

FIVV Invest

FIVV-MIC-Mandat-China ist jetzt FIVV-MIC-Mandat-Asien:
Die Namensänderung ist vollzogen und die Anpassung der Anlagestrategie in vollem Gange! Update zur aktuellen Depotstruktur des (neuen) FIVV-MIC-Mandat-Asien.

Verzerrte Wahrnehmung der tatsächlichen Wertentwicklung:
Nur eine Handvoll Aktien treiben die Indizes - der Rest notiert seit Jahresanfang zum Teil im Minus oder kaum im Plus.

Ohne Panik aber weiterhin mit Bedacht:
Die FIVV-MIC-Mandat-Fonds im aktuellen Konjunkturmilieu!

Bericht zum 3. Quartal 2023

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,

sicherlich kennen Sie das Phänomen einer (optischen) Täuschung! Eine solche entsteht vor allem dann, wenn unser Gehirn einen Reiz über das Auge aufgrund erlernter Annahmen falsch interpretiert. Erst wenn weitere Informationen hinzukommen oder irreführende Elemente weggelassen werden, können wir falsche Wahrnehmungen recht schnell entlarven.

Viele Anleger erwarten von ihrem privaten Wertpapierdepot oder ihrem Fondsinvestment aktuell ähnlich hohe Renditen, wie es viele große Aktienindizes seit Jahresanfang augenscheinlich vormachen. Lassen Sie sich bitte nicht zu vorschnellen Entscheidungen verleiten, sollte Ihre Fondsanlage oder Ihr Depot bei weitem nicht die Kursentwicklung aufweisen, wie es der DAX, S&P 500 und weitere Indizes 2023 tun. Die vermeintlich flächendeckende Kurssteigerung ist in Wahrheit auf nur wenige Einzelunternehmen zurückzuführen. Der überwiegende Teil hingegen kam kaum voran oder liegt sogar (deutlich) im Minus.

Mehr zu diesem Thema lesen Sie auf den folgenden Seiten im aktuellen Quartalsbericht. Losgelöst davon, erläutern wir die aktuelle Depotstruktur der FIVV-MIC-Mandat-Fonds und geben in diesem Zusammenhang insbesondere ein Update, wie weit die Anpassung der Anlagestrategie des FIVV-MIC-Mandat-Asien (ehemals FIVV-MIC-Mandat-China) fortgeschritten ist.

Nicht fehlen dürfen die Termine zu den anstehenden Veranstaltungen, die Sie bitte dem Bereich News & Aktuelles auf den Seiten vier und fünf entnehmen.

Ich wünsche Ihnen eine informative Lektüre!

Herzlichst, Ihr



Alexander Wiedemann
Vorstandsmitglied



News und Aktuelles

FIVV-MIC-Kapitalmarktausblick München: 24. Oktober 2023 ab 18 Uhr

Hanns-Seidel-Stiftung
Lazarettstraße 33
80636 München

Wie gewohnt, blickt Andreas Grünewald, Vorstandsvorsitzender der FIVV AG, in seinem rund 45-minütigen Vortrag auf die aktuellen Entwicklungen an den internationalen Finanz- und Kapitalmärkten.

Darüber hinaus steht an diesem Abend alles im Zeichen unseres FIVV-MIC-Mandat-Asien. Viele Anleger kennen unsere grundsätzlich positive Haltung rund um China, da hat die Namens- und Anlagepolitikänderung des FIVV-MIC-Mandat-China auf den ersten Blick vielleicht überrascht. Seit August partizipieren Anleger im neuen FIVV-MIC-Mandat-Asien bei

reduzierten Länderrisiken nicht nur von der Entwicklung der chinesischen Volkswirtschaft, sondern zudem von den Chancen der gesamten asiatisch-pazifischen Wirtschaftsregion.

Alle Hintergründe hierzu und vor allem die Vorteile für Sie als Anleger beleuchtet Christian Hofmann (Senior Advisor Asia Pacific) im zweiten Programmteil des Abends. Herr Hofmann wird über die Entwicklungen der asiatisch-pazifischen Wirtschaftsregion sprechen und erklärt, warum diese Länder eine immer größere Beliebtheit unter Investoren erfahren.

Für eine bessere Planung bitten wir um Ihre Anmeldung:

Telefonisch unter 089 374100-0, per E-Mail unter info@fivv.de oder auf unserer Homepage www.fivv.de direkt über das [Anmeldeformular](#).

