

Ausgabe:  
2. Quartal 2023

# FIVV Invest

Mit der Dynamik Asiens in die Zukunft:  
Alles über die Namensänderung und die angepasste Anlagestrategie  
des FIVV-MIC-Mandat-Asien.

Die Depotstruktur der FIVV-MIC-Mandat-Fonds im aktuellen Marktumfeld:  
Deutliche Abschwächung der Inflationsraten, aber dennoch keine Entwarnung.  
Kerninflation verharrt auf hohem Niveau.

Ausblick auf die kommenden Veranstaltungen:  
Digital und präsent!

## Bericht zum 2. Quartal 2023

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv FIVV-MIC-Mandat-Offensiv  
FIVV-MIC-Mandat-Rendite FIVV-MIC-Mandat-China  
FIVV-MIC-Mandat-Wachstum FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe



# INHALT

3	Editorial
4	News und Aktuelles
5	Quartalsbericht
12	Fondsstruktur FIVV-MIC-Mandat-Defensiv
14	Fondsstruktur FIVV-MIC-Mandat-Rendite
16	Fondsstruktur FIVV-MIC-Mandat-Wachstum
18	Fondsstruktur FIVV-MIC-Mandat-Offensiv
20	Fondsstruktur FIVV-MIC-Mandat-China
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](mailto:info@fivv.de)  
Internet [www.fivv.de](http://www.fivv.de)

**Druck:**

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

**Erscheinungsweise:**

Viermal jährlich

**Bildlizenzen:**

Adobe Stock

## Liebe Leserinnen und Leser,

wer die FIVV AG und mich kennt, der weiß auch um unsere positive Haltung rund um China. Das Land und die Dynamik faszinieren mich persönlich schon sehr lange. Spätestens mit meiner ersten Reise in das Land der aufgehenden Sonne vor ziemlich genau 20 Jahren begann neben dem privaten Interesse auch eine geschäftliche Erfolgsgeschichte.

Als unseres Wissens erster unabhängiger deutscher Vermögensverwalter eröffnete die FIVV AG 2005 eine eigene Repräsentanz in Beijing. Aus dieser heraus bezogen wir über viele Jahre wertvolle Analysen über die chinesische Wirtschaft im Allgemeinen und zu chinesischen Unternehmen im Speziellen. Diese Erkenntnisse dienten vor allem zur Depotstrukturierung des FIVV-MIC-Mandat-China. Seit Auflage 2006 investierte der Fonds bis zuletzt nahezu ausschließlich in das Wachstum chinesischer Unternehmen.

In über 20 Jahren und dank unzähliger Besuche vor Ort konnten wir uns über die Repräsentanz hinaus ein breites Netzwerk von China- und Asienexperten aufbauen. Zusammen mit China bilden die aufstrebenden Länder Asiens inzwischen rund die Hälfte der Weltbevölkerung und sind für den Großteil des globalen Wachstums verantwortlich.

Im Sinne unserer Anleger haben wir daher die Anlagepolitik des FIVV-MIC-Mandat-China angepasst und eine Namensänderung angestoßen. In der aktuellen Ausgabe des FIVV Invest lesen Sie alles über die Namensänderung und die angepasste Anlagestrategie des „neuen“ FIVV-MIC-Mandat-Asien.

Herzlichst, Ihr



Andreas Grünewald  
Vorstandsvorsitzender



---

# News und Aktuelles

---

---

## Veranstaltungsübersicht 2. Halbjahr 2023

---

### Online-Präsentation: „Mit der Dynamik Asiens in die Zukunft!“ am 14. September 2023

Christian Hofmann (Senior Advisor Asia Pacific) von Hofmann Consulting spricht über die wirtschaftliche Entwicklung der asiatisch-pazifischen Wirtschaftsregion und erklärt, warum diese Länder eine immer größere Beliebtheit unter Investoren erfahren.

Den Link zur Online-Präsentation versenden wir automatisch am 14.09.2023 per E-Mail. Sofern Sie noch nicht auf unserem Verteiler sind, melden Sie sich gerne unter [info@fivv.de](mailto:info@fivv.de) dafür an, oder Sie registrieren sich direkt auf unserer Internetseite [www.fivv.de](http://www.fivv.de) für den FIVV-Newsletter.

Darüber hinaus finden Sie auf unserer Homepage in regelmäßigen Abständen interessante Informationen über unser Haus und die FIVV-MIC-Mandat-Fonds: Presse-, Medien- und Quartalsberichte, Auszeichnungen, Newsletter, die letztjährige Kostenübersicht der Fondsmandate oder die Performance und Depotzusammenstellung der FIVV-MIC-Mandat-Fonds.

### Präsenzvortrag: FIVV-MIC-Kapitalmarktausblick München, am 24. Oktober 2023, ab 18:00 Uhr, Hanns-Seidel-Stiftung, Lazarettstraße 3, 80636 München.

Analog zu den Jahren davor erwartet Sie ein spannender Vortrag über die aktuellen Finanz- und Kapitalmärkte. In rund 90 Minuten geht Herr Andreas Grünewald, Vorstandsvorsitzender der FIVV AG, auf die aktuellen Themen ein, und erläutert darüber hinaus die Struktur der FIVV-MIC-Mandat-Fonds.

Gerne melden Sie sich bereits heute per E-Mail unter [info@fivv.de](mailto:info@fivv.de) für diese Veranstaltung an. Weitere Informationen erhalten Sie rechtzeitig.

**Wir freuen uns auf Sie!**

### Sonstige Veranstaltungen:

Im Laufe des Jahres führen wir zudem diverse Veranstaltungen für Kunden und Interessenten durch. Wir befinden uns mehr oder weniger ganzjährig in den Planungen und geben stets frühzeitig die neuesten Informationen bekannt.

---

## Quartalsbericht

---



**C**hina entwickelte sich in den vergangenen vier Jahrzehnten zu einer der größten Volkswirtschaften der Welt und zauberte als Land des Lächelns ein solches auch in die Gesichter vieler Anleger.

Neben China gewinnen aber zunehmend weitere asiatische Länder bei internationalen Investoren eine immer größere Beliebtheit. Der asiatische Kontinent bildet inzwischen rund die Hälfte der Weltbevölkerung ab und ist für den Großteil des globalen Wachstums verantwortlich.

Im Sinne unserer Anleger haben wir die Anlagepolitik des FIVV-MIC-Mandat-China angepasst und eine Namensänderung angestoßen.

Dem Fonds ist es von nun an möglich, flexibel auf das wirtschaftliche und politische Umfeld zu reagieren. Dabei steht eine breite Streuung im Vordergrund, wobei einzelne Länder aus der asiatischen Region bei Bedarf zwischen null und einhundert Prozent gewichtet werden können.

Mit der Anpassung der Anlagestrategie partizipieren Anleger künftig nicht nur am Wachstum der Volksrepublik China, sondern an der Dynamik weiterer asiatischer Länder - wie etwa Indonesien, Japan, Australien, Neuseeland oder Singapur.

Sie selbst müssen sich dabei um nichts kümmern. Anfang August ändert Ihre Depotbank automatisch die Depotposition „FIVV-MIC-Mandat-China“ in den neuen Namen:

**FIVV-MIC-Mandat-Asien**

**Risikostreuung und geopolitische Stabilität:**

Mit der neuen Anlagepolitik des Fonds und der Fokussierung auf weitere asiatische Länder können sowohl politische Risiken reduziert als auch etwaige wirtschaftliche Rückschläge in einem Land durch die positiven Entwicklungen in anderen Ländern ausgeglichen werden.

Seit Fondsaufgabe 2006 liegt der Fokus des FIVV-MIC-Mandat-China nahezu ausschließlich auf chinesischen Unternehmen. Die Volksrepublik war in den vergangenen 40 Jahren der größte Gewinner der Globalisierung. Kein anderes Land konnte derart vom freien Welthandel und vom internationalen Wettbewerb profitieren. Wir glauben nicht, dass sich an dieser grundlegenden Entwicklung etwas ändern wird, sind aber dennoch der festen Überzeugung, dass eine zu starke Abhängigkeit von einem Land langfristig auch ein zu hohes Risiko birgt - und das nicht nur im Rahmen der Anlagepolitik.

