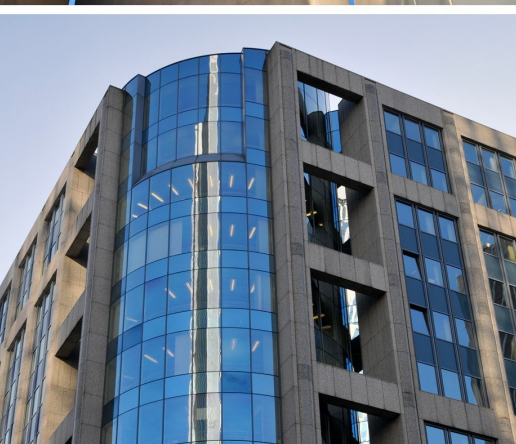
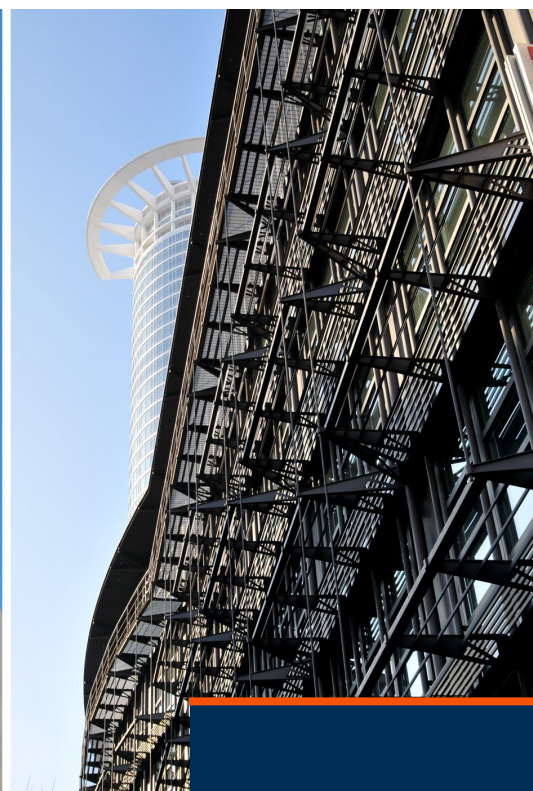




FIVV KOMPAKT



Ausgabe 3 / 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

- ◆ **Marktkommentar**
 - Deutsche Autoindustrie - vom Pionier zum Bremser.
 - Asiens Hersteller - Innovation auf der Überholspur.
 - Börsenjahr 2025 - starke Heimat, schwache Fremdwährung.

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

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

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

Marktkommentar



Die Entwicklung an den Börsen wurde in den vergangenen Wochen maßgeblich von einem angespannten globalen Umfeld geprägt. Während tendenziell noch immer starke Wirtschaftsdaten aus den USA den Märkten Auftrieb verliehen, belasteten in Europa vor allem handelspolitische Unsicherheiten, Währungsentwicklungen sowie ein verhaltenes Gewinnwachstum das Geschehen.

Ermutigend ist, dass trotz des herausfordernden Umfelds viele Unternehmen in der jüngsten Berichtssaison die Erwartungen übertreffen konnten - mit Ausnahme der Automobilbranche.

Die bekannte Börsenweisheit „Sell in May and go away“ hätte sich somit auch in 2025 nicht bewährt. Auch die FIVV-MIC-Mandat-Fonds können in diesem Jahr erneut erfreuliche Wertzuwächse verzeichnen. Automobilaktien stellten dabei zum Glück keine Belastung für die FIVV-Fonds dar. Von den deutschen und europäischen Herstellern haben sich die Fondsmandate bereits vor Monaten strategisch getrennt.

Der vorliegende Marktbericht bietet einen kompakten Überblick über die aktuellen Entwicklungen an den Kapitalmärkten sowie die positive Wertentwicklung der FIVV-MIC-Mandat-Fonds.

Deutsche Autoindustrie - vom Pionier zum Bremser

Für viele Deutsche bleibt das Auto das Verkehrsmittel Nummer eins - 2024 nutzten fast 60 Prozent der Urlauber es für mehrtägige Reisen. Flexibilität, Komfort und reichlich Stauraum machen das Auto unschlagbar.

