

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 1. Quartal 2024

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv FIVV-MIC-Mandat-Offensiv
FIVV-MIC-Mandat-Rendite FIVV-MIC-Mandat-Asien
FIVV-MIC-Mandat-Wachstum 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
Telefax +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:

Adobe Stock

Liebe Leserinnen und Leser,

aus der Mode gekommen und für immer abgestempelt: Briefmarkensammeln gilt als angestaubtes Hobby und wer nicht gerade die „Blaue Mauritius“ sein Eigen nennt, wird damit auch nur selten reich.

Erfolgsversprechender, wenngleich in Deutschland kaum beliebter als das Briefmarkensammeln, ist der Vermögensaufbau mit Wertpapieren. Angeblich greifen weniger als 20 Prozent der deutschen Mitbürger ab 14 Jahre auf diese Form der Geldanlage zurück. Das muss sich ändern: Schon kleine monatliche Sparraten können sich über die Jahre zu einer erstaunlichen Anlagesumme entwickeln. In unserer Online-Präsentation im Mai erläutern wir die Wichtigkeit des frühzeitigen Vermögensaufbaus. Zielgruppe sind neben jungen Erwachsenen zudem alle Eltern und Großeltern, die schon frühzeitig die finanzielle Zukunft ihrer Sprösslinge in die Hand nehmen.

Beim Briefmarkensammeln bleibt bis auf wenige Ausnahmen nur der emotionale (Sammler-)Wert. Einen solchen hat für mich persönlich die streng limitierte FIVV-Jubiläumsmarke. Diese wurde im Rahmen des 25-jährigen Bestehens der FIVV AG entworfen und befindet sich bereits im Umlauf. Achten Sie künftig bei jeder Post von uns immer auch auf die Briefmarke. Vielleicht halten Sie schon bald eine der wenigen Exemplare in Ihren Händen - und wer weiß: Vielleicht ist diese eines Tages einmal ähnlich viel wert wie es die „Blaue Mauritius“ ist :-)!

Weitere Informationen zu unserem Jubiläum und zur Online-Präsentation finden Sie auf den Folgeseiten dieses Heftes. Nicht fehlen dürfen natürlich wie immer der neue Quartalsbericht und die Depotstruktur der FIVV-MIC-Mandat-Fonds.

Ich wünsche Ihnen eine informative Lektüre - herzlichst

Ihr



Andreas Grünewald
Vorstandsvorsitzender



News und Aktuelles

Herzlichen Glückwunsch zum 25-jährigen Jubiläum!

Zum Erfolg braucht es neben engagierten Mitarbeitenden vor allem eines: Sie! So haben neben dem Team vor allem Sie als Anleger maßgeblich zum Erfolg der vergangenen Jahre beigetragen.



Mit Know-how, Fleiß und natürlich dem nötigen Spaß an der Arbeit stehen für uns der persönliche Kontakt zu unseren Fondsinvestoren, die Unabhängigkeit, die Transparenz sowie die Qualität unserer Anlageentscheidungen jeden Tag aufs Neue an oberster Stelle.

Unter anderem diesen Kriterien unserer Unternehmensphilosophie, gepaart mit einem ordentlichen Maß an Vertrauenswürdigkeit, ist es zu verdanken, dass die FIVV AG zum neunten Mal in Folge zum „Trusted Wealth Manager“ ausgezeichnet wurde.

Herzlichen Dank für Ihr Vertrauen - auch in herausfordernden Zeiten!

Die vergangenen Jahre waren rund um Corona, den andauernden Russland- / Ukrainekrieg sowie die rasant steigende Inflation und einhergehender Zinssteigerung mit vielen Herausforderungen verbunden. Die Kapitalmärkte immer richtig einzuschätzen ist dabei leider kaum möglich. Im ersten Quartal dieses Jahres konnten die FIVV-MIC-Mandat-Fonds im Rahmen ihrer Anlagestrategie wieder an die konstant solide Wertentwicklung der vergangenen zehn Jahre anknüpfen. Die Gründe für die unterdurchschnittliche Performance im vergangenen Jahr haben wir in unserem letzten Bericht ausführlich erläutert.

Im neuen Quartalsbericht ab Seite sechs lesen Sie alles über die aktuelle Fondsausrichtung sowie die Wertentwicklung vergangener Zeiträume.

Vielen Dank für Ihr langjähriges Vertrauen in unsere Arbeit, unser Team und die FIVV-MIC-Mandat-Fonds:

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

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

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

◆ FIVV-MIC-Mandat-Asien
(WKN: A0JELL)

◆ FIVV-MIC-Mandat-Wachstum
(WKN: A0NAAF)

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

Auszeichnung zum Trusted Wealth Manager!

Ein vertrauensvolles Miteinander sowie Transparenz sind wesentliche Voraussetzungen für eine gute Kundenbeziehung.

Wir freuen uns, zum neunten Mal in Folge durchgehend das Siegel und den Titel „Trusted Wealth Manager“ (Vertrauenswürdiger Vermögensverwalter) tragen zu dürfen.

Bereits Anfang 2016 hat die Private-Banking-Prüfinstanz (Verlag FUCHS-BRIEFE und Dr. Richter IQF) ein ständiges Monitoring der Banken und Vermögensverwalter in Deutschland aufgesetzt. Das Monitoring erfolgt dabei in fünf Segmenten: öffentliche Quellen, Fachanwälte, Kunden, Mitarbeitende sowie einer Selbstauskunft.

Nur Anbieter, die in allen fünf Kategorien ein **grünes Licht** erhalten, gelten als vertrauenswürdige Vermögensmanager und dürfen dieses Siegel tragen.

Weitere Informationen hierzu finden Sie auf unserer Internetseite www.fivv.de.

- ✔ FACHANWÄLTE
- ✔ KUNDEN
- ✔ MITARBEITER
- ✔ SELBSAUSKUNFT
- ✔ ÖFFENTLICHE QUELLEN



Quartalsbericht



***D**as Börsenjahr 2024 ist gerade einmal drei Monate alt, hat aber schon mehr Rekorde gesehen als so manches andere. Die Hausse am Aktienmarkt scheint auf den ersten Blick kein Ende zu nehmen. Dennoch ist der Jubel bei vielen Anlegern verhalten. Wie bereits im vergangenen Jahr sind es noch immer vornehmlich wenige Unternehmen, die für den größten Teil des Indexanstiegs verantwortlich sind.*

Zusätzlich stützen vor allem Zinssenkungsphantasien sowie bessere Wirtschaftsdaten die Stimmung. Darauf sowie auf weitere Themenfelder gehen wir in unserem Quartalsbericht auf den Folgeseiten ein:

- ◆ *Die USA befindet sich im Anflug auf eine weiche Landung.*
- ◆ *Für die Eurozone könnte es in der zweiten Jahreshälfte wieder aufwärts gehen.*
- ◆ *China lässt das Wachstumsziel auf dem Parteitag unangetastet.*
- ◆ *Solide Berichtsaison, Fiskalpolitik und Techwerte beflügeln den Aktienmarkt.*
- ◆ *Aktuelle Ausrichtung der FIVV-MIC-Mandat-Fonds.*

Gemischte Konjunkturprognosen aus der Eurozone, den USA und China

Stellen Sie sich vor, Sie steuern als Pilot ein Flugzeug, befinden sich im Anflug auf die Landebahn und auf den letzten Metern will das Flugzeug einfach nicht weiter an Höhe verlieren. So ähnlich ergeht es derzeit den Notenbankern in Sachen Inflationsbekämpfung. Nachdem die historisch schnellen Zinserhöhungen sowie die gesunkenen Energiepreise die Inflation aus luftigen Höhen einfangen konnten, gestaltet sich der finale Anflug auf das 2-Prozent-Inflationsziel herausfordernd und langwieriger als gedacht. Trotzdem ist die Stimmung an den Aktienmärkten weiterhin gut. Dies lag bis zuletzt mitunter am überraschend robusten Wachstumstrend in den USA. Zudem kommen selbst aus Europa wieder positivere Signale einzelner (Stimmungs-)Indikatoren.