So hat auch die Bundesregierung sich zum Ziel erklärt, Abhängigkeiten wie diese zurückzufahren. China ist für Deutschland nicht nur Partner, sondern zugleich Wett-

bewerber und systemischer Rivale in einem. Daher ist es natürlich nicht das Ziel, sich gänzlich abzukoppeln, sondern vielmehr z. B. Lieferketten breiter aufzustellen (so auch Bundeskanzler Olaf Scholz bei der Vorstellung der ersten Nationalen Sicherheitsstrategie der Bundesregierung im Juni 2023).

Wie also umgehen mit der Weltmacht China? China ist gemessen am Bruttoinlandsprodukt nach den USA die zweitgrößte Volkswirtschaft der Welt. Kaufkraftbereinigt hat das Land die USA sogar schon lange überholt und gilt mit seiner Größe und seinem Wachstumspotenzial als einer der wichtigsten Akteure auf der globalen Wirtschaftsbühne (siehe hierzu Abbildung eins).

Die neue Anlagepolitik des FIVV-MIC-Mandat-Asien ermöglicht es in Zukunft, nicht nur weitere asiatische Länder beizumischen, sondern diese gegenüber China bei Bedarf auch deutlich hervorzuheben. Schließlich bildet die asiatische Region zusammen mit China die Hälfte der Weltbevölkerung ab und verantwortet einen Großteil des globalen Wachstums.

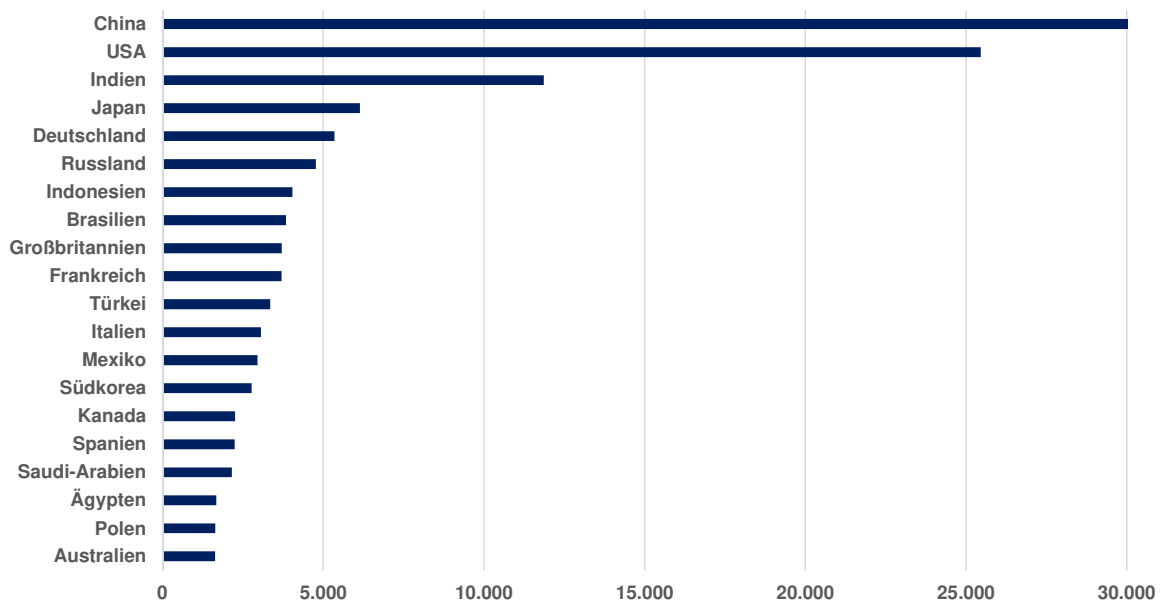


Abb. 1: Ranking der Länder mit dem größten kaufkraftbereinigten Bruttoinlandsprodukt (in Mrd. USD)  
Quelle: Statistisches Bundesamt

Stand: 2022

**Gute Aussichten für Asien-Pazifik:**

Die asiatisch-pazifischen Staaten haben allen Grund, die Wirtschaftsentwicklung positiv zu betrachten. Selbst angesichts weltweiter Risiken von Inflation bis politischer Fragmentierung kann die Region überzeugen. Die aktuellen Schätzungen für das globale Wachstum 2023 liegen derzeit bei gerade einmal rund 2,5 Prozent - gebremst von einem mehr oder weniger Nullwachstum der Industrienationen. Laut IMF-Bericht wird Asien-Pazifik 2023 mit einem durchschnittlichen Wachstum von rund 4,5 Prozent die dynamischste Region der Welt sein (siehe hierzu Abbildung zwei).

Asien hat zudem enorme demographische Potenziale. Aktuell leben dort fast fünf Milliarden Menschen, was rund 60 Prozent der gesamten Weltbevölkerung ausmacht. Die schnell wachsende Mittelschicht führt zu einem rasanten Anstieg des Konsums und der Nachfrage nach Gütern und Dienstleistungen.

Viele Länder führen dabei kontinuierlich notwendige Reformen ein, um so ihre Wirtschaftssysteme zu liberalisieren und Investitionen anzuziehen. Ziel dieser Reformen ist

es, eine verbesserte Infrastruktur und eine Erleichterung im Handel herzustellen.

Hierbei stehen Investitionen in zukunftsweisende Infrastrukturprojekte an vorderster Stelle. Vor allem die Investitionen in Straßen, Brücken, Häfen, Eisenbahnen und Energieversorgung dienen dabei der Förderung des Handels und der Stärkung der regionalen Konnektivität. Eine verbesserte Infrastruktur erleichtert nicht nur den Austausch von Waren und Dienstleistungen, sondern auch den Zugang zu neuen Märkten.

Zahlreiche Handelsabkommen wie z. B. das ASEAN-China-Freihandelsabkommen oder das Comprehensive and Progressive Agreement for Trans-Pacific Partnership (kurz „CPT-PP“) helfen dabei, die Binnennachfrage auf einem hohen zweistelligen Niveau zu halten. Zuletzt verblieben rund 50 Prozent der gesamten asiatischen Exporte in der Region. Dies schafft unter anderem neue Arbeitsplätze und bringt wirtschaftliche Impulse.

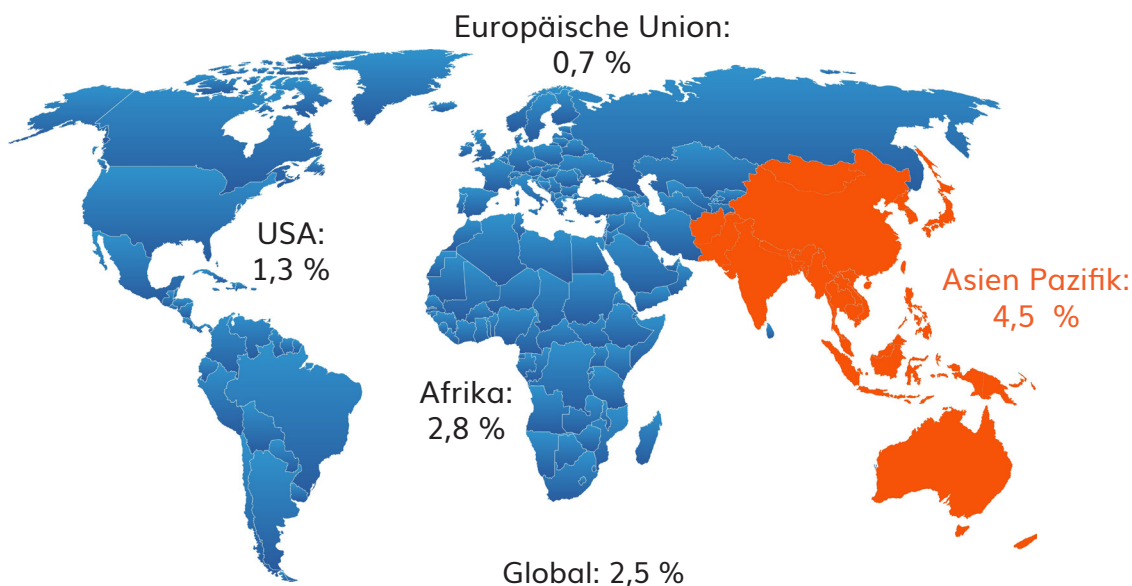


Abb. 2: Weltkarte mit der Wachstumsprognose 2023 für ausgewählte Regionen.

Quelle: Bloomberg, IMF, eigene Recherche



### Zunehmende Vernetzung der asiatischen Volkswirtschaften:

Dank immer neuerer Vereinbarungen und Abkommen zwischen den Ländern werden komplizierte Handelsbarrieren mehr und mehr abgebaut und ein freier Waren- und Dienstleistungsverkehr gefördert. Investitionen und Infrastrukturprojekte können einfacher initiiert und die Konnektivität sowie der Handel untereinander verbessert werden.

