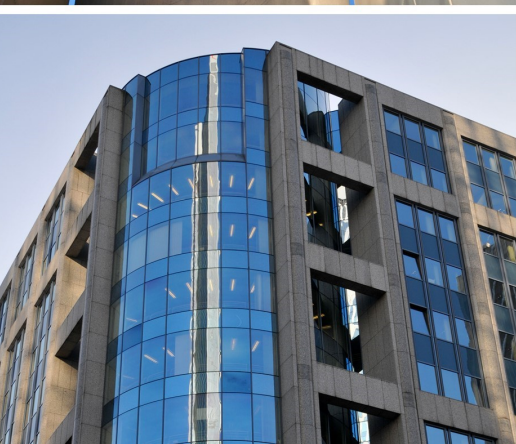
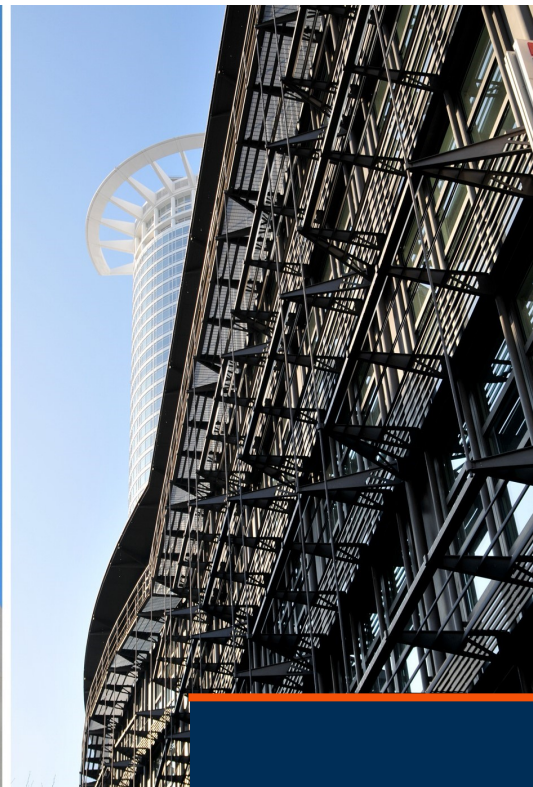




FIVV KOMPAKT



Ausgabe 1 / 2025

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

- ◆ **News und Aktuelles**
 - Publikationstermine: Ab sofort eine noch höhere Informationsfrequenz.

- ◆ **Marktkommentar**
 - Höchststände auch bei den FIVV-MIC-Mandat-Fonds.

- ◆ **Weiterempfehlungsaktion der FIVV AG**
 - Bis zu 2.500 EUR für Sie und Ihren Geworbenen (Win-Win).

- ◆ **Überblick zu den FIVV-MIC-Mandat-Fonds**
 - Wertentwicklung und Depotstruktur.

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

Copyright:

By FIVV AG, Wiedergabe, auch auszugsweise nur unter Quellangaben gestattet. Alle Angaben ohne Gewähr.

Bildlizenzen:

Adobe Stock

News und Aktuelles

Die erste Ausgabe unseres neuen Magazins: FIVV Kompakt

Auf vielfachem Wunsch und auf Basis Ihrer Antworten innerhalb der letztjährig durchgeführten Online-Umfrage, empfangen Sie ab sofort Informationen über Ihr Investment in den FIVV-MIC-Mandat-Fonds sowie über wichtige Entwicklungen an den Finanz- und Kapitalmärkten in einer noch höheren Frequenz. Wir informieren jüngst in der Jahresendausgabe des FIVV Invest 2024.

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** unser neuer **Asien Report**.

Nachfolgend finden Sie noch einmal eine Übersicht über die Erscheinungstermine aller regelmäßigen FIVV-Publikationen.