USA:

Eine für die USA befürchtete „harte Landung“ sollte inzwischen vom Tisch sein. Auch unternehmensseitig läuft es gut. An der Wall Street übertrafen fast 80 Prozent der Unternehmen im S&P 500 die Erwartungen der Analysten. Ein besonderes Hauptaugenmerk lag dabei erneut auf NVIDIA. Der Chiphersteller vermeldete abermals ein Rekordergebnis und beflügelte damit einmal mehr die

Euphorie rund um die künstliche Intelligenz im Speziellen sowie den Technologie-Hype im Allgemeinen.

Unterm Strich bleibt die konjunkturelle Lage in den USA unserer Einschätzung nach weiter stabil und alle Zeichen stehen für eine sanfte Landung. Die Wachstumsdynamik aus dem Vorjahr werden die Vereinigten Staaten vermutlich zwar nicht fortsetzen können, am Ende sollte 2024 aber immerhin ein Wachstum in Höhe von 2,0 bis 2,5 Prozent zu Buche stehen.

Euroraum:

Auch im Euroraum sowie in Deutschland mehren sich die Anzeichen für eine zaghafte konjunkturelle Erholung. Insbesondere die deutsche Wirtschaft befindet sich wegen sinkender Investitionen und einer Flaute im Bausektor in einem (Konjunktur-)Tal der Tränen. Nachdem sich im März die Stimmung überraschend verbessert hat werden die Daten zum Bruttoinlandsprodukt (BIP) für das erste Quartal 2024 bald schon zeigen, ob die deutsche Wirtschaft ein weiteres Quartal mit einem schrumpfenden Wachstum (auch technische Rezession genannt) abwenden kann.

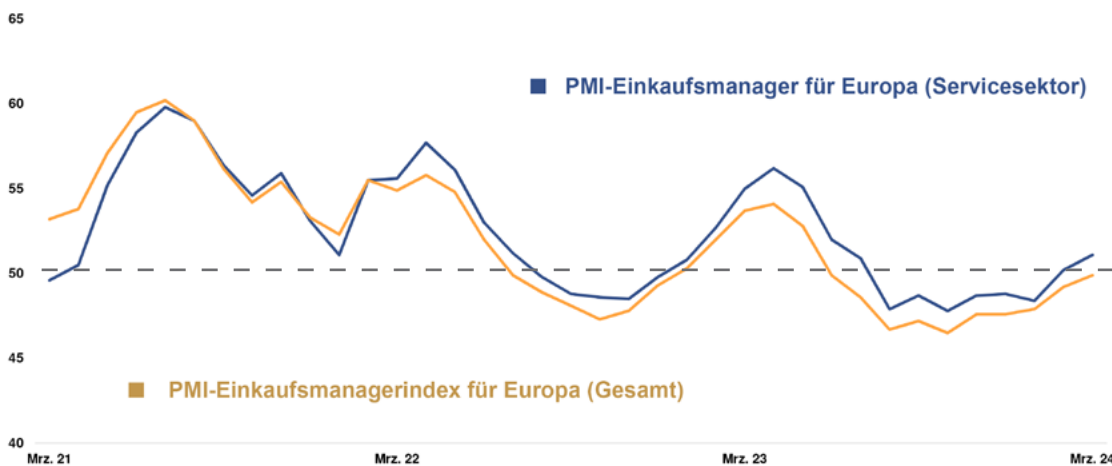


Abb.1: EU-Einkaufsmanager-Index als Indikator für die Stimmung in der Eurozone
Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Stand: 31.03.2024

Mit einem Blick auf die Eurozone sieht es nur unwesentlich besser aus. Die meisten Indikatoren verharren nach wie vor auf niedrigem Niveau. Einzig die Verbraucher blicken inzwischen wieder positiver in die Zukunft. Der PMI (Einkaufsmanagerindex) für die Eurozone, als wichtiges Stimmungsbarometer, liegt dabei nur noch knapp unter der Wachstumsschwelle von 50. Innerhalb des Dienstleistungssektors konnte diese Hürde mit 51,1 Punkten im März bereits genommen werden (vgl. Abbildung eins auf Seite sieben).

Aus dem Osten nur wenig Neues:

Offiziellen Angaben zufolge soll Chinas Wirtschaft auch in diesem Jahr mit rund 5 Prozent wachsen. Ohne staatliche Unterstützungsmaßnahmen, von denen auf dem Parteitag (überraschenderweise) aber keine Rede war, wird das gesteckte Wachstumsziel unserer Einschätzung nach nur schwer zu erreichen sein. Zu stark lasten die Immobilienkrise, die Rezession im Bausektor sowie die Schwäche des privaten Konsums auf der chinesischen Konjunktur. In diesem Umfeld verlor der Hang-Seng-Index bereits im Vorjahr rund 10 Prozent und liegt auch nach den ersten drei Monaten 2024 schon wieder fast 3 Prozent im Minus. Dank einer inzwischen breiteren Fondsausrichtung mit Fokus auf Asien-Pazi-

fik schaffte der FIVV-MIC-Mandat-Asien seit Jahresbeginn trotz Indexverlusten ein kleines Plus.

Notenbankpolitik:

In den nächsten Monaten wird vor allem die Zinspolitik der Notenbanken entscheidend für den weiteren Verlauf der Aktienmärkte sein. Bis jetzt konnten sich weder die Federal Reserve in den USA noch die Europäische Zentralbank zu Zinssenkungen durchringen. Nachdem die Inflation in den USA zuletzt sogar leicht angestiegen ist, und auch hierzulande die Verbraucherpreise langsamer fallen, bleiben die Notenbanken allesamt auf Habachtstellung.

Wir erwarten in diesem Jahr maximal drei Anpassungen des Leitzinses um je 25 Prozent nach unten. Wenngleich damit die Notenbanken weniger aggressiv an der Zinsschraube drehen, als es zu Beginn des Jahres noch erwartet wurde, sollte es trotzdem Rückenwind für das Aktiensegment erzeugen.

Wer weiß, vielleicht setzt dann auch die lang erwartete Sektor-Rotation ein und neben den großen Indexschergewichten kommt endlich auch der breite Markt in Schwung.

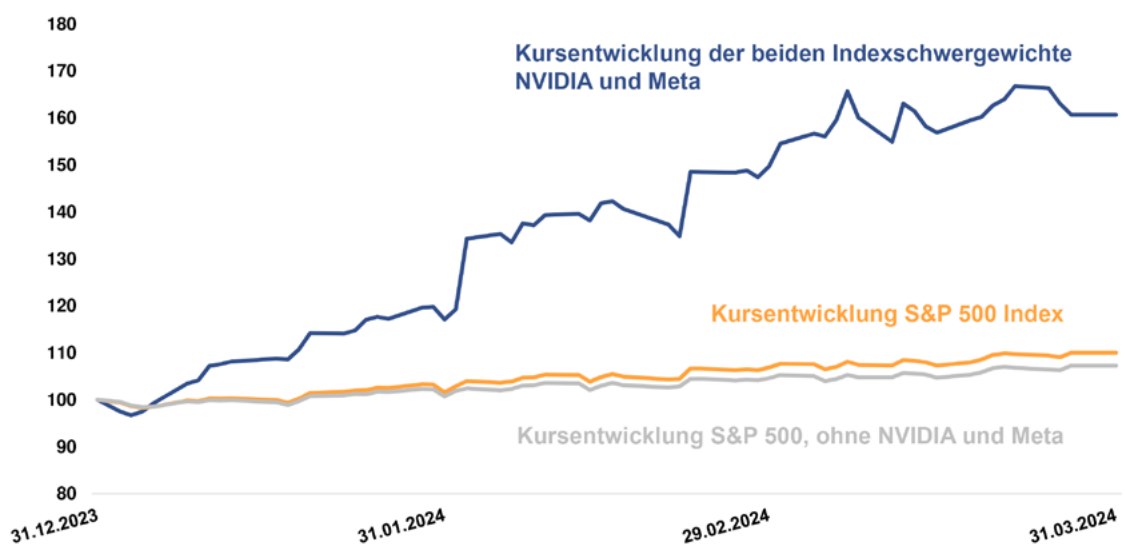


Abb.2: Kursentwicklung indexiert auf 100 seit Jahresanfang des gesamten S&P 500 in blau (getrieben von wenigen Indexschergewichte in orange) vs. Kursentwicklung der restlichen 498 Titel des Index (in grau)
Stand: 31.03.2024 Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung und Darstellung