Den Herstellern selbst ist von Urlaubsstimmung jedoch wenig anzumerken. Die deutsche Automobilindustrie steckt tief in der Krise: Elektromobilität und Digitalisierung müssen in einem Umfeld hoher Standortkosten, strenger Regulierungen und politischer Unsicherheiten bewältigt werden.

Für die Konkurrenz, allen voran China, sind die Bedingungen ideal. Sie fahren den deutschen Pionieren des Verbrennungsmotors elektrisch und leise davon. Während China & Co. Vollgas geben, verlieren die deutschen Hersteller an Tempo:

- Volkswagen will bis 2030 über 30.000 Stellen abbauen.
- Mercedes-Benz steht laut Insidern vor bis zu 20.000 Jobstreichungen.
- Gewinneinbruch im 1. Halbjahr bei BMW -25%, Mercedes -50% und Porsche sogar -70%.

Die schlechte Kursentwicklung, eine geringe Streubesitz-Liquidität sowie die starke Konkurrenz aufstrebender Unternehmen aus dem MDAX lassen Porsches Platz sogar in der ersten Börsenliga wanken. Die Entscheidung über Auf- und Absteiger liegt bei der Deutschen Börse, die im Rahmen der Quartalsüberprüfung am 3. September 2025 und damit nach Fertigstellung des Newsletters darüber entscheidet.

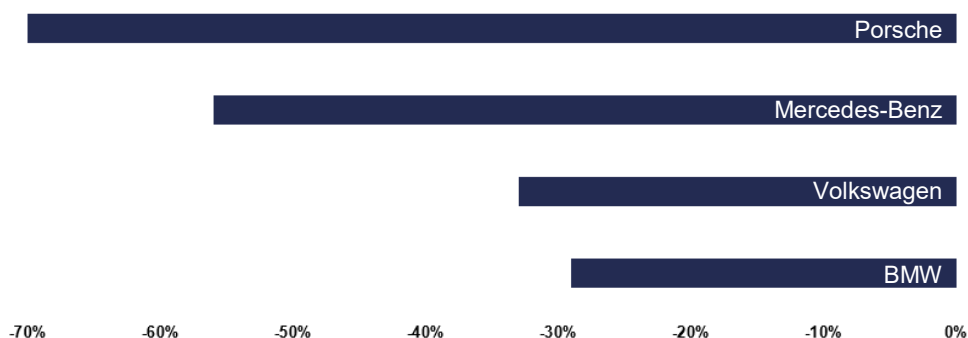


Abb. 1: Gewinneinbruch im ersten Halbjahr 2025 im Vergleich zum Vorjahreszeitraum

Stand: 31.08.2025

Quelle: Bloomberg, eigene Recherche

Die Zolleinigung mit den USA mildert zwar die Belastung (15 Prozent statt zeitweise 30 Prozent), bleibt aber höher als vor den Handelsstreitigkeiten.

Alleine die deutsche Autoindustrie exportierte im vergangenen Jahr Fahrzeuge und Teile im Wert von rund 35 Mrd. Euro in die USA. Dies entspricht

etwa einen Fünftel der gesamten Ausfuhren aus Deutschland (siehe Abbildung 2).

Fazit für Anleger: Eine Rückkehr zu alter Stärke erscheint kurzfristig wenig wahrscheinlich. Die FIVV-MIC-Mandat-Fonds investieren daher aktuell nicht in deutsche oder europäische Automobilhersteller.