Online-Präsentation: Kapitalmarktausblick

Sofern Sie nicht persönlich zur Vortragsveranstaltung kommen können, haben alle Anleger und Interessierte unabhängig vom Veranstaltungsort und der Uhrzeit in unserer Online-Präsentation die Gelegenheit, unsere aktuelle Markteinschätzung zu erfahren.

Am Donnerstag, den 16. November 2023, versenden wir an alle angemeldeten Personen per E-Mail den Link zur Online-Präsentation.

Eine E-Mail-Einladung inklusive Anmelde-link geht Ihnen frühzeitig im Vorfeld zu.

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

Geldanlagen sind Vertrauenssache - gute Gründe für Ihre Weiterempfehlung

Sie haben die FIVV AG als kompetenten und vertrauenswürdigen Partner kennengelernt, sind mit unseren Leistungen zufrieden und schätzen unsere Anlagestrategien der ruhigen Hand?

Dann empfehlen Sie uns weiter oder bringen im ersten Schritt interessierte Familienmitglieder, Freunde und Bekannte mit auf unsere Vortragsveranstaltungen!



Ihre Empfehlung lohnt sich nicht nur für den Interessenten, der künftig als Neukunde oder Neukundin von unserem erstklassigen Service und allen Vorzügen unseres Hauses profitiert. Der Erwerb der FIVV-MIC-Mandat-Fonds über unser Haus ohne Ausgabeaufschlag ist dabei nur ein Beispiel unter vielen.

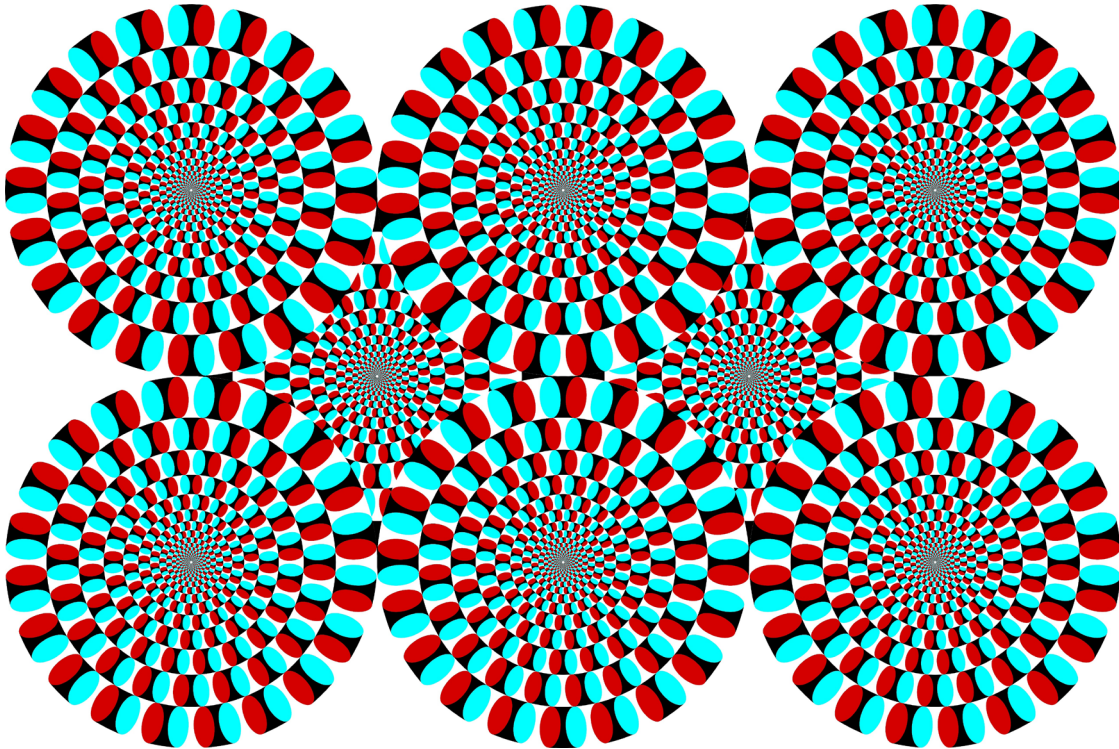
Bei einer Neuanlage von mindestens 10.000 EUR erhalten Sie als Dankeschön für Ihre erfolgreiche Weiterempfehlung eine attraktive Prämie im Gegenwert von rund 50 EUR - z. B. ein exklusives Präsent aus dem Münchner Feinkost- und Delikatessenhaus Dallmayr.

So einfach empfehlen Sie uns weiter:

Kontaktieren Sie unseren Leiter der Kundenbetreuung, Herrn Markus Bunse, gerne persönlich unter Telefonnummer 089 374100-172 oder per E-Mail unter mb@fivv.de.