Ein Blick auf die Anlageklassen im aktuellen Konjunkturmfeld:

Aktien:

Auffällig an den Weltbörsen bleibt weiterhin die Tatsache, dass nach 2023 auch in diesem Jahr viele Indizes von wenigen großen Technologieaktien getrieben werden. Gerade einmal zwei Aktien (NVIDIA und Meta) verantworten rund die Hälfte der Performance des S&P-500-Index. Zusammen mit Amazon und Microsoft bringen es die beiden erstgenannten auf rund 60 Prozent der Indexperformance (496 Unternehmen erwirtschaften die restlichen 40 Prozent - siehe hierzu Grafik zwei). Ein Phänomen wie dieses konnten Anleger bereits schon einmal vor rund 25 Jahren beobachten. Analog zu damals wird auch heute eine Rotation, hin zu den kleineren Unternehmen, stattfinden - die Frage ist nur wann! Unterstützung hierfür bekommt der breite Markt durch die fundamentale Bewertung. Sofern sich die aktuellen Gewinnerwartungen bestätigen, sind zahlreiche (Dividenden-)Titel günstig oder zumindest fair bewertet (siehe Abbildung drei).

Rohstoff-(Aktien) und Edelmetalle:

Im Rohstoffsektor favorisieren wir weiterhin edelmetallnahe Investments, Agrarrohstoffe

und Energiewerte. Während Gold-Aktien auch in diesem Jahr erneut zum Teil deutlich im Minus liegen (Performance des Best of Gold Miner Index 2024 in USD: minus 8 Prozent), hat sich der Goldpreis mit plus 8 Prozent weitaus besser entwickelt und schreibt damit Rekorde.

Innerhalb der defensiven Fondsmandate finden sich im Aktiensegment vornehmlich Unternehmen mit einer hohen Dividendenrendite - so z. B. Aktien von Öl- und Energiekonzernen. Hier könnte sich bald schon eine relative Stärke entwickeln. Während nach den ersten drei Monaten der Ölpreis eine positive Bilanz aufzuweisen hat, schnitten viele Öl- und Energieaktien weitaus schlechter ab.

Anleihen:

Bei den festverzinslichen Wertpapieren bevorzugen wir weiterhin Unternehmensanleihen von zumeist bekannten und größeren Firmen. Diese weisen inzwischen zumeist ein interessantes Chancen-Risiko-Verhältnis auf. Bei Staatsanleihen steht aus unserer Sicht den Risiken (siehe die oftmals sehr hohe Staatsverschuldung) meist keine adäquate Rendite gegenüber.

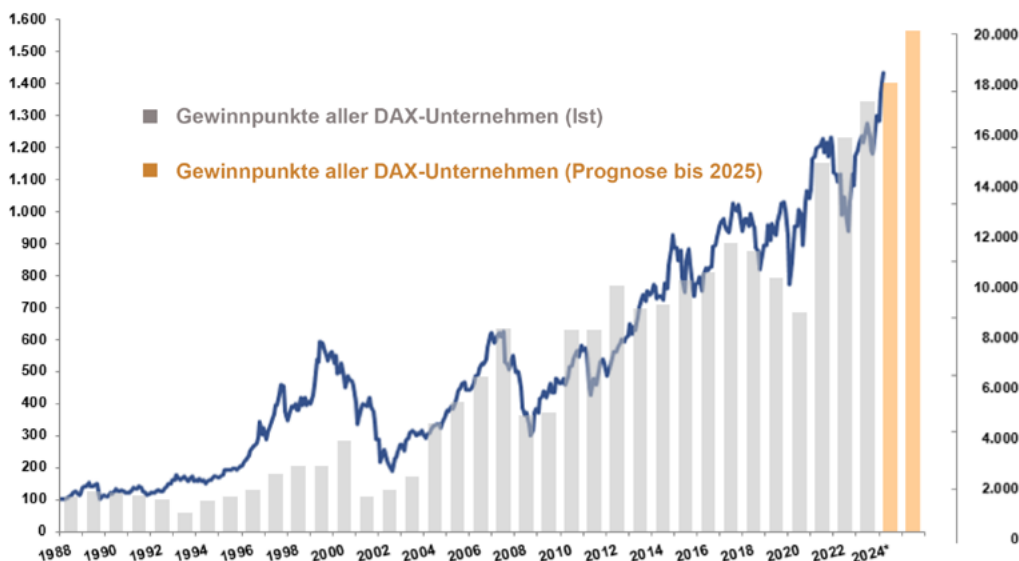


Abb.3: Kursverlauf des DAX sowie die Gewinnentwicklung / Gewinnprognose aller Unternehmen im Index Stand: 31.03.2024
Quelle: Bloomberg, DZ Bank

Fazit:

Insgesamt erwarten wir 2024 ein volatiles, am Ende aber global betrachtet positives Börsenjahr. Voraussetzung dafür ist, dass die Inflation weiter zurückgeht und die Notenbanken mit ersten Zinssenkungen die Erwartungen der Anleger erfüllt.

Zudem darf es zu keinen neuen (exogenen) Schocks kommen - zumal bereits bekannte Themen wie z. B. die Schuldenkrise jederzeit wieder aufflammen und zu neuen Verwerfungen führen können. Auch lässt sich der Fortgang der geopolitischen Auseinandersetzungen nicht seriös kalkulieren. Je nach Verschärfung oder Friedenshoffnungen sind hohe Kursschwankungen in beide Richtungen möglich.

Vieles spricht dafür, dass im Jahresverlauf die Konzentration auf wenige große Indexschergewichte allmählich abnehmen sollte. Sobald dies der Fall ist, stehen eine Vielzahl an Unternehmen mit großem Potential in den Startlöchern.

Anders als viele Indizes notieren die meisten Mischfonds noch weit unter deren Höchstkursen (aus dem Jahren 2021). Lassen Sie sich daher im direkten Vergleich bitte nicht von einer vermeintlich besseren Performance des breiten Marktes täuschen!

Losgelöst davon dürfen Investoren die langfristige Perspektive nicht aus den Augen verlieren. So bieten die im historischen Vergleich noch immer niedrigen Zinsen sowie die hohe Liquidität ein positives Umfeld für viele Weltkonzerne. Dies, gepaart mit einer zunehmenden Digitalisierung, Vernetzung und der künstlichen Intelligenz, stützt langfristig die Weltwirtschaft, die Aktien- und Rohstoffmärkte sowie letztlich auch Ihr Investment in die FIVV-Fondsfamilie.

Darauf hat das Fondsmanagement der FIVV-MIC-Mandat-Fonds seit unserem letzten Bericht reagiert und die Untergewichtung innerhalb des Aktiensegments komplett aufgelöst. Alle Fondsmandate sind seitdem mehr oder weniger entsprechend der typischen Depotstruktur investiert. Eine Auswahl an zuletzt getätigten Transaktionen, die aktuelle Fondszusammensetzung sowie die Wertentwicklung entnehmen Sie bitte den Seiten 12 bis 23.