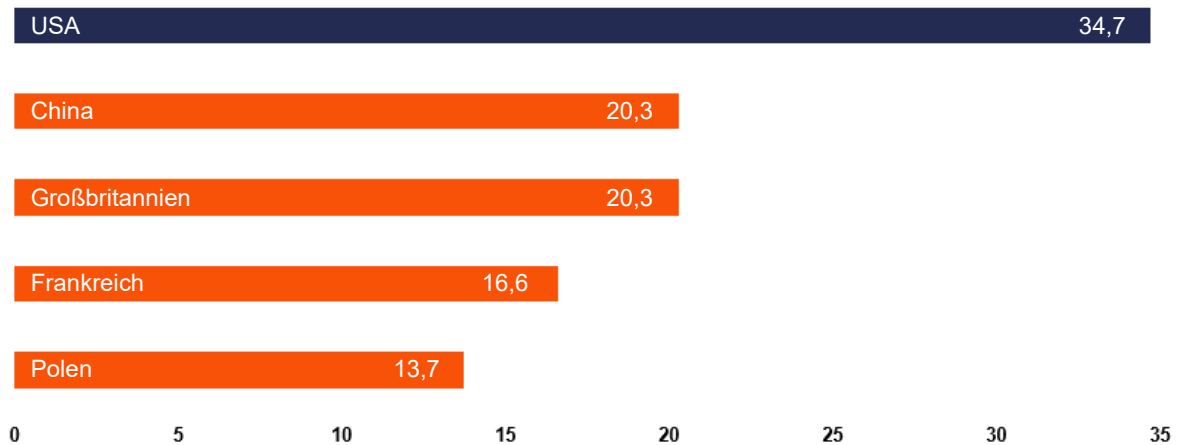


Abb. 2: Top 5-Zielländer für deutsche Ausfuhren in 2024 von Autos und Autoteilen (in Mrd. Euro)

Quelle: DZ Bank, Destatis

Asiens Hersteller - Innovation auf der Überholspur

Im asiatisch-pazifischen Raum wächst der Markt für Elektrofahrzeuge rasant. Treiber sind staatliche Förderprogramme, strenge Umweltauflagen und die Fähigkeit der Industrie, sich blitzschnell an neue Kundenbedürfnisse anzupassen. China spielt dabei eine Schlüsselrolle:

- 2024 wurden dort über 11 Mio. Elektrofahrzeuge verkauft - **65 Prozent der weltweiten Neuzulassungen**.
- Jedes zehnte Auto auf Chinas Straßen fährt elektrisch - **dreimal so viele wie in Deutschland**.
- Start-ups entwickeln Batterien mit **Reichweiten von über 2.100 km**.

Politische Maßnahmen wie Kaufanreize, Austauschprogramme für ältere Fahrzeuge und sinkende Preise befeuern das Wachstum gleichermaßen, wie aggressive Preisstrategien der Hersteller oder massive Investitionen in die Ladeinfrastruktur bzw. Batterietechnologien.

Während westliche Hersteller oft in langen Entscheidungswegen stecken, punkten asiatische Unternehmen mit Agilität, Innovationsfreude und klarer Ausrichtung auf Elektromobilität. Aktien von BYD, Xiaomi, Nio oder Geely fahren nicht nur technologisch, sondern auch an den Börsen vorne weg.

Asiatische Hersteller sind in diesem Zusammenhang nicht nur Technologieführer, sondern reifen zunehmend zu Börsenfavoriten heran - sowohl bei Privat-, als auch bei institutionellen Investoren. Ob konservative Dividendenwerte, wachstumsstarke Unternehmen oder innovative Titel mit Tech-Potenzial!

Was das für Sie bedeutet: Der FIVV-MIC-Mandat-Asien profitiert gezielt von dieser Dynamik und investiert unter anderem in führende Player der E-Mobilität, Smart Mobility und digitalen Fahrzeugplattformen. Damit sichern Sie sich Chancen in einem Markt, der in den nächsten zehn Jahren voraussichtlich exponentiell wachsen wird.

Börsenjahr 2025 - starke Heimat, schwache Fremdwährung

Bislang ist 2025 ein zweigeteiltes Börsenjahr: Während Europa glänzt und der DAX seit Jahresanfang zweistellig zulegen konnte, sieht es global für Euro-Anleger schwieriger aus. Der Euro hat seit Jahresbeginn gegenüber dem US-Dollar rund 13 Prozent aufgewertet. Das schmälert die in Fremdwährung erzielten Gewinne oder dreht sie sogar ins Minus (siehe Abbildung 3).

