonds

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe	A0NAAA	2,73%
FIVV-MIC-Mandat-Asien	A0JELL	5,05%

Aktienfonds gesamt 7,78%

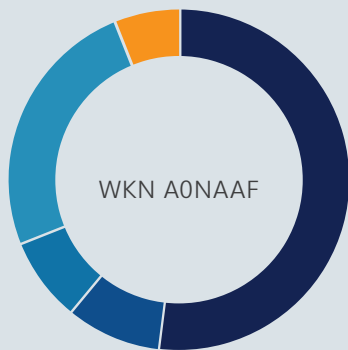
Edelmetalle

WisdomTree Physical Gold	A0N62G	8,14%
--------------------------	--------	-------

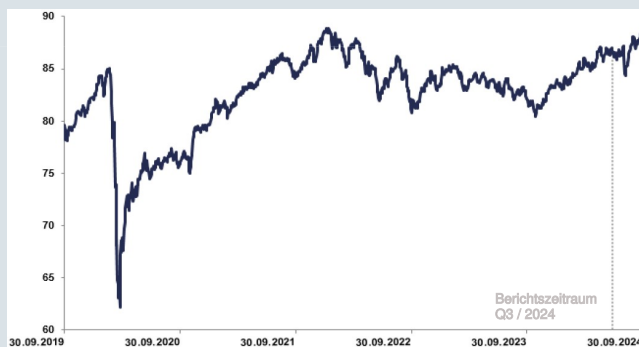
Edelmetalle gesamt 8,14%

Renten

2,125% Fraport AG 20/27	A3E444	1,49%
2,25% Branicks Group 21/26	A3MP5C	0,77%
2,75% Petroleo Mexicano 15/27	A1Z0AJ	1,56%
2,75% RWE 22/30	A30VJF	1,41%
2,875% Rumaenien 16/28 MTN Regs	A1814W	1,39%
3,25% LVMH 23/29	A3LMWG	1,54%
3,375% Levi Strauss 17/27	A19HE9	1,39%
3,4% Altria Group	A25W15	1,41%
3,75% Teva Pharmaceutical Finance	A3KYL4	1,51%
3,875% Telefon.Europe 18/Und.FLR	A19X5W	1,87%
3,875% USA 23/33	A3LLWD	1,44%
4,625% Volkswagen Intl18/Und.FLR	A192QF	1,85%



- 52% Aktien
- 9% Fondsanteile
- 8% Edelmetalle
- 25% Renten
- 0% Sonstige Assetklassen
- 6% Kasse



Kumuliert

10 Jahre: 01.10.14 - 30.09.24	5 Jahre: 01.10.19 - 30.09.24	3 Jahre: 01.10.21 - 30.09.24	1 Jahr: 01.10.23 - 30.09.24	Berichtsjahr: 01.01.24 - 30.09.24
+50,9%	+12,3%	+5,9%	+8,8%	+7,3%

Renten

4,75% Lukoil Intl 16/26	A188MZ	1,63%
5% General Motors 18/28	A195F4	1,76%
5,875% TUI 24/29	A38255	1,43%
2,0% Senivita Wandelanleihe 15/25	A13SHL	0,13%
7,875% Grenke Finance 23/27	A3LNVU	0,96%
4,5% Porsche Automobil 23/28	A351ML	1,42%

Renten gesamt 24,96%

Rentenfonds

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv	A2PS25	0,99%
--------------------------	--------	-------

Rentenfonds gesamt 0,99%

Termingeschäfte

--	--	--

Liquidität

Konto		6,22%
-------	--	-------

Liquidität gesamt 6,22%

Ausgewählte Transaktionen

Gilead Sciences	885823	V
Fresenius Medical Care	578580	V
Allianz SE	840400	R
Apple Inc.	865985	R
Coca-Cola Co., The	850663	R
WisdomTree Physical Gold	A0N6XK	R
Walmart	860853	K
Amgen	867900	K
3,375% Lvmh 23/25	A3LGU3	V
3,25% Lvmh 23/29	A3LMWG	K
1,25% Daimler Truck Finance 22/25	A3K37F	V
2,125% RWE AG 22/26	A30VJE	V
3,375% Levi Strauss 17/27	A19HE9	K
3,4% Altria Group 20/30	A28W15	K
2,75% RWE AG 22/30	A30VJF	K
5,875% TUI 24/29	A38255	K