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



Marktkommentar

In den letzten Monaten kannten die meisten Anlageklassen nur eine Richtung: nach oben! Der amerikanische S&P 500 Index konnte im vergangenen Jahr bei 252 Handelstagen sogar mehr als 50 Mal einen neuen Höchststand ausbilden. Auch in diesem Jahr scheint der Aufwärtstrend ungebrochen und bereits nach wenigen Wochen blicken Anleger auf satte Kursgewinne: Nicht nur bei DAX, Gold & Co, sondern auch bei den sechs FIVV-MIC-Mandat-Fonds. Mit ihrer breiten Depotstruktur liegen alle sechs FIVV-Fonds aktuell zum Teil sogar deutlich vor einer entsprechend gewählten Benchmark, passend zur jeweiligen Anlagestrategie des Fonds (siehe Abbildung 1).

Trotz Allzeithochs auf der einen und regional schwacher Konjunktur auf der anderen Seite (vor allem in Europa und Deutschland), gibt es gute Gründe, warum 2025 ein weiteres gutes Börsenjahr mit am Ende positiven Ergebnissen für ein breit gestreutes Portfolio, wie es die FIVV-MIC-Mandat-Fonds sind, werden kann.

Volkswirtschaftliche Produktivität trotz (geo-)politischer Unsicherheiten:

Trotz anhaltender geo- und wirtschaftspolitischer Herausforderungen sowie regional zum Teil deutlich unterschiedlicher Konjunktorentwicklung, sollte sich auch über das Jahr 2025 hinaus die Dynamik der Weltwirtschaft fortsetzen können. Die Prognosen für das globale Wachstum erscheinen uns dabei geradezu als optimal: 3 Prozent sind ausreichend, dass sich global agierende Unternehmen entsprechend weiterentwickeln können, andererseits aber nicht zu viel, so dass Notenbanken einer drohenden Konjunkturüberhitzung entgegenwirken müssten.

Auch weiterhin werden es die asiatischen Regionen sein, die mit ihrer Dynamik und mit rund 4,5 Prozent

Wirtschaftswachstum den Motor für die Weltwirtschaft befeuern. Trotz oder vielleicht sogar wegen Trump (siehe die Ausweitung der staatlichen Investitionen, den Abbau der Regulierung oder die geplanten Steuersenkungen), erwarten Volkswirte für die US-Konjunktur in diesem und im nächsten Jahr ein Wachstum von (gut) 2 Prozent.

Welchen Einfluss neue oder höhere US-Zölle auf exportorientierte (europäische) Länder tatsächlich haben werden, bleibt abzuwarten. In Relation zum nominalen Bruttoinlandsprodukt jedenfalls gehen gerade einmal rund 3,5 Prozent der europäischen Wirtschaftsleistung als Ausfuhren in die USA. Höhere Zölle schaden der Konjunktur, das ist keine Frage - doch wird der Export dadurch auch nicht gänzlich zum Erliegen kommen!