Selbstverständlich können Sie uns auch über unsere Internetseite www.fivv.de/weiterempfehlung online Ihre Daten und die Ihrer Weiterempfehlung mitteilen.

Quartalsbericht



Vorsicht: optische Täuschung und Illusion! Obwohl es sich eigentlich um ein statisches Bild handelt, glauben unsere Augen, bewegende Kreise wahrzunehmen. Nur mit dem richtigen Fokus hören die Kreise auf zu drehen - versuchen Sie es doch einmal!

Auch an den Finanz- und Kapitalmärkten fällt es oftmals schwer, den Blick auf das Wesentliche zu behalten. Viele Anleger reiben sich derzeit bei einem Blick ins Depot verwundert die Augen. Obwohl so mancher Aktienindex seit Jahresanfang einen steilen Anstieg zeigt, weisen selbst chancenorientierte Mischfonds im direkten Vergleich zur Indexentwicklung eine zum Teil deutlich niedrigere Performance auf.

Lassen Sie sich vom reinen Performanceunterschied nicht täuschen und vor allem nicht zu vorschnellen (Verkaufs-)Entscheidungen verleiten. Anhand ausgewählter Beispiele zeigen wir im Quartalsbericht auf, dass viele Aktienindizes auf den ersten Blick zwar hohe Kurssteigerungen generieren konnten, auf den zweiten Blick aber leider zu einer illusorischen Wahrnehmung des tatsächlichen Umfelds führen.

Losgelöst davon erläutern wir die aktuelle Depotstruktur der FIVV-MIC-Mandat-Fonds und gehen darauf ein, warum die vermögensverwaltenden Fondsstrategien im Vergleich zur typischen Depotstruktur noch immer mit einer reduzierten Aktienquote ins vierte Quartal starten. Nicht fehlen darf dabei ein Update, wie weit die Anpassung der Anlagestrategie des FIVV-MIC-Mandat-Asien (ehemals FIVV-MIC-Mandat-China) bereits fortgeschritten ist.

Verzerrte Wahrnehmung der Index-Performance:

Die meisten großen und bekannten Aktienindizes sind sogenannte Kursindizes. Das bedeutet, dass nur die reine Kursentwicklung der im Index gelisteten Aktien herangezogen wird. In einem Performance-Index, wie der (typische) DAX es ist, werden zusätzlich zur Kursentwicklung die Dividenden eines jeden Mitgliedsunternehmens hinzugerechnet.

Hätte ein Anleger vor fünf Jahren in alle Aktien des deutschen Leitindex investiert, käme die zugrundeliegende Investition bis heute auf eine jährliche Kursentwicklung in Höhe von rund 1,5 Prozent. Werden hingegen die Dividendenzahlungen unter der theoretischen Annahme der sofortigen Reinvestition mit eingerechnet, verbessert sich die erzielte Rendite über den gleichen Zeitraum auf rund fünf Prozent pro Jahr. Tatsächlich verbleiben die Ausschüttungen aber zumeist eher als Liquidität auf dem Konto oder finden erst später, im Rahmen einer Neuinvestition, den Weg zurück in das Depot. Die Entwicklung des Index ist somit nur bedingt aussagekräftig.

Im aktuellen Jahr resultiert die vermeintliche Underperformance vieler Fondsmandate aber vor allem aufgrund starker Kurssteigerungen von nur sehr wenigen Unternehmen, die zugleich aber eine hohe Gewichtung im Index haben.

Die allermeisten Indizes werden nach der Marktkapitalisierung der Unternehmen zusammengestellt. Je höher diese ist, desto höher auch die Gewichtung. Die Marktkapitalisierung spiegelt den aktuellen Börsenwert eines Unternehmens wider. Sie ergibt sich aus der Multiplikation des aktuellen Börsenkurses und der gesamt ausgegebenen Anzahl der umlaufenden Aktien. Im S&P-500-Index, der die Aktien der 500 größten börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen umfasst, bilden gerade einmal sieben Unternehmen rund ein Viertel der Marktkapitalisierung ab. Diese sieben Index-Schwergewichte verantworten dabei etwa 90 Prozent der rund 13-prozentigen Wertentwicklung seit Jahresanfang. Die restlichen 493 Aktien hingegen konnten in Summe mehr oder weniger keine Kursentwicklung verzeichnen und rund die Hälfte davon liegen sogar im Minus (siehe hierzu auch Abbildung. 1). Eine so geringe Marktbreite gab es seit Jahrzehnten nicht mehr.