Dank der breiten Streuung in unterschiedliche Anlageklassen, Branchen und Regionen sowie vor allem aufgrund der risikoadjustierten Anlagestrategie eignen sich die FIVV-MIC-Mandat-Fonds sehr gut für den kontinuierlichen Vermögensaufbau sowie die langfristige Vermögensanlage. Erfahren Sie mehr über dieses wichtige Thema in unserer neuen Online-Präsentation.

„Vermögensaufbau mit Investmentfonds“: Online-Präsentation von Markus Bunse

- ◆ Einfach wichtig: der kontinuierliche Vermögensaufbau!
- ◆ Einfach erklärt: wie Fondssparen funktioniert!
- ◆ Einfach lohnend: Kursgewinne und Dividenden statt Zinsen!
- ◆ Einfach einfach: der Einstieg in die FIVV-MIC-Mandat-Fonds!



Zielgruppe:

Von jung bis alt, über Berufsanfänger und Führungskräfte bis hin zu Eltern und Großeltern.

Wie Sie teilnehmen können:

Ist Ihre E-Mail-Adresse bereits auf unserem Verteiler? Dann senden wir Ihnen den Link zur Präsentation automatisch am 15. Mai zu. Dieser ist sofort freigeschaltet und Sie entscheiden, wann und wo Sie die Präsentation anhören wollen.

Sofern Sie noch nicht auf unserem E-Mail-Verteiler sind, melden Sie sich gerne aktiv zur Online-Präsentation an: per E-Mail unter info@fivv.de oder telefonisch unter 089 374100-0.

Online-Präsentation: „Vermögensaufbau mit Investmentfonds“

Wir laden Sie recht herzlich zu unserer kostenfreien Online-Präsentation ein. In dieser geht Markus Bunse, Leiter der Kundenbetreuung bei der FIVV AG, in lebhaften Praxisbeispielen auf das Einmaleins beim Vermögensaufbau bzw. der Vermögensanlage ein.

Die Online-Präsentation richtet sich nahezu an alle Altersgruppen. Laut einer Auswertung des Deutschen Aktieninstituts greifen nicht einmal 20 Prozent aller Jugendlichen und Erwachsenen auf diese Form der Geldanlage zurück. Damit liegt Deutschland weit hinter anderen Ländern. Das ist schade - denn in der Regel lohnt trotz rückblickend vieler Krisen und zum Teil dramatischer Verwerfungen an den Finanz- und Kapitalmärkten eine breit gestreute Wertpapieranlage langfristig weitaus mehr als die klassische Bankanlage. Als ersten Vorgeschmack auf die Online-Präsentation veranschaulicht untenstehende Grafik, wie sich ein monatlicher Sparplan im FIVV-MIC-Mandat-Offensiv im direkten Vergleich zu einem Tagesgeld entwickelt hat. Berechnungsgrundlage waren hier die Durchschnittszinsen aller Banken im jeweiligen Anlagejahr.

Dies und vieles mehr erwartet Sie in unserer Online-Präsentation. Weitere Details entnehmen Sie bitte den untenstehenden Informationen.

Wir bedanken uns herzlich für Ihr langjähriges Vertrauen und freuen uns auf ein gemeinsames Jubiläumsjahr mit Ihnen. Inzwischen blicken wir auf 25 Jahre FIVV AG zurück.

Unterm Strich waren es sehr schöne und erfolgreiche Jahre. Gemeinsam mit Ihnen gelang es rückblickend, nahezu jede Herausforderung zu meistern.

Herzlichen Dank für Ihr Vertrauen, Ihre Treue und Ihre wertvollen Weiterempfehlungen.

Starten Sie gut in den Frühling.

Ihr

Andreas Grünewald
Vorstandsvorsitzender

Alexander Wiedemann
Vorstandsmitglied

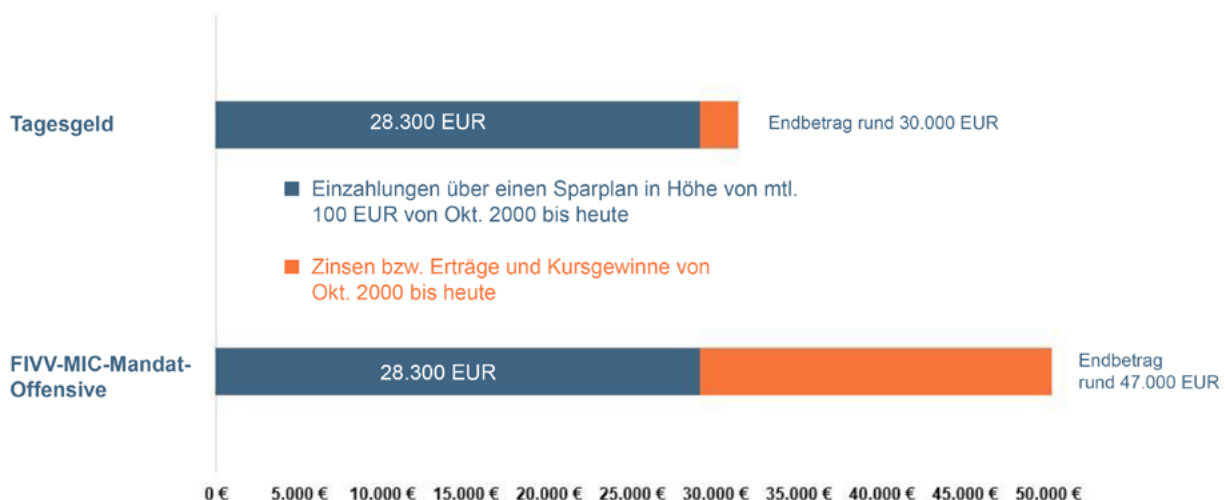


Abb. 4: Vergleich mtl. Sparplan Tagesgeld vs. FIVV-MIC-Mandat-Offensiv seit Fondsaufgabe im Oktober 2000 bis heute. Es wurden die realen Renditen des Fonds sowie die durchschnittlichen Tagesgeldzinssätze der Banken zugrunde gelegt. Stand: 31.03.2024 Quelle: Bloomberg, Statistisches Bundesamt, eigene Berechnung.

Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Stand: 31. März 2024

12 Monatszeiträume

01.04.20 - 31.03.21 +3,2%	01.04.21 - 31.03.22 +0,9%	01.04.22 - 31.03.23 -2,3%	01.04.23 - 31.03.24 +5,0%
<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	1,14%
Allianz SE	840400	1,18%
Bank of China Ltd.	A0M4WZ	1,52%
BASF SE	BASF11	1,64%
Deutsche Post AG	555200	1,29%
Deutsche Telekom AG	555750	1,37%
DWS Group GmbH & Co. KGaA	DWS100	1,33%
E.ON SE	ENAG99	1,21%
ENEL S.p.A.	928624	1,03%
Engie S.A.	A0ER6Q	1,18%
freenet AG	A0Z2ZZ	1,02%
Hannover Rück SE	840221	1,20%
Intl Business Machines Corp.	851399	1,49%
Roche Holding AG	851311	0,96%
Shell PLC	A0D94M	1,46%
TotalEnergies SE	850727	1,42%
Veolia Environnement S.A.	501451	1,05%