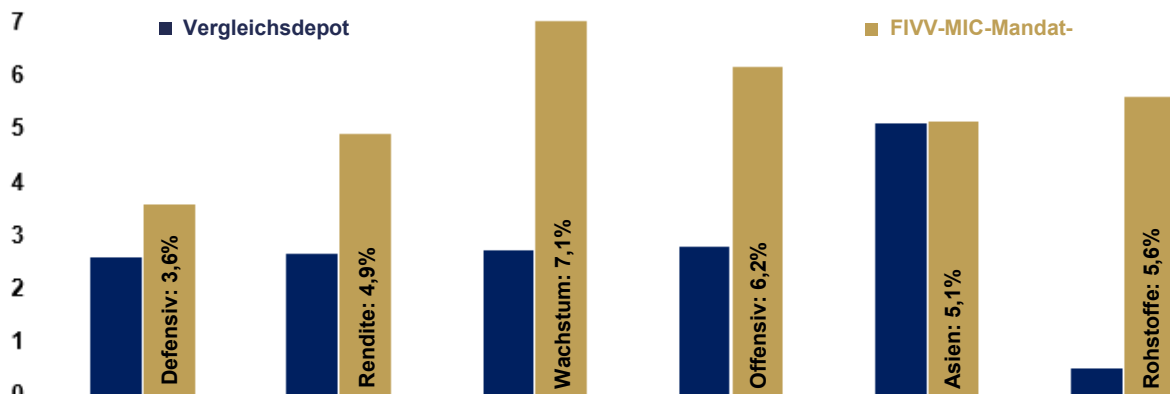


Abb. 1: Wertentwicklung seit Jahresanfang in %: FIVV-MIC-Mandat-Fonds vs. einem repräsentativen, zur Anlagestrategie des Fonds passenden Vergleichsdepot. Stand: 28.02.2025 Quelle: Bloomberg

DAX-Unternehmen verbindet immer weniger mit Deutschland:

Warum sich der deutsche Aktienindex trotz schwacher heimischer Konjunktur so gut entwickeln kann, erklärt sich zum Teil zumindest mit einem Blick ins Ausland. Große deutsche Unternehmen haben sich längst vom Heimatmarkt entkoppelt, wachsen und produzieren außerhalb der EU (siehe hierzu Abbildung 2). Knapp 80 Prozent der Umsätze werden dabei inzwischen außerhalb von Deutschland gene-

riert (bei Adidas, BASF oder Bayer sind es sogar über 90 Prozent).

So international das Geschäft, so global ist auch die Anlegerschaft. Rund zwei Drittel aller Aktien befinden sich in ausländischer Hand. Je besser sich also die globale Konjunktur entwickelt, desto positiver ist es auch für die 40 Index-Konzerne.

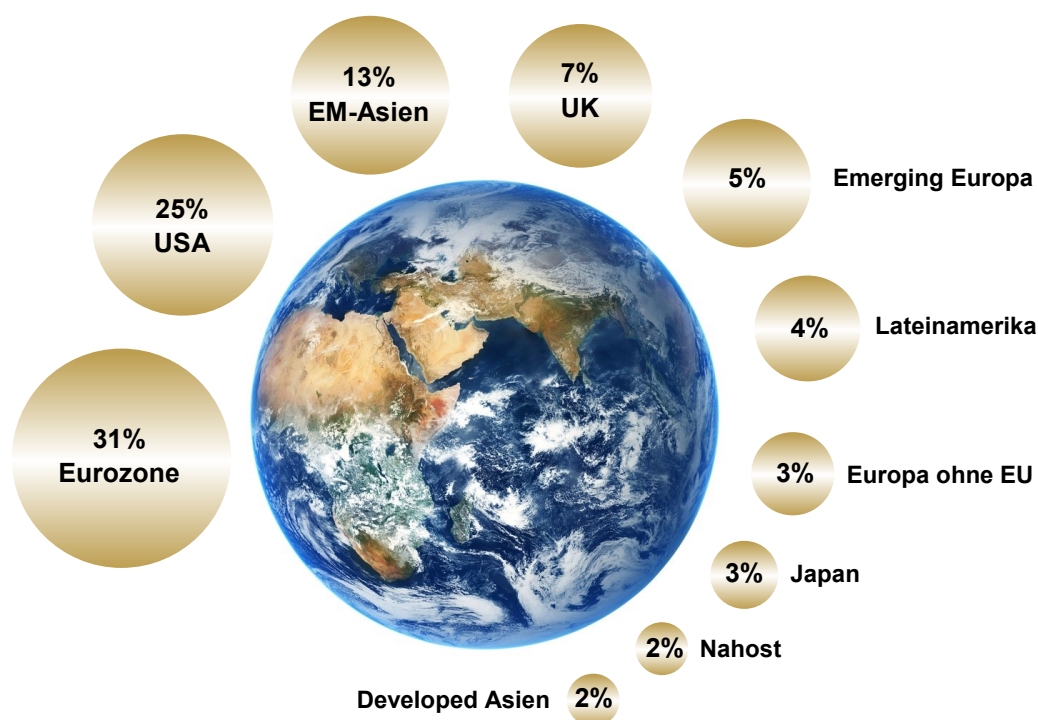


Abb. 2: Regionen, in denen die DAX-Unternehmen ihre Umsätze erzielen (Zahlen aus 2023).