A = Aufstockung, K = Kauf R = Reduzierung, V = Verkauf

Aktuelle Fondsstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

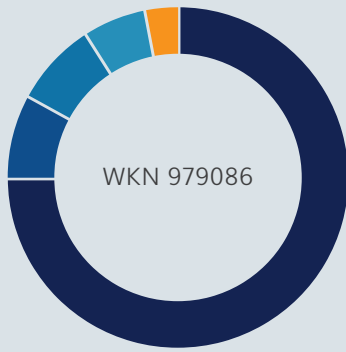
Stand: 30. September 2024

12 Monatszeiträume

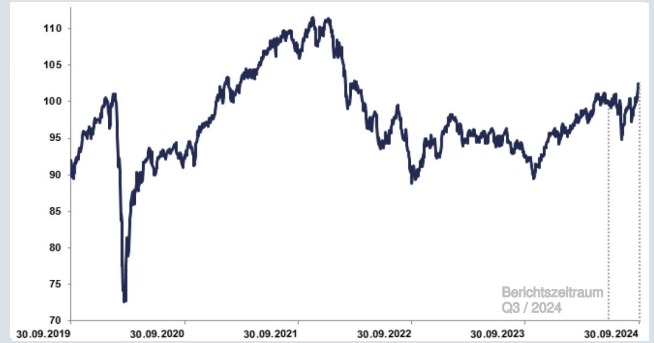
01.10.19 - 30.09.20 +0,5%	01.10.20 - 30.09.21 +15,4%	01.10.21 - 30.09.22 -16,8%	01.10.22 - 30.09.23 +4,1%	01.10.23 - 30.09.24 +11,0%
<u>Kalenderjahre</u>				
01.01.19 - 31.12.19 +19,9%	01.01.20 - 31.12.20 +0,5%	01.01.21 - 31.12.21 +13,7%	01.01.22 - 31.12.22 -16,5%	01.01.23 - 31.12.23 +3,4%

Aktien

Abbott Laboratories	850103	2,02%
AbbVie	A1J84E	2,09%
Advanced Micro Devices (AMD)	863186	1,34%
Aixtron	A0WMPJ	0,91%
Allianz	840400	2,11%
Alphabet	A14Y6F	1,67%
Amgen	867900	1,46%
Apple	865985	2,28%
BMW	519000	1,72%
Blackrock	928193	2,30%
Chevron	852552	1,96%
Cie Financière Richemont	A1W5CV	1,88%
Cisco Systems	878841	2,32%
CrowdStrike Holdings	A2PK2R	1,09%
E.ON SE	ENAG99	1,73%
eBay	916529	2,10%
Exxon Mobile	852549	1,51%
Fraport AG	577330	1,83%
Fresenius SE & Co. KGaA	578560	1,54%
FUCHS PETROLUB	579043	2,24%
Holcim	856898	2,10%
Infineon Technologies	623100	1,50%
Jungheinrich	621993	1,51%
KONE	A0ET4X	1,77%
Krones	633500	1,69%
LUKOIL	A1420E	0,02%
Mastercard	A0F602	1,55%
Medtronic	A14M2J	1,88%
Monster Beverage Corp.	A14U5Z	1,52%
Palo Alto Networks	A1JZ0Q	1,60%
PayPal Holdings	A14R7U	1,28%
Pfizer	852009	1,27%
Philip Morris International	A0NDBJ	2,08%
Qualcomm	883121	1,66%
Roche Holding	851311	1,71%
SAP	716460	2,41%
Shimano	865682	1,59%
Siemens	723610	2,02%
TSMC	909800	2,75%
Take-Two Interactive Software	914508	1,28%
Veolia Environnement S.A.	501451	2,02%
Viatis Inc.	A2QAME	1,85%
Walt Disney	855686	1,42%
Aktien gesamt		74,58%