Für viele weltweit investierende Mischfonds bedeutet das trotz positiver Märkte eine schwache oder sogar negative Euro-Performance. Nicht so bei uns: Alle sechs FIVV-MIC-Mandat-Fonds liegen seit Jahresanfang entsprechend deren Anlagestrategie zum Teil deutlich im Plus. Durch aktive Steuerung haben wir Chancen genutzt und Währungsrisiken begrenzt:

- Die Anlagestrategie des FIVV-MIC-Mandat-Offensiv entwickelt sich solide im Marktdurchschnitt.

- Der FIVV-MIC-Mandat-Asien und Mandat-Rohstoffe glänzen mit deutlicher Outperformance zur Benchmark.
- Eine nahezu unschlagbare risikoadjustierte Rendite der defensiven Fonds-Strategien: Ein „must-have“ für jeden wertpapieraffinen Anleger als Alternative zum Tages- oder Festgeld.

Ihr Vorteil: Eine breite Diversifikation und ein aktives Management zahlen sich aus - besonders in herausfordernden Marktphasen. Mit den FIVV-MIC-Mandat-Fonds investieren Sie global und nutzen gezielt Chancen bei gleichzeitig verhältnismäßig niedriger Schwankungsbreite.

Wir wünschen Ihnen einen erfolgreichen Spätsommer und bedanken uns für Ihr Vertrauen.

**Ihr
FIVV-Team**

Index	Wertentwicklung in Heimatwährung	Wertentwicklung in EUR
DAX (Deutschland)	+20,1%	+20,1%
EURO STOXX 50 (Europa)	+12,9%	+12,9%
S&P 500 (USA)	+10,3%	-2,0%
Nasdaq Composite (USA)	+10,6%	-1,7%
CSI 300 (China Festland)	+14,9%	+4,5%
Hang Seng (Hong Kong)	+28,5%	+13,7%
Nikkei 225 (Japan)	+8,3%	+2,9%
CRB (Rohstoffindex)	+3,1%	-8,4%
Gold	+32,3%	+17,5%
Öl (der Sorte WTI)	-6,1%	-16,6%

Abb. 3: Wertentwicklung 2025 ausgewählter Indizes in Heimatwährung sowie auf Euro-Basis

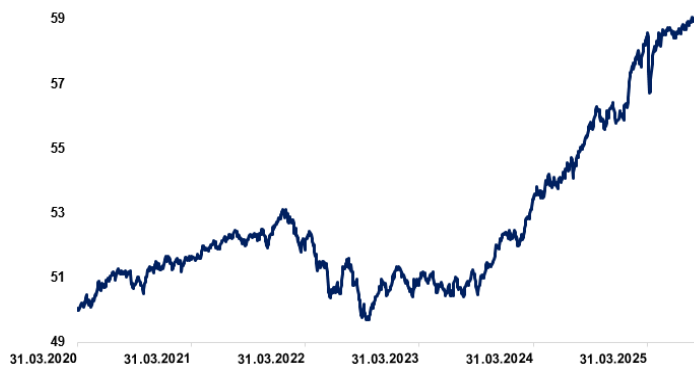
Quelle: Bloomberg

Stand: 30.08.2025

Aktuelle Fondsstruktur & Wertentwicklung*

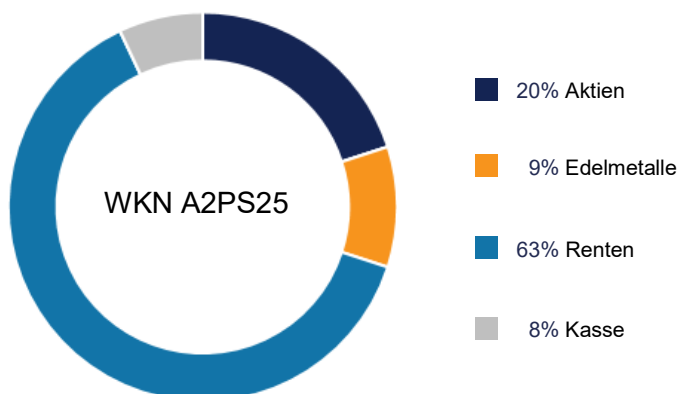
Stand: 31. August 2025

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv



Kumulierte Wertentwicklung	
2025	+5,4%
1 Jahr	+7,1%
3 Jahre	+16,0%
5 Jahre	+15,3%
Seit Auflage 01.04.2020	+17,9%