Aktien gesamt **21,49%**

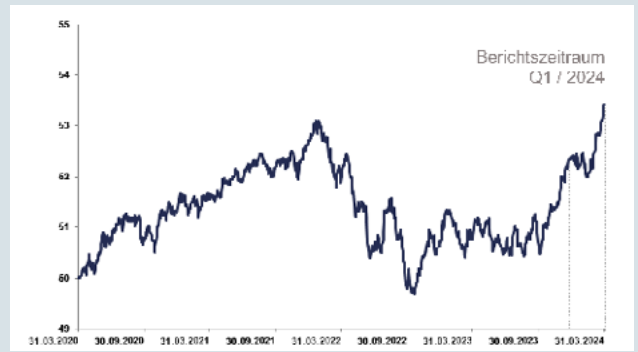
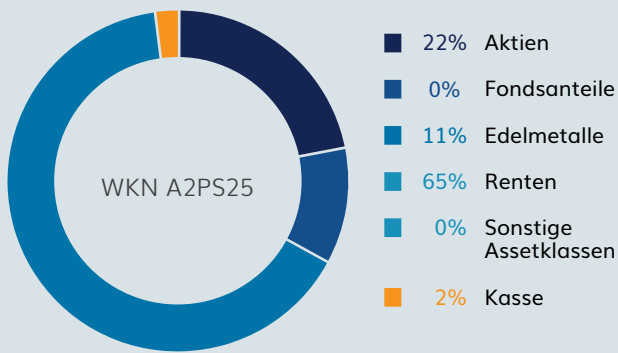
Edelmetallinvestments

XETRA Gold	A0S9GB	5,74%
Xtrackers Physical Gold EUR	A1EK0G	4,95%

Edelmetallinvestments gesamt **10,69%**

Renten

0,375% Vonovia 21/27	A3E5MG	1,76%
0,50% BMW Finance 22/25	A3K2JU	1,71%
0,75% Novo Nordisk Finance 22/25	A3K3U0	1,98%
0,75% Sagax 21/28	A2876M	1,72%
0,875% E.ON 22/25	A3MQY8	1,71%
0,875% Sanofi 22/25	A3K37L	1,92%
1% Suedzucker 17/25	A19SRU	1,93%
1,2% Swedish Match 17/25	A19RVN	1,88%
1,25% B.A.T. Intl Fin. 15/27MTN	A1ZYK4	1,83%
1,25% Daimler Truck Finance	A3K37F	1,91%
1,25% Fresenius Med. Care 19/29	A255DW	0,98%
1,25% Symrise AG Anl.19/25	SYM772	1,92%
1,5% Metro 15/25	A14J83	1,32%
1,625% Fraport AG 20/24	A3E443	1,38%
1,75% Sixt 20/24	A3H2UX	1,45%
1,875% Carrefour 22/26	A3K3TX	1,89%
1,875% Otto 17/24	A2E4BN	1,94%
2,125% RWE AG 22/26	A30VJE	1,70%
2,2% Russian Railways	A2R149	0,66%
2,25% Adidas AG 14/26	A13R5E	1,60%
2,25% Branicks Group 21/26	A3MP5C	0,64%
2,375% Louis Dreyfus 20/25	A285E2	1,90%
2,50% Volvo Car 20/27	A283HB	1,84%
2,614% East Japan Railway	A3K84J	1,93%



Kumuliert

Seit Auflage:
01.04.20 - 31.03.24
+6,8%

3 Jahre:
01.04.21 - 31.03.24
+3,6%

1 Jahr:
01.04.23 - 31.03.24
+5,0%

Berichtsjahr:
01.01.24 - 31.03.24
+2,0%

Renten

2,625% Mercedes Benz Finance 20/25	A289RN	1,69%
1,94% Nissan Motor 20/23	A282LN	1,90%
2,75% Rumänien 15/25	A1Z9K8	1,25%
2,75% Schaeffler 20/25	A289Q9	1,94%
2,75% Telecom Ital 19/25	A2R0W4	1,92%
2% Wienerberger 18-24	A28XZ9	1,96%
3% Netflix Inc. 20/25	A28WSJ	1,95%
3,125% Baywa AG 19/24	A2YNR2	1,98%
3,25% Hornbach Baum. 19/26	A255DH	1,95%
3,375% LVMH 23/25	A3LGU3	1,98%
3,875% USA 23/33	A3LLWD	1,86%
4,125% Nordea Bank 23/28 MTN	A3LHEY	2,07%
4,5% Porsche Automobil 23/28	A351ML	1,49%
0,875% Volkswagen Intl Fin. /20/28	A282U1	1,99%

Renten gesamt 65,43%

Termingeschäfte



Liquidität

Konto	2,39%
-------	-------

Liquidität gesamt 2,39%

Ausgewählte Transaktionen

2,5% Continental Anleihe	A28XTR	◀ V
3,875% Deutsche Börse Anleihe	A351ZR	◀ V
RWE	703712	◀ V
E.ON	ENAG99	▼ R
Hannover Rück	840221	▼ R
Xetra Gold	A0S9GB	▼ R
freenet	A0Z2ZZ	▼ R
Rio Tinto	852147	▼ R

▲ A = Aufstockung, ► K = Kauf, ▼ R = Reduzierung, ◀ V = Verkauf

Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Rendite

Stand: 31. März 2024

12 Monatszeiträume

01.04.19 - 31.03.20	01.04.20 - 31.03.21	01.04.21 - 31.03.22	01.04.22 - 31.03.23	01.04.23 - 31.03.24
-7,1%	+16,6%	+1,6%	-2,8%	+2,6%

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	1,84%
BMW	519000	2,30%
British American Tobacco	916018	1,35%
Coca-Cola	850663	1,89%
Deutsche Post AG	555200	1,90%
Deutsche Telekom AG	555750	1,91%
E.ON SE	ENAG99	2,15%
Engie S.A.	A0ER6Q	2,05%
Equinor (ehem. Statoil)	675213	1,64%
freenet AG	A0Z2ZZ	1,48%
Hannover Rück	840221	2,36%
Johnson & Johnson	853260	2,06%
Leifheit AG	646450	1,13%
Nestlé	A0Q4DC	1,43%
Nordea Bank	911244	2,04%
Rio Tinto PLC	852147	1,41%
Roche	851311	1,28%
Veolia Environnement S.A.	501451	1,62%
Vonovia	A1ML7J	1,02%

Aktien gesamt 32,86%

Aktienfonds

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe	A0NAAA	2,96%
FIVV-MIC-Mandat-Asien	A0JELL	3,66%

Aktienfonds gesamt 6,62%

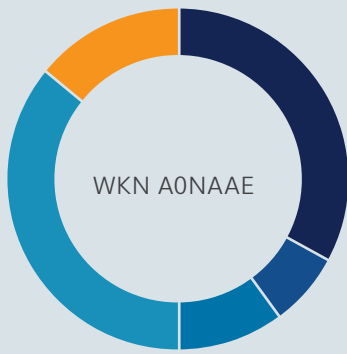
Edelmetalle

WisdomTree Physical Gold	A0N62G	9,98%
--------------------------	--------	-------