Quelle: focus.de, handelsblatt.de, eigene Recherche

Moderate Bewertung und steigende Gewinne:

Auch wenn es auf den ersten Blick nicht danach aussieht, liegt das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) des breiten Aktienmarktes in vielen Fällen kaum über dem langjährigen Durchschnitt. Am Beispiel des S&P 500 weisen alle Index-Unternehmen zusammen ein bereits recht ambitioniertes durchschnittliches KGV auf. Dieses jedoch ist maßgeblich verzerrt von wenigen großen Unternehmen mit ent-

sprechend hoher Marktkapitalisierung. Die sogenannten „Glorreichen Sieben“ (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia und Tesla) machen inzwischen über 30 Prozent des Index aus.

Werden nur die restlichen 493 Index-Unternehmen betrachtet und die vorgenannten Tech-Konzerne ausgeklammert, so relativiert sich die Bewertung und das KGV liegt unter dem langjährigen Durchschnitt bei etwa 16 (siehe hierzu Abbildung 3).

Wenngleich nicht ganz so stark, bestimmen auch beim DAX einzelne große Unternehmen das Geschehen (siehe SAP und Siemens). Mit einem durchschnittlichen KGV von 16 sind auch die größten deutschen Unternehmen nicht überteuert, sondern liegen allemal im langjährigen Durchschnitt. Bewahrheiten sich zudem die Gewinnprognosen, ergäbe sich ein zusätzlicher Rückenwind. Sowohl hierzulande, als auch in den USA sollen 2025 die Gewinne zwischen 10 und 15 Prozent steigen.

Davon profitierten auch die FIVV-MIC-Mandat-Fonds und könnten an die gute Wertentwicklung seit Jahresanfang anknüpfen. Waren es in den vergangenen Jahren vornehmlich die großen Index-Schwergewichte, die im Kurs gestiegen sind, zeigt sich seit Jahresanfang allmählich eine Rotation hin zum breiten Markt. Die Anlagestrategie der FIVV-Fonds ist bekanntermaßen ausgerichtet auf eine breite Depotstruktur und berücksichtigt für eine möglichst effektive Risikostreuung unterschiedliche Anlageklassen. Je nach Risikostruktur investieren die Fonds zwischen 20 und 80 Prozent im Aktienmarkt und mischen neben festverzinslichen Wertpapieren vor allem edelmetallnahe Investments bei.

Gold wird den Glanz 2025 nicht verlieren:

Nach einer Wertsteigerung von fast 30 Prozent im vergangenen Jahr, notiert Gold seit Jahresanfang erneut fast 10 Prozent im Plus. Vor allem das

geopolitische Umfeld und die starke Nachfrage der Zentralbanken sind derzeit die Treiber für das Edelmetall - und daran dürfte sich so schnell auch nichts ändern.

Die FIVV-MIC-Mandat-Fonds halten je nach Anlagestrategie bis zu zehn Prozent goldnahe Investments. Die strategische Aktien- und Anleiheallokation bescherte allen sechs FIVV-MIC-Mandat-Fonds sowohl seit Jahresanfang, als auch bereits das gesamte letzte Jahr eine sehr gute Performance.

Auf den Seiten acht bis zehn finden Sie eine Übersicht der Wertentwicklung sowie die aktuelle Depotstruktur aller FIVV-MIC-Mandat-Fonds.