Kalenderjahre / 12 Monatszeiträume			
2024	+6,8%	2019	—
2023	+3,3%	2018	—
2022	-3,9%	2017	—
2021	+2,8%	2016	—
2020 seit Auflage	+2,6%	2015	—

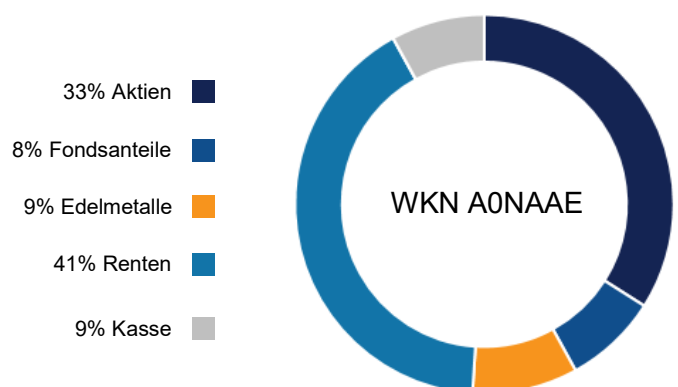


FIVV-MIC-Mandat-Rendite



Kumulierte Wertentwicklung	
2025	+6,1%
1 Jahr	+6,2%
3 Jahre	+10,7%
5 Jahre	+16,4%
10 Jahre	+29,8%

Kalenderjahre / 12 Monatszeiträume			
2024	+4,0%	2019	+13,7%
2023	+2,3%	2018	-6,7%
2022	-5,5%	2017	+3,6%
2021	+7,0%	2016	+4,5%
2020	-0,6%	2015	+0,6%



Aktuelle Fondsstruktur & Wertentwicklung*

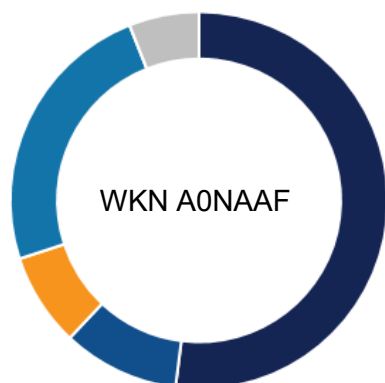
Stand: 31. August 2025

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum



Kumulierte Wertentwicklung	
2025	+5,0%
1 Jahr	+6,6%
3 Jahre	+11,7%
5 Jahre	+22,1%
10 Jahre	+44,9%

Kalenderjahre / 12 Monatszeiträume			
2024	+7,2%	2019	+14,6%
2023	+0,0%	2018	-9,4%
2022	-5,8%	2017	+11,3%
2021	+11,2%	2016	+4,4%
2020	-2,9%	2015	+10,9%



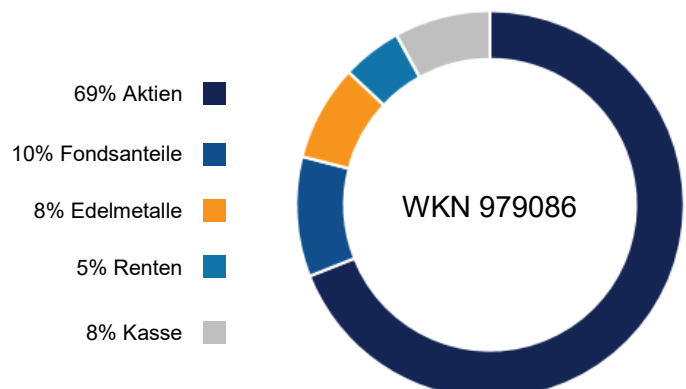
- 52% Aktien
- 10% Fondsanteile
- 8% Edelmetalle
- 24% Renten
- 6% Kasse

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv



Kumulierte Wertentwicklung	
2025	+4,3%
1 Jahr	+9,6%
3 Jahre	+15,8%
5 Jahre	+17,5%
10 Jahre	+57,0%

Kalenderjahre / 12 Monatszeiträume			
2024	+10,2%	2019	+19,9%
2023	+3,4%	2018	-6,7%
2022	-16,5%	2017	+14,7%
2021	+13,7%	2016	+6,2%
2020	+0,5%	2015	+13,1%