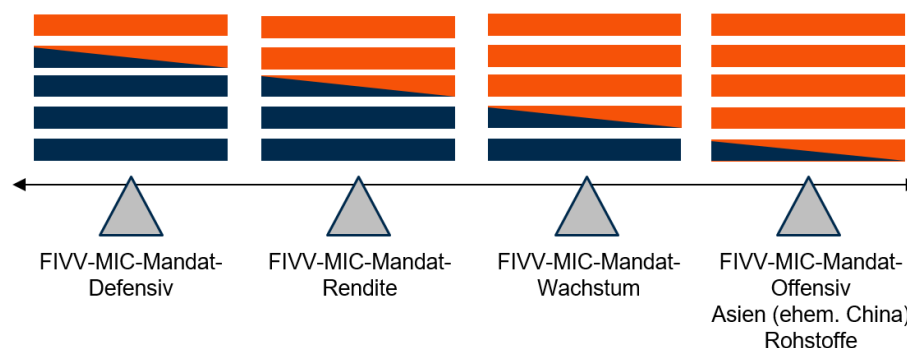
Gigantische Infrastrukturprojekte, wie z. B. die „Belt and Road Initiative“ (BRI) Chinas, dienen zum Aufbau neuer Netzwerke sowie neuer Handelsrouten zwischen Asien, Europa und Afrika. Immer mehr (asiatische) Länder beteiligen sich an gemeinsamen Projekten wie diesem, um die regionale Integration zu fördern und gemeinsame Initiativen im Bereich Handel, Investitionen, Energie, Umweltschutz und Finanzintegration voranzutreiben. Dabei sollen die Finanz- und Kapitalmärkte benachbarter und globaler Volkswirtschaften immer enger miteinander verbunden werden. So wird nicht nur der Handel von Wertpapieren, sondern auch mehr und mehr der Zugang für ausländische Investoren erleichtert. Mit dem chinesischen Renmimbi verfügt der asiatische Kontinent über eine Währung, mit

der die Dominanz des US-Dollar in der globalen Finanzwirtschaft zunehmend herausgefordert wird.

Der FIVV-MIC-Mandat-Asien strebt einen langfristigen, dauerhaften Wertzuwachs an und investiert überwiegend in Wertpapiere, deren Geschäftssitz oder der Geschäftsschwerpunkt in der Region Asien-Pazifik liegt. In der Regel steht eine breite Streuung im Vordergrund, wobei einzelne Länder zwischen null und einhundert Prozent gewichtet werden können. Gemäß der Fondshistorie wird die Anlageregion China in normalen Börsenphasen stets einen Schwerpunkt bilden und weitere asiatische Länder zur Ausbalancierung der Chancen und Risiken beigemischt.

Der FIVV-MIC-Mandat-Asien bietet allen, die von der Dynamik und den Reformbemühungen dieser Wirtschaftsnationen profitieren wollen, einen komfortablen und breit gestreuten Marktzugang. Anleger, die hingegen ein globales Portfolio bevorzugen, fokussieren weiterhin die anderen fünf Mandate der FIVV-Fondsfamilie und mischen je nach Interesse Asien als Anlageregion lediglich bei.

### Für nahezu jeden Anlegertyp der passende Fonds:



- Tendenziell chancenorientierte Anlageformen
- Tendenziell defensive Anlageformen

Abb. 3: Übersicht der sechs FIVV-MIC-Mandat-Fonds nach ihrer Depotstruktur: von tendenziell defensiv, bis hin zu chancenorientiert  
Quelle: FIVV AG, eigene Darstellung



---

## Mit der Dynamik Asiens in die Zukunft: Ihre Vorteile auf einen Blick!

---

### ❖ Risikostreuung und geopolitische Stabilität:

Die geopolitische Lage einzelner Länder kann sich schnell verändern. Dadurch kann ein Land unerwartet und schnell politischen, wirtschaftlichen oder auch militärischen Risiken ausgesetzt werden - Stichwort: China-Taiwan-Konflikt.

Die breitere Anlagestrategie des **FIVV-MIC-Mandat-Asien** verteilt künftig etwaige Risiken auf mehrere Länder und gleicht Schwankungen oder wirtschaftliche Rückschläge einzelner Regionen durch die positive Entwicklung anderer Länder aus.

### ❖ Wirtschaftlicher Aufstieg:

Die asiatische Region setzt ihren wirtschaftlichen Aufstieg fort und ist eine der am schnellsten wachsenden Regionen der Welt. Zusammen mit China bilden die aufstrebenden Länder Asiens rund die Hälfte der Weltbevölkerung ab und sind für den Großteil des globalen Wachstums verantwortlich.

Anleger profitieren mit dem **FIVV-MIC-Mandat-Asien** künftig nicht nur vom Wachstumspotenzial eines Landes, sondern vielmehr von der Dynamik einer gesamten Region.

### ❖ Branchenvielfalt:

Anleger des **FIVV-MIC-Mandat-Asien** erhalten Zugang zu einer breiten Palette von Branchen und Unternehmen, die in verschiedenen Sektoren wie Technologie, Konsumgüter, Finanzen, Gesundheitswesen und Energie tätig oder sogar Marktführer sind.

### ❖ Wir machen die Umstellung - Sie haben den Nutzen:

Anleger im FIVV-MIC-Mandat-China müssen nichts unternehmen. Der Name des Fonds ändert sich automatisch und erscheint künftig als **FIVV-MIC-Mandat-Asien** in Ihrem Depot.

### ❖ Steuer- und kostenneutral:

Die Namensänderung ist sowohl steuer- als auch kostenneutral und auch weiterhin erfolgen Neuanlagen oder Aufstockungen über die FIVV AG mit **100% Rabatt auf den Ausgabeaufschlag!**

**Die Depotstruktur der FIVV-MIC-Mandat-Fonds im aktuellen Marktumfeld:**

Marktbeobachter gehen für das laufende Jahr mehrheitlich von einem tendenziell schwächeren Weltwirtschaftswachstum aus, das sich auch 2024 nur langsam erholen wird.

Die Inflation hat sich inzwischen zwar deutlich abgeschwächt, doch dies ist noch kein Grund zur Entwarnung. Die Kerninflation verharrt noch immer auf einem hohen Niveau (siehe Abbildung vier). Bei dieser werden besonders schwankungsanfällige Komponenten wie z. B. die Energie- und Nahrungsmittelpreise nicht mit eingerechnet. Mit Beginn des russischen Angriffskrieges gegen die Ukraine waren die Energiepreise zeitweise kräftig nach oben geschossen. Inzwischen notieren die meisten Börsenpreise für Strom, Öl oder Gas aber wieder auf Vorkriegsniveau bzw. sogar darunter.

Das Ziel der Notenbanken, die Preissteigerung auf zwei Prozent zu drücken, liegt noch in weiter Ferne. Nach Einschätzung der EZB könnte dieser Wert auch erst 2025 wieder erreicht werden. Ein vom Markt zum Teil bereits eingepreistes Ende der Zinserhöhungszyklen

sehen wir daher noch nicht. Vielmehr wird die EZB und auch die FED die Zinsen bis zum Jahresende vermutlich in ein bis zwei kleineren Schritten weiter anheben. Mit jeder weiteren Zinsanhebung steigt aber auch die Gefahr einer konjunkturellen Abkühlung. Die deutsche Wirtschaft hat ohnehin bereits deutlich an Schwung verloren. Wenn überhaupt, wird am Ende wohl kaum mehr als ein Nullwachstum zu Buche stehen. Entsprechend verhalten ist auch die Stimmung in der Industrie. Unternehmer wie auch Einkaufsmanager beurteilen dabei nicht nur die aktuelle Lage pessimistisch, sondern blicken zudem sorgenvoll in die Zukunft.

Während sich der Dienstleistungssektor noch recht gut halten kann, zeigt sich das verarbeitende Gewerbe in einer deutlich schwächeren Verfassung. Dort beklagen die Einkaufsmanager vor allem die rückläufigen Neuaufträge. Die Produktion hält sich dank der prall gefüllten Auftragsbücher aus den vergangenen rund zwei Jahren recht stabil - aber auch die werden schon in naher Zukunft abgearbeitet sein (siehe hierzu Abbildung fünf).