- 75% Aktien
- 8% Fondsanteile
- 8% Edelmetalle
- 6% Renten
- 0% Sonstige Assetklassen
- 3% Kasse



Kumuliert

10 Jahre:
01.10.14 - 30.09.24
+67,5%

5 Jahre:
01.10.19 - 30.09.24
+11,5%

3 Jahre:
01.10.21 - 30.09.24
-3,9%

1 Jahr:
01.10.23 - 30.09.24
+11,0%

Berichtsjahr:
01.01.24 - 30.09.24
+7,0%

Aktienfonds

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe	A0NAAA	2,09%
FIVV-MIC-Mandat-Asien	A0JELL	6,39%

Aktienfonds gesamt 8,48%

Edelmetalle

WisdomTree Physical Gold	A0N62G	7,30%
--------------------------	--------	-------

Edelmetalle gesamt 7,30%

Renten

3,75% Teva Pharmaceutical Finance	A3KYL4	2,13%
2,80% MMC Finance Norilsk Nickel	A3KX5R	1,99%
4,5% Porsche Automobil 23/28	A351ML	1,64%

Renten gesamt 5,76%

Rentenfonds

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv	A2PS25	1,08%
--------------------------	--------	-------

Rentenfonds gesamt 1,08%

Termingeschäfte

--	--	--

Liquidität

Konto:		2,80%
--------	--	-------

Liquidität gesamt 2,80%

Ausgewählte Transaktionen

WisdomTree Physical Gold	A0N6XK	R
Alphabet	A14Y6F	R
Infineon Technologies	623100	R
Philip Morris International	A0NDBJ	R
Continental	543900	V
Volkswagen	766403	V
Nokia	870737	V
Sixt	723132	V
Monster Beverage	A14U5Z	K
CrowdStrike Holdings	A2PK2R	K
Exxon Mobil	852549	K
Advanced Micro Devices	863186	K
Amgen	867900	K

A = Aufstockung, K = Kauf R = Reduzierung, V = Verkauf

Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Asien

(bis zum 31.07.2023 FIVV-MIC-Mandat-China)

Stand: 30. September 2024

12 Monatszeiträume

01.10.19 - 30.09.20	01.10.20 - 30.09.21	01.10.21 - 30.09.22	01.10.22 - 30.09.23	01.10.23 - 30.09.24
+9,7%	+7,7%	-21,5%	+6,4%	+12,3%

Kalenderjahre				
01.01.19 - 31.12.19	01.01.20 - 31.12.20	01.01.21 - 31.12.21	01.01.22 - 31.12.22	01.01.23 - 31.12.23
+17,6%	+14,3%	-4,2%	-15,2%	-0,3%

Aktien Hong Kong / China

Alibaba Group	A117ME	2,39%
Anta Sports Products	A0MVDZ	1,91%
Baidu Inc.	A0YCQ6	1,37%
Bank of China	A0M4WZ	2,34%
Bank of Communications	A0M4W0	2,75%
BYD	A0M4W9	2,28%
China Life Insurance	A0M4XJ	1,83%
China Petroleum & Chemical Corp.	A0M4XN	1,80%
CIMC Enric Holdings Inc.	A0N9P2	1,66%
Geely Automobile Holdings	A0CACX	1,48%
Guotai Junan Securities Ltd.	A2DPT0	1,61%
Haier Electronics Group	A0MJ98	2,33%
Hongkong Exchanges	A0NJY9	1,66%
Huatai Securities Co. Ltd.	A14TPY	1,83%
Industr. & Commerc. Bank of China	A0M4YB	2,39%
Lenovo Group	894983	2,38%
Meituan	A2N5NR	2,07%
Microport Scientific Corp	A1C5AB	0,44%
New Oriental Educat.&Technology Group	A0KFDH	1,63%
NIO	A2N4PB	1,82%
Ping An Healthcare & Techn.	A2JKHM	1,10%
Shanghai Fosun Pharmaceutical	A1J68D	0,79%
Sinopharm Group	A0N99U	1,79%
Tencent Holdings	A1138D	2,68%
Xiaomi Corp.	A2JNY1	2,85%