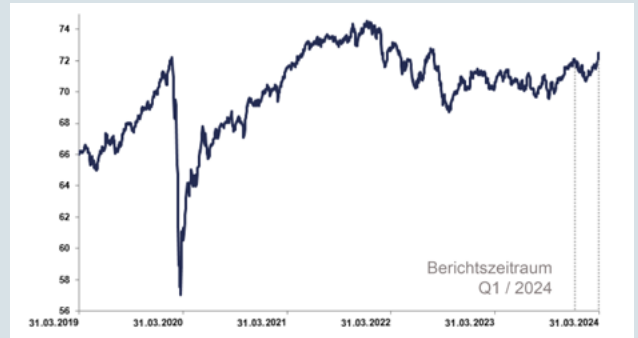
Edelmetalle gesamt 9,98%

Renten

0,75% Sagax 21/28	A2876M	1,04%
1% Suedzucker Intl 17/25	A19SRU	0,99%
1,25% Daimler Truck Finance	A3K37F	1,56%
1,25% Symrise AG Anl.19/25	SYM772	0,99%
1,625% Blackstone Property Partners	A3KXQ1	0,87%
2,125% RWE AG 22/26	A30VJE	1,51%
2,25% Branicks Group 21/26	A3MP5C	0,52%
2,614% East Japan Railway	A3K84J	1,50%
2,75% Rumänien 15/25	A1Z9K8	1,54%
2,80% MMC Finance Norilsk Nickel	A3KX5R	1,11%
3,0% Vattenfall 15/77 Floater	A1ZYTE	1,21%
3,375% Levi Strauss 17/27	A19HE9	2,02%
3,375% LVMH 23/25	A3LGU3	1,60%
3,625% Netflix 17/27 Regs	A1909T	2,09%
3,875% Deutsche Boerse 23/26	A351ZR	1,63%
3,875% Telefonica Europe Floater	A19X5W	2,37%
3,875% USA 23/33	A3LLWD	1,65%
4,0% Otto	A2LQ0B	2,01%
4,625% Renault Banque 26/26	A3LNYC	1,54%
4,625% Volkswagen	A192QF	2,39%



- 33% Aktien
- 7% Fondsanteile
- 10% Edelmetalle
- 36% Renten
- 0% Sonstige Assetklassen
- 14% Kasse



Kumuliert

10 Jahre:
01.04.14 - 31.03.24
+24,6%

5 Jahre:
01.04.20 - 31.03.24
+9,8%

3 Jahre:
01.04.21 - 31.03.24
+1,3%

1 Jahr:
01.04.23 - 31.03.24
+2,6%

Berichtsjahr:
01.01.24 - 31.03.24
+1,0%

Renten

4,75% Lukoil 16/26	A188MZ	1,76%
5,5% Noratis AG 20/25	A3H2TV	1,19%
6,75% Katjes International 23/28	A30V78	0,85%
3,625% Telecom Italia 16/26	A1813F	1,67%

Renten gesamt **35,61%**

Ausgewählte Transaktionen

freenet AG	A0Z2ZZ	▼ R
Deutsche Post AG	555200	▼ R
Nestlé	A0Q4DC	▼ R

Rentenfonds

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv	A2PS25	0,84%
--------------------------	--------	-------

Rentenfonds gesamt **0,84%**

Termingeschäfte



Liquidität

Konto	14,09%
-------	--------

Liquidität gesamt **14,09%**

▲A = Aufstockung, ►K = Kauf, ▼R = Reduzierung, ◀V = Verkauf

Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Stand: 31. März 2024

12 Monatszeiträume

01.04.19 - 31.03.20	01.04.20 - 31.03.21	01.04.21 - 31.03.22	01.04.22 - 31.03.23	01.04.23 - 31.03.24
-10,1%	+19,6%	+5,8%	-3,6%	+2,5%

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	2,32%
AbbVie	A1J84E	2,37%
Allianz	840400	2,98%
Apple Inc.	865985	2,11%
BASF SE	BASF11	1,74%
BMW	519000	2,30%
British American Tobacco	916018	1,40%
Chevron	852552	2,06%
Cie Financière Richemont	A1W5CV	2,52%
Coca-Cola	850663	2,48%
E.ON SE	ENAG99	2,33%
Fresenius Medical Care KGaA	578560	0,97%
Fresenius SE & Co. KGaA	578560	1,31%
FUCHS PETROLUB VZ	579043	2,07%
Gilead Sciences	885823	1,42%
Hannover Rück	840221	2,30%
Holcim	869898	2,43%
McDonalds	856958	2,18%
Medtronic	A14M2J	2,03%
Nestlé	A0Q4DC	1,80%
Nokia	870737	1,29%
Nordea Bank	A2N6F4	1,94%
Pfizer	852009	1,32%
Roche	851311	1,66%
Siemens AG	723610	2,12%
Veolia Environment	501451	2,33%

Walt Disney	855686	1,72%
-------------	--------	-------

Aktien gesamt 53,50%

Aktienfonds

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe	A0NAAA	2,68%
FIVV-MIC-Mandat-Asien	A0JELL	4,81%

Aktienfonds gesamt 7,49%

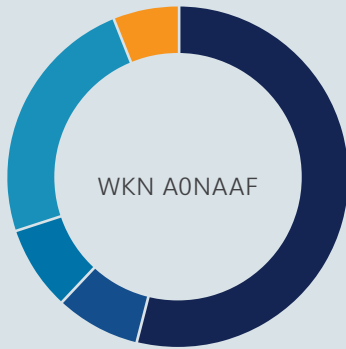
Edelmetalle

WisdomTree Physical Gold	A0N62G	7,78%
--------------------------	--------	-------

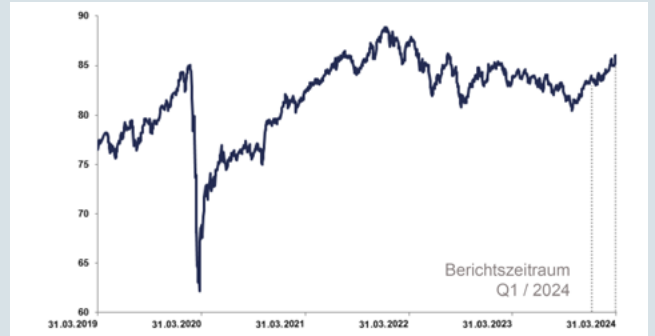
Edelmetalle gesamt 7,78%

Renten

1,25% Daimler Truck Finance	A3K37F	1,57%
2,125% Fraport AG 20/27	A3E444	1,54%
2,125% RWE AG 22/26	A30VJE	1,40%
2,25% Branicks Group 21/26	A3MP5C	0,55%
2,75% Petroleo Mexicano 15/27	A1Z0AJ	1,57%
2,875% Rumaenien 16/28 MTN Regs	A1814W	1,46%
3,375% LVMH 23/25	A3LGU3	1,61%
3,75% Teva Pharmaceutical Finance	A3KYL4	1,56%
3,875% Telefon.Europe 18/Und.FLR	A19X5W	1,97%
3,875% USA 23/33	A3LLWD	1,51%
4,625% Volkswagen Intl18/Und.FLR	A192QF	1,99%
4,75% Lukoil Intl 16/26	A188MZ	1,77%



- 54% Aktien
- 8% Fondsanteile
- 8% Edelmetalle
- 24% Renten
- 0% Sonstige Assetklassen
- 6% Kasse



Kumuliert

10 Jahre:
01.04.14 - 31.03.24
+50,5%

5 Jahre:
01.04.20 - 31.03.24
+12,4%

3 Jahre:
01.04.21 - 31.03.24
+4,5%

1 Jahr:
01.04.23 - 31.03.24
+2,5%

Berichtsjahr:
01.01.24 - 31.03.24
+3,1%

Renten

5% General Motors 18/28	A195F4	1,90%
5,5% Noratis AG 20/25	A3H2TV	1,33%
2,0% Senivita Wandelanleihe 15/25	A13SHL	0,14%
7,875% Grenke Finance 23/27	A3LNVU	1,03%
4,5% Porsche Automobil 23/28	A351ML	1,50%

Renten gesamt **24,47%**

Rentenfonds

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv	A2PS25	0,95%
--------------------------	--------	-------

Rentenfonds gesamt **0,95%**

Termingeschäfte

--	--	--

Liquidität

Konto		5,85%
-------	--	-------

Liquidität gesamt **5,85%**

Ausgewählte Transaktionen

Envitec Biogas	A0MVLS	◀ V
Leifheit	646450	◀ V
Holcim	869898	▼ R
Siemens AG	723610	▶ K