- 69% Aktien
- 10% Fondsanteile
- 8% Edelmetalle
- 5% Renten
- 8% Kasse

Aktuelle Fondsstruktur & Wertentwicklung*

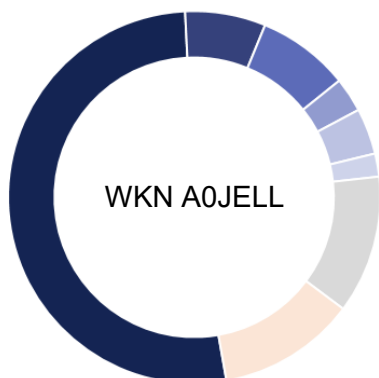
Stand: 31. August 2025

FIVV-MIC-Mandat-Asien



Kumulierte Wertentwicklung	
2025	+12,4%
1 Jahr	+26,8%
3 Jahre	+20,9%
5 Jahre	+14,9%
10 Jahre	+60,5%

Kalenderjahre / 12 Monatszeiträume			
2024	+15,0%	2019	+17,6%
2023	-0,3%	2018	-16,1%
2022	-15,2%	2017	+22,5%
2021	-4,2%	2016	+1,5%
2020	+14,3%	2015	+12,0%



- 52% China / Hong Kong
- 7% Australien
- 8% Japan
- 3% Südkorea
- 4% Indien
- 2% Taiwan
- 12% Sonstiges
- 12% Kasse

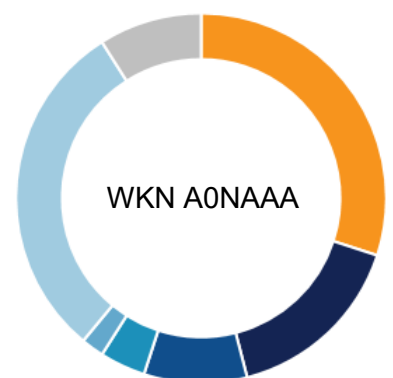
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe



Kumulierte Wertentwicklung	
2025	+11,2%
1 Jahr	+9,9%
3 Jahre	+10,6%
5 Jahre	+21,4%
10 Jahre	+43,7%

Kalenderjahre / 12 Monatszeiträume			
2024	+2,0%	2019	+15,4%
2023	-2,5%	2018	-8,2%
2022	-0,5%	2017	+3,6%
2021	9,5%	2016	+6,9%
2020	+2,0%	2015	-0,5%

- 30% Edelmetalle
- 16% Öl, Gas, Versorger
- 9% Agrarrohstoffe
- 4% Industriemetalle
- 2% Chemie & Pharma
- 30% Sonstiges
- 9% Kasse





HERZLICHEN DANK für Ihre Weiterempfehlung



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



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



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. Im Rahmen dieses Reports wird nicht auf persönliche Umstände des Lesers eingegangen und nicht geprüft, ob die genannten Finanzinstrumente geeignet sind. 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 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 vermindern. Sowohl im ersten, als auch in den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis um individuell anfallende Depotkosten reduzieren.

Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Verkaufsprospekte, Jahres- und Halbjahresberichte) zu den entsprechenden Fonds. Verkaufsunterlagen zu allen FIVV-MIC-Mandat-Fonds der Universal Investment GmbH sind kostenlos in deutscher Sprache beim zuständigen Vermittler, der Verwahrstelle des Fonds, der Universal Investment GmbH (Europa-Allee 92-96, 60486 Frankfurt) sowie im Internet unter www.universal-investment.com erhältlich. Änderungen vorbehalten.

Dieser Marktbericht wird eventuell nicht regelmäßig erstellt. Er kann unter Umständen auch situativ bereitgestellt werden, dies ist unter anderem von der Marktsituation abhängig. Änderungen des Marktberichts oder dessen Inhalts bedürfen der vorherigen ausdrücklichen Erlaubnis des/der Verfasser(s).

Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte. Zudem weisen wir darauf hin, dass die Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.

Bildlizenzen: Adobe Stock



Herterichstraße 101
81477 München

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