Lassen Sie sich bitte nicht von einem vermeintlichen All-Time-High täuschen. Anders als ein Index streuen vermögensverwaltende Fondsmandate im Rahmen der Risikostreuung die Gelder auf unterschiedliche Anlageklassen und gewichten die Investments nicht nach deren Marktkapitalisierung.

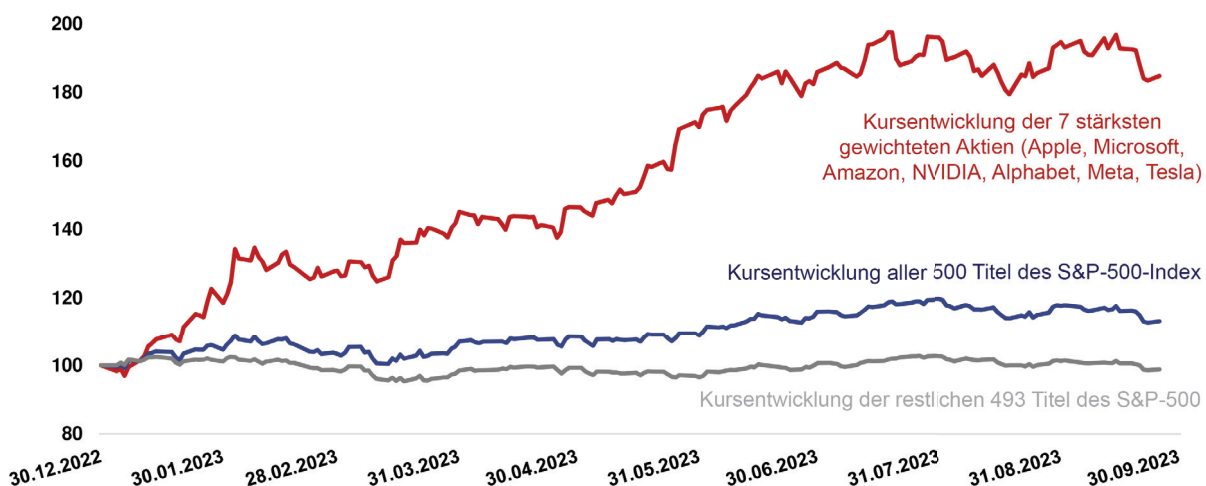


Abb.1: Kursentwicklung des gesamten S&P-500 in blau (getrieben von der Kursentwicklung der sieben Indexschwergewichte in rot) vs. Kursentwicklung der restlichen 493 Titel des Index (in grau)
Stand: 30.09.2023 Quelle: Bloomberg, MarketStreener, eigene Berechnung und Darstellung

Anleihemarkt verhagelte rückblickend vielen Mischfonds die Rendite:

Gemäß dem Grundsatz der „Modernen Portfoliotheorie“ von Harry M. Markowitz sollte auch nach unserer festen Überzeugung ein Portfolio eine möglichst breite Streuung über verschiedene Anlageklassen, Branchen und Regionen aufweisen. Hierzu gehören je nach Chance- und Risikoprofil des Portfolios neben sachwertorientierten Anlageformen (zu der insbesondere auch die Aktie zählt) ebenso ein passendes Maß an (fest-)verzinslichen Wertpapieren (die sogenannten Anleihen) sowie Edelmetallinvestments.

Trotz bestmöglicher Diversifikation kann das Risiko leider nicht vollständig ausgeschlossen werden. Vor allem ist in ausgewachsenen weltweiten Krisen die Korrelation (Gleichlauf) der einzelnen Anlageklassen höher, als es der langfristige Durchschnitt erwarten lässt. Auch wenn es demnach scheint, als versage die Diversifikation genau dann, wenn man sie am meisten braucht, ändert es nichts an der grundsätzlichen Erkenntnis, dass sich diversifizierte Portfolios (sowohl in steigenden, aber auch in fallenden Märkten) in der Regel vorteilhafter verhalten als Einzelinvestments.

Das vergangene Jahr hat gezeigt, dass die vermeintlich sichere Anlageklasse der Rententpapiere (Anleihen) überraschend hohe Ri-

siken bergen kann. Vor allem die Kurse von Anleihen mit einer langen Restlaufzeit brachen zeitweise kräftig ein. Zwischenzeitliche Verluste in Höhe von zehn Prozent und mehr waren keine Seltenheit. Der Kurs einer Anleihe sinkt, wenn der Marktzins steigt (und das tat er bekanntlich kräftig). So verlor in den letzten ein dreiviertel Jahren ein Depot, bestehend aus rund 60 Prozent MSCI Welt Aktienindex und 40 Prozent eines globalen Rentenindex, etwa 14 Prozent an Wert. Der FIVV-MIC-Mandat-Wachstum konnte im gleichen Zeitraum das Minus auf etwa fünf Prozent begrenzen (siehe hierzu auch die Abbildung 2).