▲ A = Aufstockung, ▶ K = Kauf, ▼ R = Reduzierung, ◀ V = Verkauf

Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

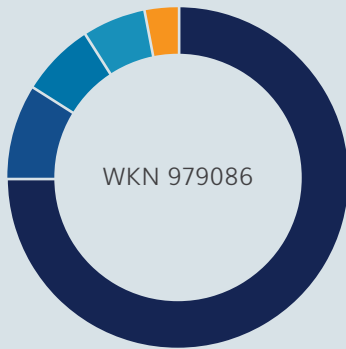
Stand: 31. März 2024

12 Monatszeiträume

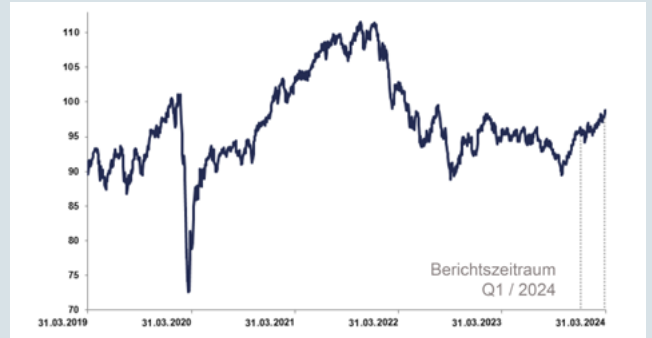
01.04.19 - 31.03.20 -10,0%	01.04.20 - 31.03.21 +27,8%	01.04.21 - 31.03.22 -1,3%	01.04.22 - 31.03.23 -5,5%	01.04.23 - 31.03.24 +2,9%
<u>Kalenderjahre</u>				
01.01.19 - 31.12.19 +19,9%	01.01.20 - 31.12.20 +0,5%	01.01.21 - 31.12.21 +13,7%	01.01.22 - 31.12.22 -16,5%	01.01.23 - 31.12.23 +3,4%

Aktien

Abbott Laboratories	850103	2,05%	Palo Alto Networks	A1JZ0Q	1,35%
AbbVie	A1J84E	2,01%	PayPal Holdings	A14R7U	1,12%
Aixtron	A0WMPJ	1,38%	Pfizer	852009	1,23%
Allianz	840400	2,68%	Philip Morris International	A0NDBJ	2,35%
Alphabet	A14Y6F	2,63%	Qualcomm	883121	1,68%
Apple	865985	1,74%	Roche Holding	851311	1,36%
BMW	519000	2,37%	SAP	716460	2,11%
Blackrock	928193	2,06%	Shimano	865682	1,32%
Chevron	852552	2,17%	Siemens	723610	2,02%
Cie Financière Richemont	A1W5CV	2,03%	Sixt	723132	1,70%
Cisco Systems	878841	2,22%	TSMC	909800	2,06%
Continental	543900	1,64%	Take-Two Interactive Software	914508	1,27%
E.ON SE	ENAG99	1,62%	Veolia Environnement S.A.	501451	2,01%
eBay	916529	2,39%	Viatis Inc.	A2QAME	1,98%
Fraport AG	577330	1,80%	Volkswagen AG VZ	766403	1,22%
Fresenius	578560	1,13%	Walt Disney	855686	1,87%
FUCHS PETROLUB	579043	2,43%	Aktien gesamt		75,01%
Holcim	856898	2,36%			
Infineon Technologies	623100	2,10%			
Jungheinrich	621993	2,00%			
KONE	A0ET4X	1,46%			
Krones	633500	1,56%			
LUKOIL	A1420E	0,02%			
Mastercard	A0F602	1,54%			
Medtronic	A14M2J	1,85%			
Nokia	870737	1,12%			



- 75% Aktien
- 9% Fondsanteile
- 7% Edelmetalle
- 6% Renten
- 0% Sonstige Assetklassen
- 3% Kasse



Kumuliert

10 Jahre:
01.04.14 - 31.03.24
+67,6%

5 Jahre:
01.04.20 - 31.03.24
+10,4%

3 Jahre:
01.04.21 - 31.03.24
-4,1%

1 Jahr:
01.04.23 - 31.03.24
+2,9%

Berichtsjahr:
01.01.24 - 31.03.24
+3,1%

Aktienfonds

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe	A0NAAA	1,98%
FIVV-MIC-Mandat-Asien	A0JELL	5,93%

Aktienfonds gesamt **7,91%**

Edelmetalle

WisdomTree Physical Gold	A0N62G	7,53%
--------------------------	--------	-------

Edelmetalle gesamt **7,53%**

Renten

3,75% Teva Pharmaceutical Finance	A3KYL4	2,03%
6,0% Huber Automotive AG	A2TR43	0,41%
2,80% MMC Finance Norilsk Nickel	A3KX5R	1,94%
4,5% Porsche Automobil 23/28	A351ML	1,61%

Renten gesamt **5,99%**

Rentenfonds

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv	A2PS25	1,01%
--------------------------	--------	-------

Rentenfonds gesamt **1,01%**

Termingeschäfte

--	--	--

Liquidität

Konto:	2,55%
--------	-------

Liquidität gesamt **2,55%**

Ausgewählte Transaktionen

Gilead Sciences	885823	◀ V
Koninklijke Philips	840602	◀ V
Elkem	A2JGEL	◀ V
Holcim	856898	▼ R
Krones	633500	▼ R
SAP	716460	▼ R
TSMS	909800	▶ K
Palo Alto Networks	A1JZ0Q	▶ K
Take-Two Interactive Softw.	914508	▶ K
QUALCOMM	883121	▶ K

▲ A = Aufstockung, ▶ K = Kauf, ▼ R = Reduzierung, ◀ V = Verkauf

Aktuelle Fondsstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Asien

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

Stand: 31. März 2024

12 Monatszeiträume

01.04.19 - 31.03.20	01.04.20 - 31.03.21	01.04.21 - 31.03.22	01.04.22 - 31.03.23	01.04.23 - 31.03.24
-9,8%	+32,2%	-18,4%	-1,0%	-3,2%

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	1,53%
Anta Sports Products	A0MVDZ	2,04%
Baidu Inc.	A0YCQ6	1,67%
Bank of China	A0M4WZ	2,20%
Bank of Communications	A0M4W0	2,57%
BYD	A0M4W9	1,94%
China Life Insurance	A0M4XJ	1,37%
China Pacific Insurance	A0NHPX	1,33%
China Petroleum & Chemical Corp.	A0M4XN	1,87%
CIMC Enric Holdings Inc.	A0N9P2	2,33%
CSC Financial Co. Ltd.	A2DHWZ	1,33%
EcoGreen International Group	A14PHE	1,33%
Geely Automobile Holdings	A0CACX	1,37%
Guotai Junan Securities Ltd.	A2DPT0	1,91%
Haier Electronics Group	A0MJ98	2,07%
Hongkong Exchanges	A0NJY9	1,52%
Huatai Securities Co. Ltd.	A14TPY	1,76%
Industr. & Commerc. Bank of China	A0M4YB	2,17%
Lenovo Group	894983	2,33%
Meituan	A2N5NR	1,46%
Microport Scientific Corp	A1C5AB	0,57%
New Oriental Educat.&Technology Group	A0KFDH	2,84%
NIO	A2N4PB	0,91%
Ping An Healthcare & Techn.	A2JKHM	1,23%
Shanghai Fosun Pharmaceutical	A1J68D	0,83%

Sinopharm Group	A0N99U	2,13%
Tencent Holdings	A1138D	2,12%
Xiaomi Corp.	A2JNY1	2,47%
x-trackers Harvest CSI 300 ETF	DBX0NK	3,95%
Zhaojin Mining Industry	A0M4ZH	2,59%

Aktien Hong Kong / China gesamt 55,74%

Aktien Australien

BHP Group	A0RMZW	2,04%
Fortescue Metals Group	121862	2,63%
Newmont Corp.	A3EWLY	1,76%
Rio Tinto	855018	2,39%