Zu guter Letzt möchten wir Ihnen unsere Win-Win-Aktion vorstellen: Gerne leiten Sie diesen und künftige Newsletter innerhalb Ihres Familien-, Freundes- und Bekanntenkreis weiter. Ergibt sich dadurch eine erfolgreiche Weiterempfehlung, profitieren ab sofort sowohl Sie als Werber, als auch der Geworbene gleichermaßen von einer attraktiven Prämie: **Win-Win!**

Auf der nächsten Seite lesen Sie weitere Informationen zu diese Aktion: **Herzlichen Dank für Ihre Weiterempfehlung!**

Ihr
FIVV-Team

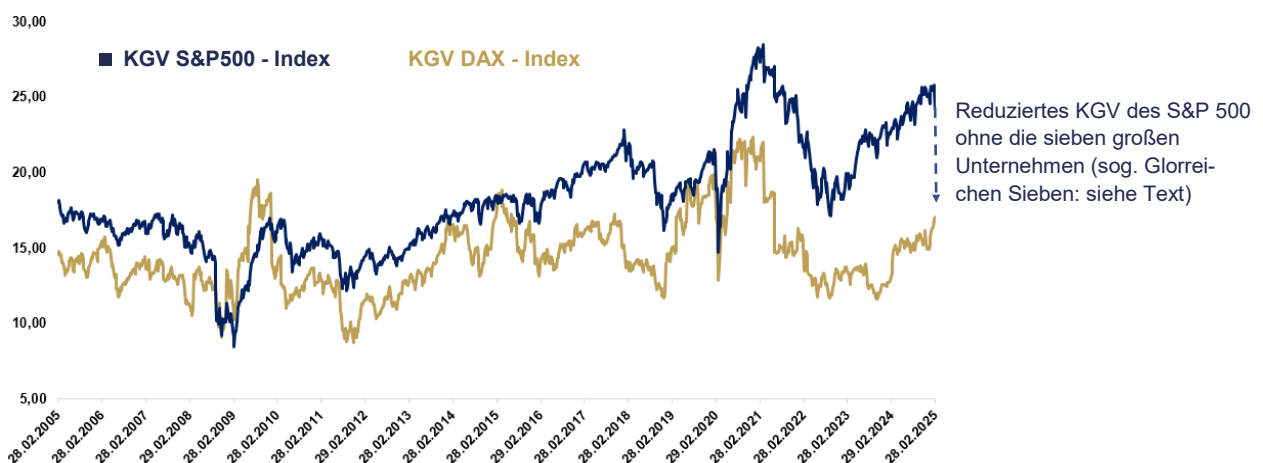


Abb. 3: Kurs-Gewinn-Verhältnis des deutschen und amerikanischen Aktienmarkt.
Stand: 28.02.2025