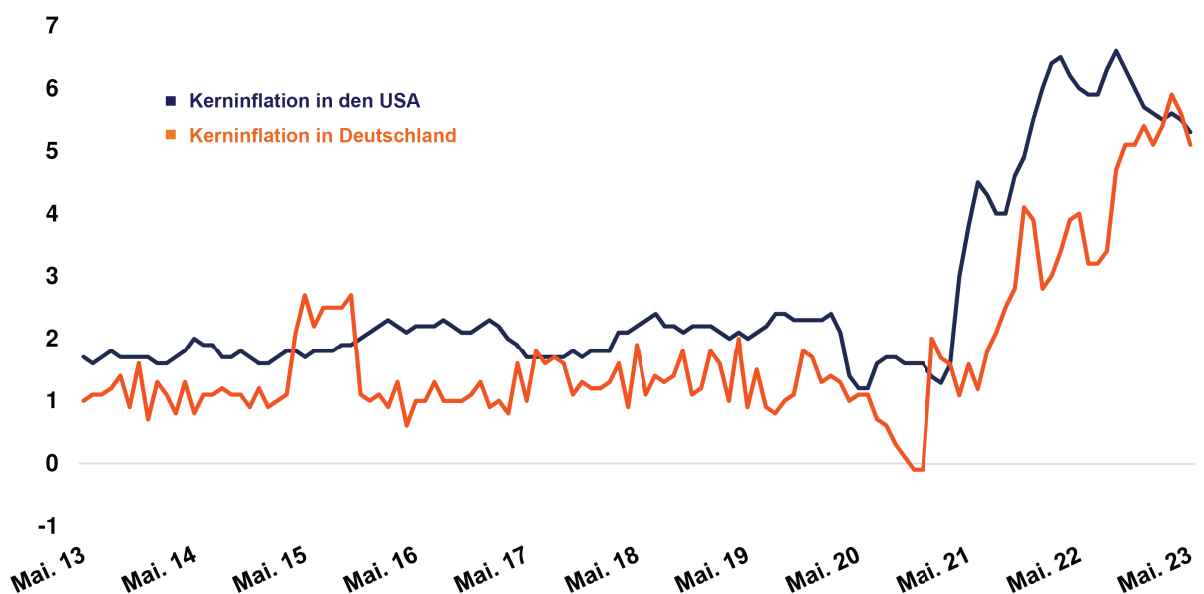


Abb. 4: Hartnäckig hohe Kerninflation in Deutschland und den USA (in Prozent)  
Stand: 31.05.2023

Quelle: Bloomberg

Etwas besser, wenngleich nicht viel, sind die Einschätzungen für die Eurozone und die USA: gut ein halbes Prozent Wirtschaftswachstum in Europa und knapp über ein Prozent in den USA.

Grund zur Panik? Nicht unbedingt! In Summe wächst die Weltwirtschaft in diesem Jahr voraussichtlich um etwa 2,5 Prozent. Darunter sind Länder, Regionen und Branchen, die mit einer wirtschaftlichen Dynamik und einem Wachstum von fünf Prozent oder mehr auf sich aufmerksam machen. Im Rahmen einer globalen und breiten Anlagestrategie gilt es Unternehmen auszumachen, die von diesen Entwicklungen profitieren - egal, ob deren Sitz in Deutschland, Europa, den USA oder in Asien ist.

Die vermögensverwaltenden Fonds der FIVV-Fondsfamilie behalten zudem ihre tendenziell defensive Depotstruktur bei und starten auch in das zweite Halbjahr mit einer leicht reduzierten Aktienquote. Die sechs Fondsmandate bieten mit ihren unterschiedlichen Strategien nahezu jedem Anleger die Möglichkeit, die gewünschte Depot- und Risikostruktur abzubilden. Entweder breit diversifiziert (gestreut) mit den vier vermögensverwaltenden Mischfonds oder mit einem der beiden Themenfonds FIVV-MIC-Man-

dat-Rohstoffe und FIVV-MIC-Mandat-Asien (bis 31.07.2023 noch als FIVV-MIC-Mandat-China in Ihrem Depot zu finden).

Auf den folgenden Seiten finden Sie wie gewohnt eine detaillierte Depotübersicht, einen Überblick verschiedener Performancezeiträume sowie insbesondere eine Auswahl der zuletzt getätigten Transaktionen. Die ersten asiatischen Unternehmen wurden dem „neuen“ FIVV-MIC-Mandat-Asien nämlich bereits beigemischt.

Wir bedanken uns für Ihr Vertrauen und für Ihre zahlreichen Weiterempfehlungen.

Kommen Sie gesund durch die Sommer-, Sonnen- und Urlaubszeit.

Ihr

**Andreas Grünewald**  
Vorstandsvorsitzender  
Portfoliomanagement

**Alexander Wiedemann**  
Vorstandsmitglied  
Portfoliomanagement

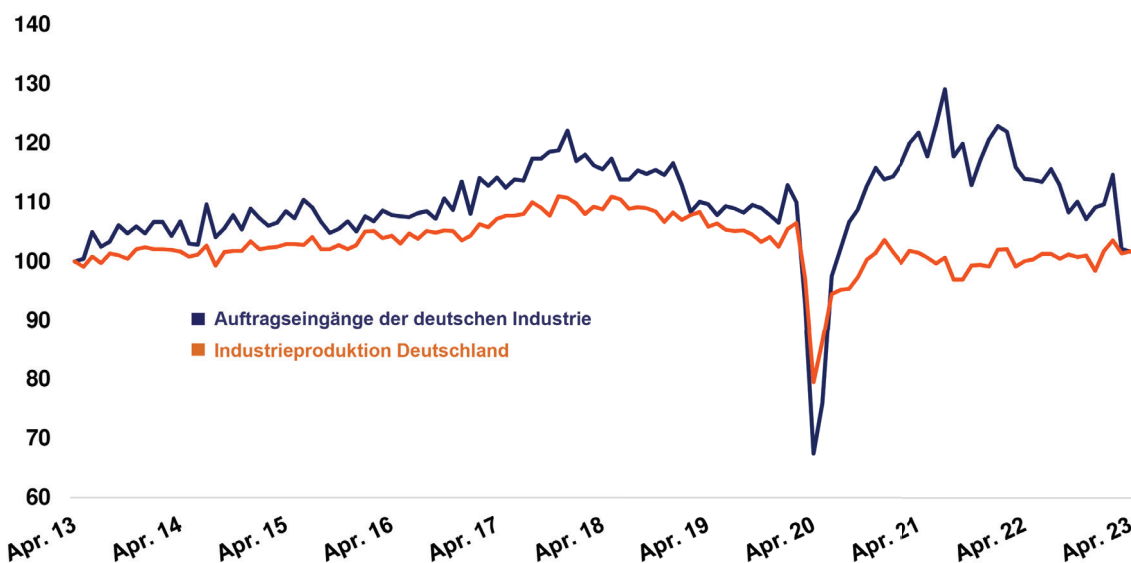


Abb. 5: Industrieproduktion und Auftragseingänge der deutschen Industrie (indiziert auf 100)  
Stand: 30.04.2023

Quelle: Bloomberg



# Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Stand: 30. Juni 2023

## 12 Monatszeiträume

01.07.20 - 30.06.21  
+2,1%

01.07.21 - 30.06.22  
-2,7%

01.07.22 - 30.06.23  
+0,1%

## Kalenderjahre

01.04.20 - 31.12.20  
+2,6%\*

01.01.21 - 31.12.21  
+2,8%

01.01.22 - 31.12.22  
-3,9%

### Aktien

AbbVie Inc.	A1J84E	0,86%
Allianz SE	840400	0,97%
AT & T Inc.	A0HL9Z	0,80%
Bank of China Ltd.	A0M4WZ	1,08%
BASF SE	BASF11	1,00%
Deutsche Post AG	555200	1,05%
Deutsche Telekom AG	555750	1,25%
DIC Asset AG	A1X3XX	0,53%
DWS Group GmbH & Co. KGaA	DWS100	0,96%
E.ON SE	ENAG99	1,12%
Engie S.A.	A0ER6Q	1,30%
EnviTec Biogas AG	A0MVLS	1,23%
freenet AG	A0Z2ZZ	0,96%
Hannover Rück SE	840221	1,17%
Intl Business Machines Corp.	851399	1,09%
Johnson & Johnson	853260	1,04%
PepsiCo Inc.	851995	1,19%
Rio Tinto PLC	852147	1,06%
Roche Holding AG	851311	1,15%
RWE AG	703712	1,14%
Shell PLC	A0D94M	0,95%
Telefónica Deutschland	A1J5RX	1,04%
TotalEnergies SE	850727	1,29%
Veolia Environnement S.A.	501451	1,03%