x-trackers Harvest CSI 300 ETF	DBX0NK	3,85%
Zhaojin Mining Industry	A0M4ZH	2,27%

Aktien Hong Kong / China gesamt 53,30%

Aktien Australien

BHP Group	A0RMZW	1,88%
Fortescue Metals Group	121862	1,87%
Newmont Corp.	A3EWLY	2,49%
Rio Tinto	855018	2,28%

Aktien Australien gesamt 8,52%

Aktien Japan

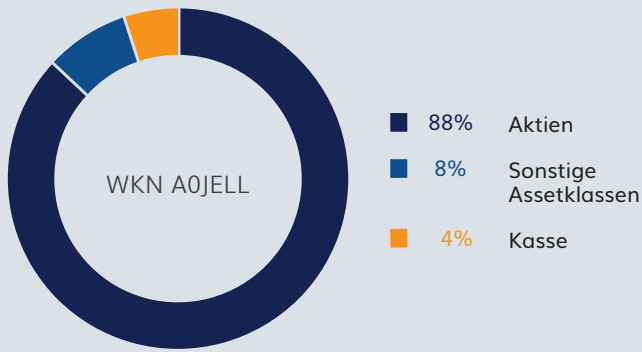
Fanuc Corp.	A0YEKG	1,69%
Kikkoman Corp.	856983	1,63%
Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd	858674	2,65%
Shimano Inc.	865682	1,35%
Sumitomo Bakelite Co Ltd	859270	1,95%

Aktien Japan gesamt 9,27%

Aktien Südkorea

Coupage Inc	A2QQZ2	2,05%
Hyundai Motor Co.	885166	2,56%
Samsung Electronics	896360	1,53%

Aktien Südkorea gesamt 6,14%



Kumuliert

10 Jahre: 01.10.14 - 30.09.24	5 Jahre: 01.10.19 - 30.09.24	3 Jahre: 01.10.21 - 30.09.24	1 Jahr: 01.10.23 - 30.09.24	Berichtsjahr: 01.01.24 - 30.09.24
+55,0%	+10,8%	-6,3%	+12,3%	+13,7%

Aktien Indien

HDFC Bank Ltd.	694482	1,69%
iShares MSCI India	A2AFCY	2,64%

Aktien Indien gesamt 4,33%

Aktien Taiwan

Taiwan Semiconductor Manufactu	909800	3,32%
--------------------------------	--------	-------

Aktien Taiwan gesamt 3,32%

Aktien Vietnam

Xtrackers FTSE Vietnam	DBX1AG	1,27%
------------------------	--------	-------

Aktien Vietnam gesamt 1,27%

Aktien sonstiger Länder

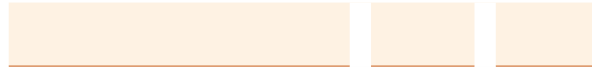
Bank Rakyat Indonesia	A0RMZW	1,55%
SM Prime Holding (Philippinen)	891239	1,80%
Sea Ltd. (ADRs)	A2H5LX	2,19%
DBS Group Holding (Singapur)	880105	2,42%
Minor International (Thailand)	A0X8WA	1,63%

Aktien sonstiger Länder gesamt 9,59%

Liquidität

Konto	4,26%
Liquidität gesamt	4,26%

Ausgewählte Transaktionen



A = Aufstockung, K = Kauf R = Reduzierung, V = Verkauf

Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

Stand: 30. September 2024

12 Monatszeiträume

01.10.19 - 30.09.20	01.10.20 - 30.09.21	01.10.21 - 30.09.22	01.10.22 - 30.09.23	01.10.23 - 30.09.24
+2,8%	+7,5%	-1,7%	+0,2%	+7,8%