Quelle: Bloomberg



HERZLICHEN DANK für Ihre Weiterempfehlung



Bis zu **2.500 EUR** für **Sie** und Ihren **Geworbenen!**



**QR-Code scannen
oder mit Mauszeiger
draufklicken!**



Aktuelle Fondsstruktur & Wertentwicklung

Stand: 28. Februar 2025

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

FIVV-MIC-Mandat-Rendite

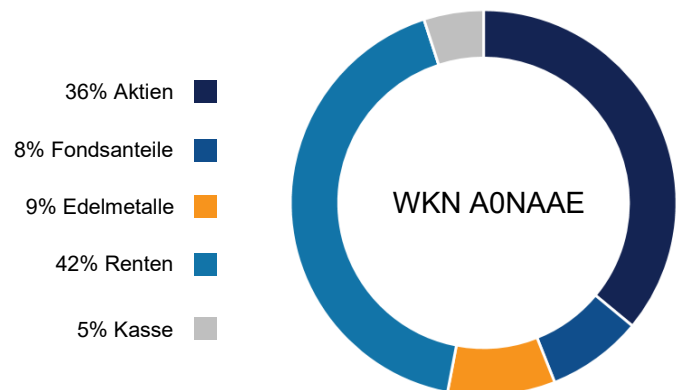
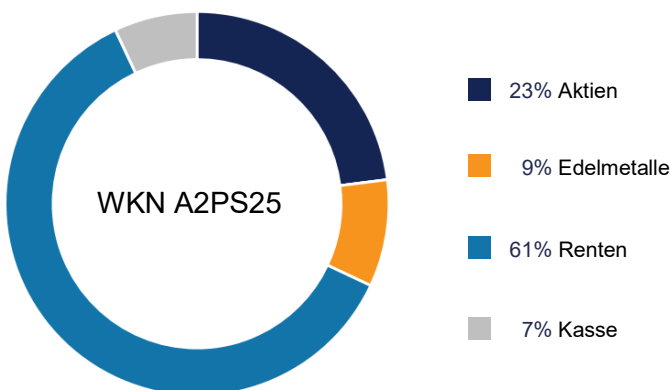


Kumulierte Wertentwicklung	
Berichtsjahr	+3,6%
1 Jahr	+10,8%
3 Jahre	+10,7%
5 Jahre	—
Seit Auflage 01.04.2020	+15,8%

Kumulierte Wertentwicklung	
Berichtsjahr	+4,9%
1 Jahr	+10,1%
3 Jahre	+8,3%
5 Jahre	+14,7%
10 Jahre	+23,4%

12 Monatszeiträume	
01.03.24 - 28.02.25	+10,8%
01.03.23 - 29.02.24	+3,2%
01.03.22 - 28.02.23	-3,2%
01.03.21 - 28.02.22	+2,2%

12 Monatszeiträume	
01.03.24 - 28.02.25	+10,1%
01.03.23 - 29.02.24	+0,6%
01.03.22 - 28.02.23	-2,2%
01.03.21 - 28.02.22	+4,3%
01.03.20 - 28.02.21	+1,6%



Aktuelle Fondsstruktur & Wertentwicklung

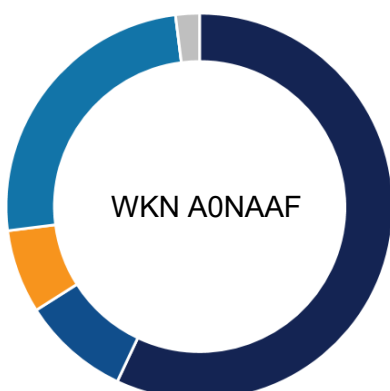
Stand: 28. Februar 2025

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum



Kumulierte Wertentwicklung	
Berichtsjahr	+7,1%
1 Jahr	+13,4%
3 Jahre	+11,1%
5 Jahre	+22,1%
10 Jahre	+42,2%

12 Monatszeiträume	
01.03.24 - 28.02.25	+13,4%
01.03.23 - 29.02.24	0,0%
01.03.22 - 28.02.23	-2,0%
01.03.21 - 28.02.22	+7,4%
01.03.20 - 28.02.21	+2,4%



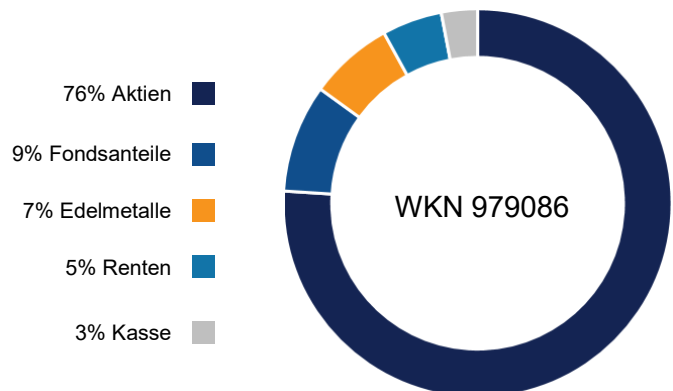
- 57% Aktien
- 9% Fondsanteile
- 7% Edelmetalle
- 25% Renten
- 2% Kasse