Aktien gesamt

25,26%

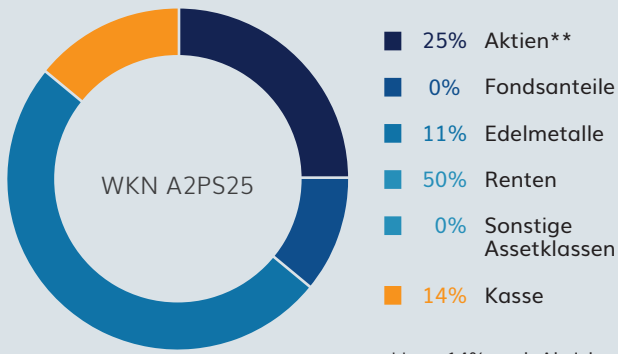
### Edelmetallinvestments

XETRA Gold	A0S9GB	5,68%
Xtrackers Physical Gold EUR	A1EK0G	4,83%

Edelmetallinvestments gesamt **10,51%**

### Renten

0,375% Vonovia 21/27	A3E5MG	1,17%
0,50% BMW Finance 22/25	A3K2JU	1,21%
0,75% Novo Nordisk Finance 22/25	A3K3U0	1,40%
0,75% Sagax 21/28	A2876M	1,07%
0,875% E.ON 22/25	A3MQY8	1,21%
0,875% Sanofi 22/25	A3K37L	1,35%
0,875% Volkswagen Intl Fin. /20/28	A282U1	1,45%
1% Suedzucker 17/25	A19SRU	1,39%
1,125% Koninklijke KPN 16/28	A185TT	1,26%
1,2% Swedish Match 17/25	A19RVN	1,32%
1,25% B.A.T. Intl Fin. 15/27MTN	A1ZYK4	1,29%
1,25% Daimler Truck Finance	A3K37F	1,35%
1,25% Fresenius Med. Care 19/29	A255DW	0,68%
1,25% KfW 19/23	A2TEER	1,17%
1,25% Symrise AG Anl.19/25	SYM772	1,37%
1,5% Metro 15/25	A14J83	0,94%
1,625% Blackstone Property Partners	A3KXQ1	1,00%
1,625% Fraport AG 20/24	A3E443	0,98%
1,75% Sixt 20/24	A3H2UX	1,04%



\*\* ca. 14% nach Absicherungsgeschäften

**Kumuliert**

**Seit Auflage:**  
01.04.20 - 30.06.23  
+1,1%

**3 Jahre:**  
01.07.20 - 30.06.23  
-0,5%

**1 Jahr:**  
01.07.22 - 30.06.23  
+0,1%

**Berichtsjahr:**  
01.01.23 - 30.06.23  
-0,2%

**Renten**

1,875% Otto 17/24	A2E4BN	1,39%
2,125% RWE AG 22/26	A30VJE	1,20%
2,2% Russian Railways	A2R149	0,14%
2,25% Adidas AG 14/26	A13R5E	1,17%
2,25% DIC Asset AG 21/26	A3MP5C	0,84%
2,375% Louis Dreyfus 20/25	A285E2	1,37%
2,50% Continental 20/26	A28XTR	1,39%
2,50% Volvo Car 20/27	A283HB	1,30%
2,625% Mercedes Benz Finance 20/25	A289RN	1,20%
1,94% Nissan Motor 20/23	A282LN	1,34%
2,75% Rumaenien 15/25	A1Z9K8	0,90%
2,75% Schaeffler 20/25	A289Q9	1,38%
2,75% Telecom Ital 19/25	A2R0W4	1,50%
2% Wienerberger 18-24	A28XZ9	1,37%
3% Netflix Inc. 20/25	A28WSJ	1,39%
3,125% Baywa AG 19/24	A2YNR2	1,41%
3,25% Hornbach Baum. 19/26	A255DH	1,37%
3,375% LVMH 23/25	A3LGU3	1,42%
3,375% Stellantis 20/23	A28ZJY	1,46%
3,5% Nidda Healthcare 17/24	A2GSKU	1,43%
4% LB.-Hessen-Thüringen 13/23	HLB02N	1,44%
4,5% Porsche Automobil 23/28	A351ML	1,01%

**Renten gesamt** 50,07%

**Termingeschäfte**

DAX Future September 2023 Short

**Liquidität**

Konto 14,16%

**Liquidität gesamt** 14,16%

**Ausgewählte Transaktionen**

Engie S.A.	A0ER6Q	► K
3,375% LVMH 23/25	A3LGU3	► K
4,5% Porsche Automobil 23/28	A351ML	► K
Deutsche Telekom AG	555750	▲ A
TotalEnergies SE	850727	▲ A

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

# Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Rendite

Stand: 30. Juni 2023

## 12 Monatszeiträume

01.07.18 - 30.06.19 +4,0%	01.07.19 - 30.06.20 -0,5%	01.07.20 - 30.06.21 +10,6%	01.07.21 - 30.06.22 -3,7%	01.07.22 - 30.06.23 +0,2%
<u>Kalenderjahre</u>				
01.01.18 - 31.12.18 -6,7%	01.01.19 - 31.12.19 +13,7%	01.01.20 - 31.12.20 -0,6%	01.01.21 - 31.12.21 +7,0%	01.01.22 - 31.12.22 -5,5%

### Aktien

BASF SE	BASF11	1,53%
BMW	519000	2,37%
British American Tobacco	916018	1,45%
Coca-Cola	850663	1,86%
Deutsche Post AG	555200	2,12%
Deutsche Telekom AG	555750	2,10%
E.ON SE	ENAG99	2,47%
Elkem	A2JGEL	0,95%
Engie S.A.	A0ER6Q	2,06%
Equinor (ehem. Statoil)	675213	1,76%
freenet AG	A0Z2ZZ	1,75%
Hannover Rück	840221	2,13%
Johnson & Johnson	853260	2,10%
Leifheit AG	646450	1,49%
Nestlé	A0Q4DC	2,16%
Nordea Bank	911244	1,89%
Rio Tinto PLC	852147	1,40%
Roche	851311	1,55%
Telefónica Deutschland Hldg AG	A1J5RX	1,70%
Veolia Environnement S.A.	501451	1,54%
Vonovia	A1ML7J	0,67%
Waste Management	893579	1,99%

**Aktien gesamt 39,04%**

### Aktienfonds

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe	A0NAAA	2,84%
FIVV-MIC-Mandat-China	A0JELL	3,61%

**Aktienfonds gesamt 6,45%**

### Edelmetalle

WisdomTree Physical Gold	A0N62G	8,53%
--------------------------	--------	-------

**Edelmetalle gesamt 8,53%**

### Edelmetallfonds

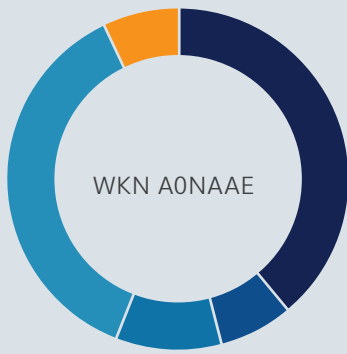
Swissc.ETF Physical Gold EUR	A0RK1E	1,36%
------------------------------	--------	-------

**Edelmetallfonds gesamt 1,36%**

### Renten

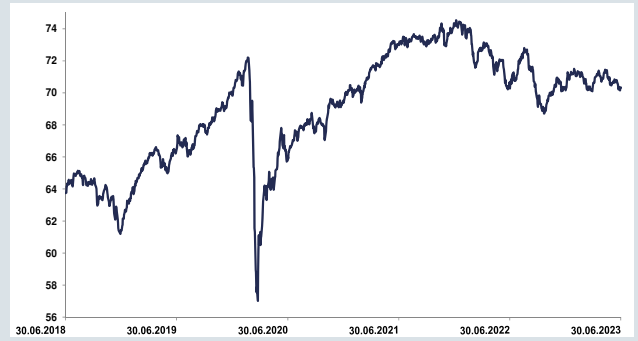
0,75% Sagax 21/28	A2876M	0,90%
1% Suedzucker Intl 17/25	A19SRU	0,97%
1,25% Daimler Truck Finance	A3K37F	1,51%
1,25% KfW 19/23	A2TEER	1,29%
1,25% Symrise AG Anl.19/25	SYM772	0,97%
1,625% Blackstone Property Partners	A3KXQ1	0,72%
2,125% RWE AG 22/26	A30VJE	1,45%
2,25% DIC Asset AG 21/26	A3MP5C	0,94%
2,75% Rumaenien 15/25 MTN Regs	A1Z9K8	1,54%
3,0% Vattenfall 15/77 Floater	A1ZYTE	1,17%