Aktien Australien gesamt 8,82%

Aktien Japan

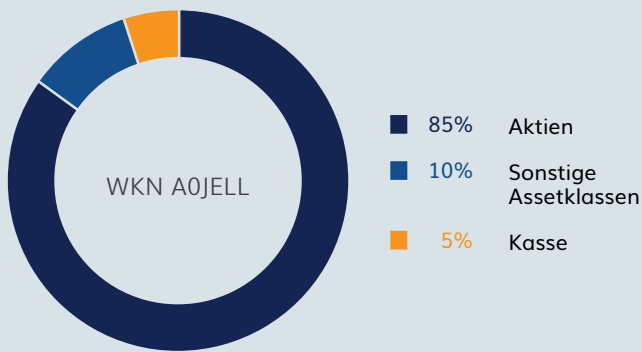
Fanuc Corp.	A0YEKG	1,76%
Kikkoman Corp.	856983	1,98%
Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd	858674	3,15%
Sumitomo Bakelite Co Ltd	859270	2,26%

Aktien Japan gesamt 9,15%

Aktien Südkorea

Coupage Inc	A2QQZ2	1,66%
Hyundai Motor Co.	885166	1,74%
Samsung Electronics	896360	1,82%

Aktien Südkorea gesamt 5,22%



Kumuliert

10 Jahre:
01.04.14 - 31.03.24
+60,6%

5 Jahre:
01.04.20 - 31.03.24
-6,7%

3 Jahre:
01.04.21 - 31.03.24
-21,8%

1 Jahr:
01.04.23 - 31.03.24
-3,2%

Berichtsjahr:
01.01.24 - 31.03.24
+1,1%

Aktien Indien

HDFC Bank Ltd.	694482	1,60%
iShares MSCI India	A2AFCY	2,51%

Aktien Indien gesamt 4,11%

Aktien Taiwan

Taiwan Semiconductor Manufactu	909800	2,72%
--------------------------------	--------	-------

Aktien Taiwan gesamt 2,72%

Aktien Vietnam

Xtrackers FTSE Vietnam	DBX1AG	1,73%
------------------------	--------	-------

Aktien Vietnam gesamt 1,73%

Aktien sonstiger Länder

Bank Rakyat Indonesia	A0RMZW	1,84%
SM Prime Holding (Philippinen)	891239	2,00%
DBS Group Holding (Singapur)	880105	2,21%
Minor International (Thailand)	A0X8WA	1,88%

Aktien sonstiger Länder gesamt 7,93%

Liquidität

Konto	4,58%
-------	-------

Liquidität gesamt 4,58%

Ausgewählte Transaktionen

New Oriental Educat.&Technology Group	A0KFDH	▼ R
---------------------------------------	--------	-----

▲A = Aufstockung, ►K = Kauf, ▼R = Reduzierung, ◀V = Verkauf

Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

Stand: 31. März 2024

12 Monatszeiträume

01.04.19 - 31.03.20	01.04.20 - 31.03.21	01.04.21 - 31.03.22	01.04.22 - 31.03.23	01.04.23 - 31.03.24
-6,5%	+22,4%	+6,2%	-5,3%	+0,8%

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	2,31%
ZKB Gold ETF	A0YJZB	7,09%
WisdomTree Physical Palladium	A1EK0H	1,66%
WisdomTree Physical Silver	A0N62E	4,64%
XETRA Gold	A0N62F	9,36%
Xtrackers Physical Platinum EUR Hedged	A2UDH6	0,80%

Edelmetallnahe Investments gesamt **25,86%**

Agrar, Nahrungs- und Lebensmittel

AGRANA Beteiligungs-AG	779535	1,68%
Archer Daniels Midland	854161	1,72%
BayWa	519400	1,48%
Bunge	762269	1,75%
Emmi AG	798263	1,90%
KWS SAAT	707400	1,67%
Südzucker	729700	2,09%

Agrar, Nahrungs- und Lebensmittel gesamt **12,29%**

Energie

Chevron	852552	2,46%
China Petroleum & Chemical	A0M4XN	2,31%
EnviTec Biogas AG	A0MVLS	1,04%

Equinor (ehem. Statoil)	675213	1,82%
LUKOIL	A1420E	0,02%
Shell	A0D94M	2,06%
TotalEnergies	850727	2,25%
American Water Works	A0NJ38	1,73%

Energie gesamt **13,69%**

Chemie & Pharma

FUCHS PETROLUB	939305	2,36%
Sociedad Quimica y Minera de Chile	895007	1,10%

Chemie & Pharma gesamt **3,46%**

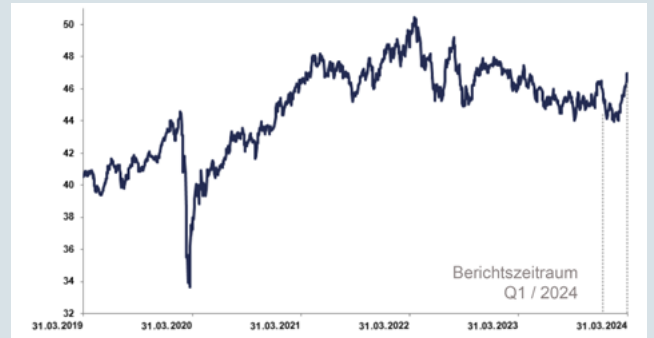
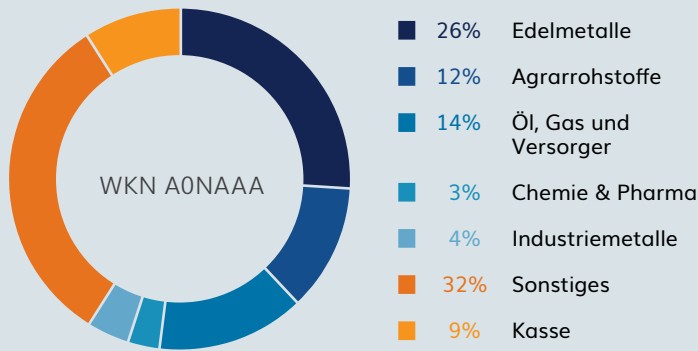
Industriemetalle

Rio Tinto	852147	2,11%
Aurubis AG	676650	1,70%

Industriemetalle gesamt **3,81%**

Sonstiges

2,50% Ekosem-Agrar 12/18	A1R0RZ	0,65%
2,80% MMC Finance Norilsk Nickel	A3KX5R	2,63%
Anheuser-Busch InBev	A2ASUV	2,42%
Caterpillar Inc.	850598	2,57%
HeidelbergCement AG	604700	3,12%
STO	727413	1,87%
Holcim Ltd.	869898	2,76%



Kumuliert

10 Jahre:
01.04.14 - 31.03.24
+27,9%

5 Jahre:
01.04.20 - 31.03.24
+15,9%

3 Jahre:
01.04.21 - 31.03.24
+1,3%

1 Jahr:
01.04.23 - 31.03.24
+0,8%

Berichtsjahr:
01.01.24 - 31.03.24
+1,4%

Sonstiges

Svenska Cellulosa AB B	856193	2,24%
Waste Management	893579	3,51%
Fortescue Metals Group Ltd.	121862	2,57%
BHP Group Ltd.	850524	2,23%
Newmont Corp.	A3EWLY	1,92%
FIVV-MIIC-Mandat-Defensiv	A2PS25	3,27%

Sonstiges gesamt **31,76%**

Termingeschäfte



Liquidität

Konto	9,13%
-------	-------

Liquidität gesamt **9,13%**

▲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.



Herterichstraße 101
81477 München
Telefon: +49 89 374100-0
Fax: +49 89 374100-100
E-Mail: info@fivv.de
Internet : www.fivv.de