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv



Kumulierte Wertentwicklung	
Berichtsjahr	+6,2%
1 Jahr	+16,2%
3 Jahre	+9,9%
5 Jahre	+23,1%
10 Jahre	+53,2%

12 Monatszeiträume	
01.03.24 - 28.02.25	+16,2%
01.03.23 - 29.02.24	+0,4%
01.03.22 - 28.02.23	-5,7%
01.03.21 - 28.02.22	+2,0%
01.03.20 - 28.02.21	+9,9%



- 76% Aktien
- 9% Fondsanteile
- 7% Edelmetalle
- 5% Renten
- 3% Kasse

Aktuelle Fondsstruktur & Wertentwicklung

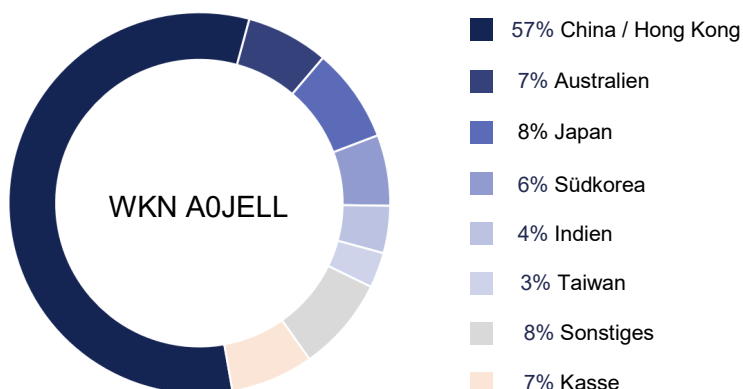
Stand: 28. Februar 2025

FIVV-MIC-Mandat-Asien



Kumulierte Wertentwicklung	
Berichtsjahr	+5,1%
1 Jahr	+22,7%
3 Jahre	+8,2%
5 Jahre	+13,3%
10 Jahre	+35,5%

12 Monatszeiträume	
01.03.24 - 28.02.25	+22,7%
01.03.23 - 29.02.24	-5,0%
01.03.22 - 28.02.23	-7,2%
01.03.21 - 28.02.22	-13,7%
01.03.20 - 28.02.21	+21,4%

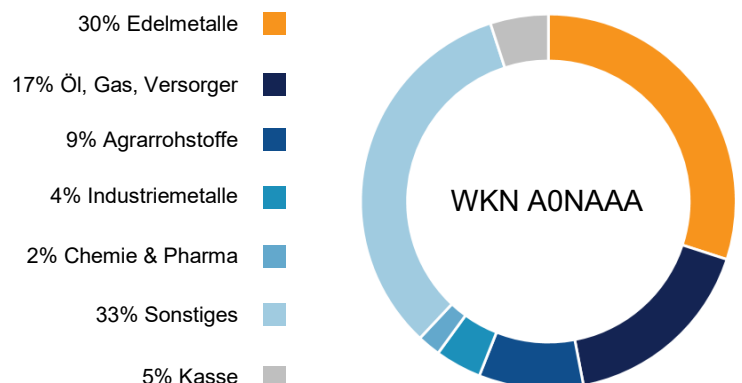


FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe



Kumulierte Wertentwicklung	
Berichtsjahr	+5,6%
1 Jahr	+13,3%
3 Jahre	+5,2%
5 Jahre	+22,2%
10 Jahre	+24,5%

12 Monatszeiträume	
01.03.24 - 28.02.25	+13,3%
01.03.23 - 29.02.24	-6,0%
01.03.22 - 28.02.23	-1,3%
01.03.21 - 28.02.22	+5,5%
01.03.20 - 28.02.21	+10,1%



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.



Herterichstraße 101
81477 München

Telefon: +49 89 374100-0
Fax: +49 089 374100-100
E-Mail: info@fivv.de
Internet: www.fivv.de