- 39% Aktien\*
- 7% Fondsanteile
- 10% Edelmetalle
- 37% Renten
- 0% Sonstige Assetklassen
- 7% Kasse

\* ca. 29% nach Absicherungsgeschäften



**Kumuliert**

**10 Jahre:**  
01.07.13 - 30.06.23  
**+26,7%**

**5 Jahre:**  
01.07.18 - 30.06.23  
**+10,5%**

**3 Jahre:**  
01.07.20 - 30.06.23  
**+6,7%**

**1 Jahr:**  
01.07.22 - 30.06.23  
**+0,2%**

**Berichtsjahr:**  
01.01.23 - 30.06.23  
**+0,4%**

**Renten**

3,375% Levi Strauss 17/27	A19HE9	1,96%
3,375% LVMH 23/25	A3LGU3	1,59%
3,5% Dic Asset AG18/23	A2NBZG	1,27%
3,5% Nidda Healthc.Reg-S 19/24	A255DS	2,11%
3,625% Netflix 17/27 Regs	A1909T	2,00%
3,875% Telefonica Europe Floater	A19X5W	2,26%
4,0% Otto	A2LQ0B	2,00%
4,5% Avis Budget Fin. 17/25	A19EBS	2,29%
4,625% Volkswagen	A192QF	2,13%
4,75% Lukoil 16/26	A188MZ	1,73%
5,5% Noratis AG 20/25	A3H2TV	1,26%
6% Huber Autom. Anl.19/24	A2TR43	1,50%
2,80% MMC Finance Norilsk Nickel	A3KX5R	1,36%
3,625% Telecom Italia 16/26	A1813F	1,67%

**Renten gesamt 36,59%**

**Rentenfonds**

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv	A2PS25	0,80%
--------------------------	--------	-------

**Rentenfonds gesamt 0,80%**

**Termingeschäfte**

DAX Future September 2023 Short
---------------------------------

**Liquidität**

Konto	7,23%
-------	-------

**Liquidität gesamt 7,23%**

**Ausgewählte Transaktionen**

Engie S.A.	A0ER6Q	► K
3,375% LVMH 23/25	A3LGU3	► K

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

# Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Stand: 30. Juni 2023

## 12 Monatszeiträume

01.07.18 - 30.06.19 +1,8%	01.07.19 - 30.06.20 -3,9%	01.07.20 - 30.06.21 +13,0%	01.07.21 - 30.06.22 -2,4%	01.07.22 - 30.06.23 +1,1%
------------------------------	------------------------------	-------------------------------	------------------------------	------------------------------

## Kalenderjahre

01.01.18 - 31.12.18 -9,4%	01.01.19 - 31.12.19 +14,6%	01.01.20 - 31.12.20 -2,9%	01.01.21 - 31.12.21 +11,2%	01.01.22 - 31.12.22 -5,8%
------------------------------	-------------------------------	------------------------------	-------------------------------	------------------------------

### Aktien

Abbott Laboratories	850103	2,02%
AbbVie	A1J84E	2,11%
Allianz	840400	2,13%
Apple Inc.	865985	2,75%
BASF SE	BASF11	1,33%
BMW	519000	2,91%
BEFESA S.A.	A2H5Z1	1,20%
British American Tobacco	916018	1,39%
Chevron	852552	2,47%
Cie Financière Richemont	A1W5CV	3,22%
Coca-Cola	850663	2,26%
E.ON SE	ENAG99	1,94%
Elkem	A2JGEL	0,93%
EnviTec Biogas AG	A0MVLS	1,13%
Fresenius Medical Care KGaA	578560	1,07%
Fresenius SE & Co. KGaA	578560	1,19%
FUCHS PETROLUB VZ	579043	1,48%
Gilead Sciences	885823	1,35%
Hannover Rück	840221	2,21%
Holcim	869898	2,05%
Leifheit AG	646450	0,91%
McDonalds	856958	2,09%
Medtronic	A14M2J	1,86%
Nestlé	A0Q4DC	1,87%
Nokia	870737	1,39%
Nordea Bank	A2N6F4	2,15%

Pfizer	852009	1,57%
Roche	851311	1,86%
Siemens AG	723610	2,18%
Veolia Environment	501451	2,64%
Walt Disney	855686	1,15%

**Aktien gesamt 56,81%**

### Aktienfonds

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe	A0NAAA	2,43%
FIVV-MIC-Mandat-China	A0JELL	4,52%

**Aktienfonds gesamt 6,95%**

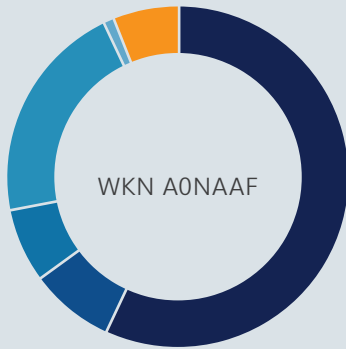
### Edelmetalle

WisdomTree Physical Gold	A0N62G	7,24%
--------------------------	--------	-------

**Edelmetalle gesamt 7,24%**

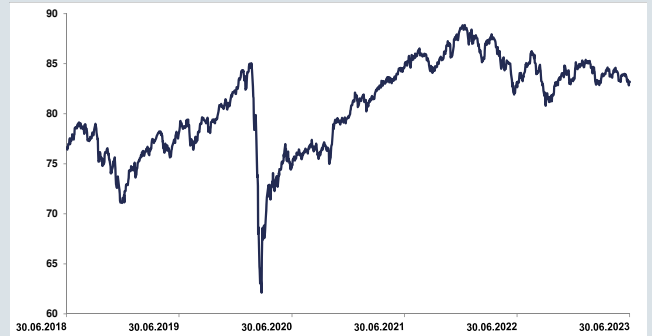
### Renten

2,0% Senivita Wandelanleihe 15/25	A13SHL	1,42%
1,25% Daimler Truck Finance	A3K37F	1,26%
2,125% RWE AG 22/26	A30VJE	0,89%
2,25% DIC Asset AG 21/26	A3MP5C	1,33%
2,75% Petroleo Mexicano 15/27	A1Z0AJ	1,29%
2,875% Rumaenien 16/28 MTN Regs	A1814W	1,50%
3,375% LVMH 23/25	A3LGU3	1,35%
3,75% Teva Pharmaceutical Finance	A3KYL4	1,78%



- 57% Aktien\*
- 8% Fondsanteile
- 7% Edelmetalle
- 21% Renten
- 1% Sonstige Assetklassen
- 6% Kasse

\* ca. 45% nach Absicherungsgeschäften



Kumuliert

**10 Jahre:**  
01.07.13 - 30.06.23  
**+50,4%**

**5 Jahre:**  
01.07.18 - 30.06.23  
**+9,1%**

**3 Jahre:**  
01.07.20 - 30.06.23  
**+11,5%**

**1 Jahr:**  
01.07.22 - 30.06.23  
**+1,1%**

**Berichtsjahr:**  
01.01.23 - 30.06.23  
**+0,2%**

**Renten**

3,875% Telefon.Europe 18/Und.FLR	A19X5W	1,67%
4,625% Volkswagen Intl18/Und.FLR	A192QF	1,63%
4,75% Lukoil Intl 16/26	A188MZ	1,72%
5% General Motors 18/28	A195F4	1,31%
5,5% Noratis AG 20/25	A3H2TV	0,90%
6% Huber Autom. Anl.19/24	A2TR43	1,05%
4,5% Porsche Automobil 23/28	A351ML	1,39%

**Renten gesamt 20,49%**

**Rentenfonds**

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv	A2PS25	0,87%
--------------------------	--------	-------

**Rentenfonds gesamt 0,87%**

**Sonstige Assetklassen**

6,7% DZ Bank Aktienanleihe auf Deutsche Post	DW43Q4	1,36%
----------------------------------------------	--------	-------