Kalenderjahre

01.01.19 - 31.12.19	01.01.20 - 31.12.20	01.01.21 - 31.12.21	01.01.22 - 31.12.22	01.01.23 - 31.12.23
+15,4%	+2,0%	+9,5%	-0,5%	-2,5%

Edelmetallnahe Investments

Barrick Gold	870450	2,77%
WisdomTree Physical Palladium	A1EK0H	1,68%
WisdomTree Physical Silver	A0N62E	5,52%
XETRA Gold	A0N62F	9,58%
Xtrackers Physical Platin	A2UDH6	0,86%
ZKB Gold ETF	A0YJZB	8,34%

Edelmetallnahe Investments gesamt **28,75%**

Agrar, Nahrungs- und Lebensmittel

AGRANA Beteiligungs-AG	779535	1,32%
Archer Daniels Midland	854161	1,54%
Bunge	762269	1,56%
Emmi AG	798263	1,85%
KWS SAAT	707400	2,16%
Südzucker	729700	1,75%

Agrar, Nahrungs- und Lebensmittel gesamt **10,18%**

Energie

American Water Works	A0NJ38	1,97%
Chevron	852552	2,16%
China Petroleum & Chemical	A0M4XN	2,43%
Equinor (ehem. Statoil)	675213	1,65%
Exxon Mobile	852549	2,04%

LUKOIL	A1420E	0,03%
Nextra Energy	A1CZ4H	2,28%
Shell	A0D94M	2,03%
TotalEnergies	850727	2,14%

Energie gesamt **16,73%**

Chemie & Pharma

FUCHS PETROLUB	939305	2,12%
----------------	--------	-------

Chemie & Pharma gesamt **2,12%**

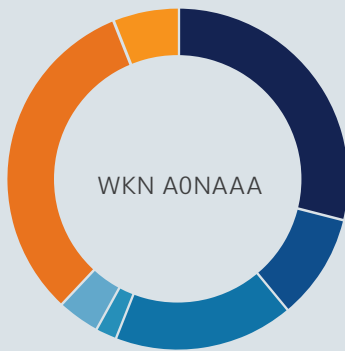
Industriemetalle

Aurubis AG	676650	1,63%
Rio Tinto	852147	2,17%

Industriemetalle gesamt **3,80%**

Sonstiges

2,50% Ekosem-Agrar 12/18	A1R0RZ	0,90%
2,80% MMC Finance Norilsk Nickel	A3KX5R	2,63%
Anheuser-Busch InBev	A2ASUV	2,43%
BHP Group Ltd.	850524	2,18%
Caterpillar Inc.	850598	2,57%
FIVV-MIIC-Mandat-Defensiv	A2PS25	3,39%
Fortescue Metals Group Ltd.	121862	1,91%
Heidelberg Materials	604700	2,48%
Holcim Ltd.	869898	2,91%



- 29% Edelmetalle
- 10% Agrarrohstoffe
- 17% Öl, Gas und Versorger
- 2% Chemie & Pharma
- 4% Industriemetalle
- 32% Sonstiges
- 6% Kasse



Kumuliert

10 Jahre:
01.10.14 - 30.09.24
+29,9%

5 Jahre:
01.10.19 - 30.09.24
+17,3%

3 Jahre:
01.10.21 - 30.09.24
+6,2%

1 Jahr:
01.10.23 - 30.09.24
+7,8%

Berichtsjahr:
01.01.24 - 30.09.24
+4,9%

Sonstiges

Monster Beverage	A14UZ5Z	2,01%
Newmont Corp.	A3EWLY	2,89%
STO	727413	1,41%
Svenska Cellulosa AB B	856193	2,02%
Waste Management	893579	2,41%

Sonstiges gesamt **32,14%**

Termingeschäfte



Liquidität

Konto	6,28%
-------	-------

Liquidität gesamt **6,28%**

Ausgewählte Transaktionen

Waste Management	893579	R
Heidelberg Materials	604700	R
BayWa AG	519400	V
EnviTec Biogas	A0MVLS	V
Exxon Mobil	852549	K
Monster Beverage	A14U5Z	K
Nextera Energy	A1CZ4H	K

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.