**Sonstige Assetklassen gesamt 1,36%**

**Termingeschäfte**

DAX Future September 2023 Short
---------------------------------

**Liquidität**

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

**Liquidität gesamt 6,28%**

**Ausgewählte Transaktionen**

SGL Carbon	A30VKB	◀ V
3,375% LVMH 23/25	A3LGU3	▶ K
4,5% Porsche Automobil 23/28	A351ML	▶ K

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



# Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Stand: 30. Juni 2023

## 12 Monatszeiträume

01.07.18 - 30.06.19 +1,4%	01.07.19 - 30.06.20 -0,6%	01.07.20 - 30.06.21 +18,1%	01.07.21 - 30.06.22 -12,7%	01.07.22 - 30.06.23 +1,7%
<u>Kalenderjahre</u>				
01.01.18 - 31.12.18 -9,7%	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%

### Aktien

Abbott Laboratories	850103	1,86%
AbbVie	A1J84E	1,87%
Allianz	840400	1,97%
Alphabet	A14Y6F	2,00%
Apple	865985	2,62%
Barrick Gold	870450	1,43%
BMW	519000	2,35%
BEFESA	A2H5Z1	1,24%
Blackrock	928193	2,16%
Chevron	852552	2,03%
Cie Financière Richemont	A1W5CV	2,94%
Cisco Systems	878841	2,16%
Continental	543900	1,61%
E.ON SE	ENAG99	1,40%
eBay	916529	1,94%
Elkem	A2JGEL	1,21%
Fraport AG	577330	1,75%
Fresenius	578560	1,07%
FUCHS PETROLUB	579043	1,78%
Gilead Science	885823	2,18%
Holcim	856898	2,90%
Infineon Technologies	623100	2,32%
Jungheinrich	621993	1,77%
KONE	A0ET4X	1,57%
Koninklijke Philips	940602	1,53%
LUKOIL	A1420E	0,02%

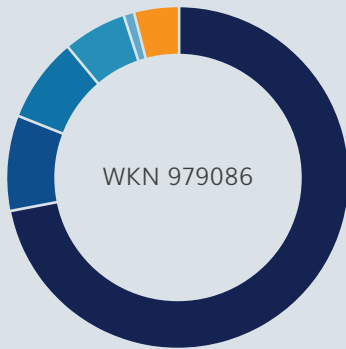
Medtronic	A14M2J	1,75%
Nokia	870737	1,26%
PayPal Holdings	A14R7U	1,05%
Pfizer	852009	1,54%
Philip Morris International	A0NDBJ	2,35%
Roche Holding	851311	1,58%
SAP	716460	2,42%
Shimano	865682	1,36%
Siemens	723610	2,35%
Sixt	723132	1,93%
STEICO	A0LR93	0,75%
Veolia Environnement S.A.	501451	2,27%
Viatis Inc.	A2QAME	1,54%
Volkswagen AG VZ	766403	1,17%
Walt Disney	855686	1,29%

**Aktien gesamt 72,29%**

### Aktienfonds

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe	A0NAAA	1,82%
FIVV-MIC-Mandat-China	A0JELL	5,63%

**Aktienfonds gesamt 7,45%**



- 72% Aktien\*
- 9% Fondsanteile
- 8% Edelmetalle
- 6% Renten
- 1% Sonstige Assetklassen
- 4% Kasse

\* ca. 64% nach Absicherungsgeschäften



**Kumuliert**

**10 Jahre:**  
01.07.13 - 30.06.23  
**+73,4%**

**5 Jahre:**  
01.07.18 - 30.06.23  
**+5,7%**

**3 Jahre:**  
01.07.20 - 30.06.23  
**+4,8%**

**1 Jahr:**  
01.07.22 - 30.06.23  
**+1,7%**

**Berichtsjahr:**  
01.01.23 - 30.06.23  
**+2,7%**

**Edelmetalle**

WisdomTree Physical Gold	A0N62G	7,76%
--------------------------	--------	-------

**Edelmetalle gesamt 7,76%**

**Liquidität**

Konto:	3,81%
--------	-------

**Liquidität gesamt 3,81%**

**Renten**

3,75% Teva Pharmaceutical Finance	A3KYL4	1,81%
6,0% Huber Automotive AG	A2TR43	0,81%
2,80% MMC Finance Norilsk Nickel	A3KX5R	1,87%
4,5% Porsche Automobil 23/28	A351ML	1,53%

**Renten gesamt 6,02%**

**Ausgewählte Transaktionen**

4,5% Porsche Automobil 23/28	A351ML	► K
Koninklijke Philips	940602	▼ R

**Rentenfonds**

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv	A2PS25	1,58%
--------------------------	--------	-------

**Rentenfonds gesamt 1,58%**

**Sonstige Assetklassen**

6,5% DZ Bank Aktienanleihe auf Allianz	DW22L3	1,09%
----------------------------------------	--------	-------

**Sonstige Assetklassen gesamt 1,09%**

**Termingeschäfte**

DAX Future September 2023 Short
---------------------------------

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

# Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-China ab 01.08. FIVV-MIC-Mandat-Asien

Stand: 30. Juni 2023

## 12 Monatszeiträume

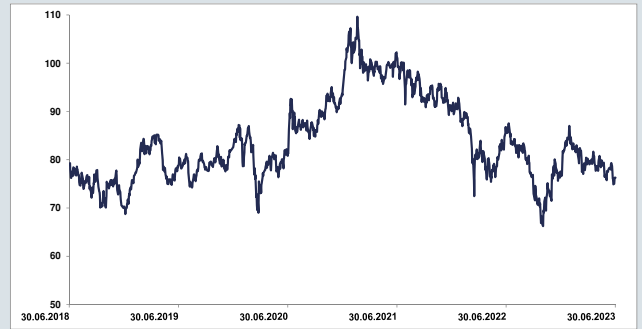
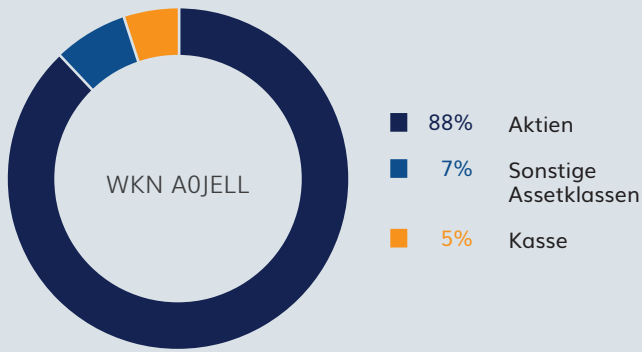
01.07.18 - 30.06.19	01.07.19 - 30.06.20	01.07.20 - 30.06.21	01.07.21 - 30.06.22	01.07.22 - 30.06.23
-0,8%	+3,7%	+24,4%	-15,4%	-11,2%

## Kalenderjahre

01.01.18 - 31.12.18	01.01.19 - 31.12.19	01.01.20 - 31.12.20	01.01.21 - 31.12.21	01.01.22 - 31.12.22
-16,1%	+17,6%	+14,3%	-4,2%	-15,2%

### Aktien

Alibaba Group	A117ME	1,77%	Hyundai Motor Co.	885166	1,27%
Anta Sports Products	A0MVDZ	1,92%	IMAX China Holding Inc.	A1402U	1,67%
Baidu Inc.	A0YCQ6	2,12%	Industr. & Commerc. Bank of China	A0M4YB	2,27%
Bank of China	A0M4WZ	2,74%	Kikkoman Corp.	856983	1,22%
Bank of Communications	A0M4W0	2,56%	Lenovo Group	894983	2,82%
Bank Rakyat Indonesia	A0RMZW	1,50%	Meituan	A2N5NR	1,85%
BYD	A0M4W9	2,38%	Microport Scientific Corp	A1C5AB	1,14%
China Life Insurance	A0M4XJ	2,51%	Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd	858674	2,19%
China Merchants Secur.Co.Ltd.	A2ASW8	2,09%	New Oriental Educat.&Technology Group	A0KFDH	2,71%
China Pacific Insurance	A0NHPX	2,39%	NIO	A2N4PB	1,91%
China Petroleum & Chemical	A0M4XN	2,41%	Ping An Healthcare & Techn.	A2JKHM	1,92%
CIMC Enric Holdings Inc.	A0N9P2	2,02%	Ping An Insurance	A0M4YR	1,40%
CITIC Securities	A1JLVC	1,93%	Samsung Electronics	896360	1,60%
CSC Financial Co. Ltd.	A2DHWZ	2,44%	Shanghai Fosun Pharmaceutical	A1J68D	1,34%
EcoGreen International Group	A14PHE	1,32%	Sinopharm Group	A0N99U	2,55%
Fanuc Corp.	A0YEKG	1,51%	Taiwan Semiconductor Manufactu	909800	1,50%
Fortescue Metals Group	121862	1,27%	Tencent Holdings	A1138D	2,28%
Geely Automobile Holdings	A0CACX	1,35%	Xiaomi Corp.	A2JNY1	1,58%
Great Wall Motor	A0M4X0	1,17%	Xinyi Solar Holdings Ltd.	A1JPAH	1,55%
Guotai Junan Securities Ltd.	A2DPT0	2,02%	Zhaojin Mining Industry	A0M4ZH	2,38%
Haier Electronics Group	A0MJ98	2,54%			
Haitong Securities Co. Ltd	A1JRCS	2,04%	<b>Aktien gesamt</b>		<b>88,35%</b>
HDFC Bank Ltd.	694482	1,50%			
Hengan Internat.	A0YJE8	1,84%	<b>Sonstige Assetklassen</b>		
Hongkong Exchanges	A0NJY9	1,96%	db x-trackers CSI 300 INDEX ETF	DBX0NK	6,77%
Huatai Securities Co. Ltd.	A14TPY	1,90%	<b>Sonstige Assetklassen gesamt</b>		<b>6,77%</b>



Kumuliert

Zeitraum	10 Jahre:	5 Jahre:	3 Jahre:	1 Jahr:	Berichtsjahr:
01.07.13 - 30.06.23	+68,3%	-3,8%	-6,5%	-11,2%	-0,8%

Liquidität

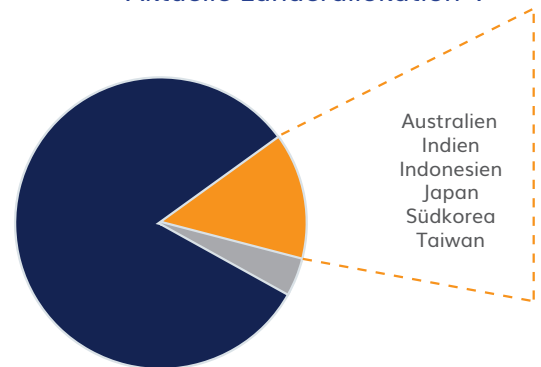
Konto	4,88%
<b>Liquidität gesamt</b>	<b>4,88%</b>

Ausgewählte Transaktionen

Xinyi Energy	A2N996	▼ V
BASF	BASF11	▼ V
Cie Financier Richemont	909800	▼ V
BYD	A0M4W9	▼ R
China Petroleum & Chemical	A0M4XN	▼ R
CIMC Enric Holdings Inc.	A0N9P2	▼ R
CSC Financial Co. Ltd.	A2DHWZ	▼ R
Sinopharm Group	A0N99U	▼ R
Zhaojin Mining Industry	A0M4ZH	▼ R
Bank Rakyat Indonesia	A0RMZW	► K
Fanuc Corp.	A0YEKG	► K
HDFC Bank Ltd.	694482	► K
Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd	858674	► K
Samsung Electronics	896360	► K
Taiwan Semiconductor Manufactu	909800	► K

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

Aktuelle Länderallokation\*:



- Unternehmen mit Sitz in China / Hongkong
- Unternehmen mit Sitz in der asiatisch-pazifischen Region (ex. China / Hongkong)
- Liquidität in EUR

\* Derzeit befindet sich der FIVV-MIC-Mandat-China in der Umstrukturierung zum FIVV-MIC-Mandat-Asien. Die Ländergewichtung wird in den kommenden Wochen und Monaten weiter angepasst und kann künftig je nach wirtschaftlichen und politischen Umfeld flexibel allokiert werden.

# Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

Stand: 30. Juni 2023

## 12 Monatszeiträume

01.07.18 - 30.06.19	01.07.19 - 30.06.20	01.07.20 - 30.06.21	01.07.21 - 30.06.22	01.07.22 - 30.06.23
+2,3%	-0,2%	+14,6%	-2,5%	-1,9%

Kalenderjahre				
01.01.18 - 31.12.18	01.01.19 - 31.12.19	01.01.20 - 31.12.20	01.01.21 - 31.12.21	01.01.22 - 31.12.22
-8,2%	+15,4%	+2,0%	+9,5%	-0,5%

### Edelmetalle

Barrick Gold	870450	1,33%
Swissc. ETF Physical Gold	A0RK1E	6,25%
WisdomTree Physical Palladium	A1EK0H	1,99%
WisdomTree Physical Silver	A0N62E	4,18%
XETRA Gold	A0N62F	7,87%
Xtrackers Physical Platinum EUR Hedged	A2UDH6	0,81%

Edelmetalle gesamt **22,43%**

### Agrar, Nahrungs- und Lebensmittel

AGRANA Beteiligungs-AG	779535	2,04%
Archer Daniels Midland	854161	1,97%
BayWa	519400	2,21%
Bell Foods Gorup	A2AHC2	2,02%
Bucher Industrie	A0EAHZ	2,20%
Bunge	762269	2,16%
Deere	850866	1,88%
Emmi AG	798263	1,77%
Hormel Foods Corp.	850875	1,64%
Kraft Heinz Co., The	A14TU4	1,65%
KWS SAAT	707400	1,89%
Südzucker	729700	2,54%

Agrar, Nahrungs- und Lebensmittel gesamt **23,97%**

### Energie

Chevron	852552	2,36%
China Petroleum & Chemical	A0M4XN	2,30%
CropEnergies AG	A0LAUP	1,44%
EnviTec Biogas AG	A0MVLS	1,83%
Equinor (ehem. Statoil)	675213	1,92%
LUKOIL	A1420E	0,02%
Shell	A0D94M	1,79%
TotalEnergies	850727	2,36%
American Water Works	A0NJ38	1,95%
Power Assets Holdings	861981	1,03%

Energie gesamt **17,00%**

### Chemie & Pharma

Elkem	A2JGEL	1,18%
FUCHS PETROLUB	939305	1,77%
Sociedad Quimica y Minera de Chile	895007	1,53%

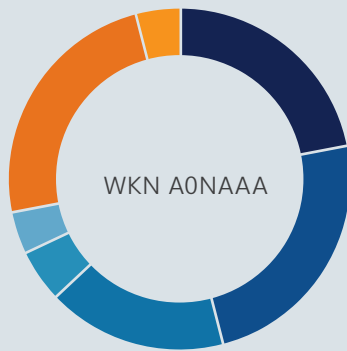
Chemie & Pharma gesamt **4,48%**

### Industriemetalle

Rio Tinto	852147	2,06%
Aurubis AG	676650	2,00%

Industriemetalle gesamt **4,06%**





- 22% Edelmetalle
- 24% Agrarrohstoffe
- 17% Öl, Gas und Versorger
- 5% Chemie & Pharma
- 4% Industriemetalle
- 24% Sonstiges
- 4% Kasse



Kumuliert

**10 Jahre:**  
01.07.13 - 30.06.23  
+21,9%

**5 Jahre:**  
01.07.18 - 30.06.23  
+12,0%

**3 Jahre:**  
01.07.20 - 30.06.23  
+9,6%

**1 Jahr:**  
01.07.22 - 30.06.23  
-1,9%

**Berichtsjahr:**  
01.01.23 - 30.06.23  
-5,2%

**Sonstiges**

8,50% Ekosem-Agrar 12/18	A1R0RZ	0,60%
2,80% MMC Finance Norilsk Nickel	A3KX5R	2,60%
BEFESA S.A.	A2H5Z1	1,18%
Caterpillar Inc.	850598	2,09%
Essity AB	A2DS20	1,55%
HeidelbergCement AG	604700	2,25%
STO	727413	1,78%
Holcim Ltd.	869898	2,82%
Svenska Cellulosa AB B	856193	1,81%
Waste Management	893579	2,69%
Fortescue Metals Group Ltd.	121862	1,48%
FIVV-MIIC-Mandat-Defensiv	A2PS25	3,05%

**Sonstiges gesamt** **23,90%**

**Termingeschäfte**

DAX Future September 2023 Short

**Liquidität**

Konto 4,16%

**Liquidität gesamt** **4,16%**

▲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](http://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](mailto:info@fivv.de)  
Internet : [www.fivv.de](http://www.fivv.de)



**KLIMAPOSITIVES  
UNTERNEHMEN**  
certified by Fokus Zukunft