Inzwischen ist der Leitzins in Europa binnen eines Jahres von Null auf aktuell 4,5 Prozent gestiegen. In den USA liegt er sogar nochmals ein Prozent höher. Dieser steilste Leitzinsanstieg der vergangenen 30 Jahre hat nicht nur ganz allgemein die Anlageklasse der festverzinslichen Wertpapiere wieder attraktiver gemacht, sondern führte vor allem zu einer ganz speziellen Sondersituation. Die Renditen von Zinspapieren mit kurzer Laufzeit liegen aktuell höher als die von langfristigen Papieren.

Innerhalb der FIVV-MIC-Mandat-Fonds finden Anleger, je nach Depot- und Risikostruktur, innerhalb der festverzinslichen Wertpapiere

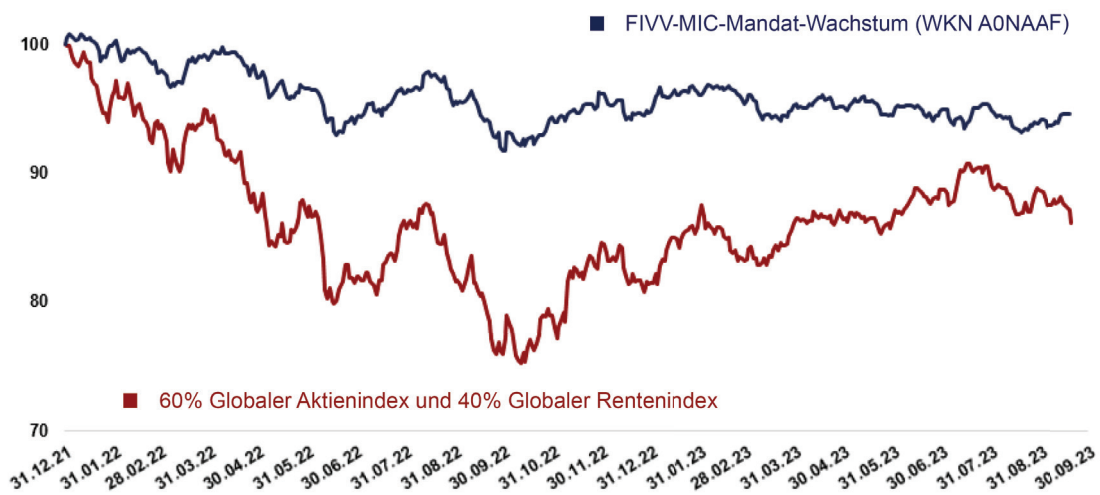


Abb. 2: Wertentwicklung eines Depots aus 60% globalem Aktienindex und 40% globalem Rentenindex vs. dem FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

Stand: 30.09.2023

derzeit überwiegend (Unternehmens-)Anleihen mit einer durchschnittlichen Restlaufzeit zwischen 2,5 bis 3 Jahren.

Schon jetzt profitieren vor allem die defensiven Fondsmandate bei Neuemissionen von ei-

nem wieder lukrativen Zinskupon. Spätestens wenn die Zinsen beginnen zu fallen, gesellen sich zum jetzt schon höheren Zins, zumindest bei bestehenden Depotpositionen, zusätzlich auch wieder Kursgewinne.

Die vermögensverwaltenden FIVV-Fondsmandate im aktuellen Konjunkturmilieu:

Langjährige Investoren der FIVV-MIC-Mandat-Fonds sowie Leser unserer Quartalsberichte kennen uns als grundlegend optimistische Investoren. Die Aktienquoten der FIVV-MIC-Mandat-Fonds waren rückblickend nur selten deutlich geringer gewichtet, als die typische Depotstruktur es definiert. Seit Beginn des Angriffskrieges Russlands auf die Ukraine hingegen haben sich nicht nur die geopolitischen Risiken, sondern auch die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen verändert. Die westliche Konjunktur lahmt, in China machen sich Deflationssorgen breit, die US-Zinskurve zeigt eine Rezession für die USA und einige Indikatoren, wie z. B. die Einkaufsmanagerindizes vieler westlichen Länder, notieren bereits seit längerem unter der 50-Punkte- und somit der wichtigen Wachstumsmarke (siehe Abbildung 3).

Im Sinne der Risikoreduzierung werden die vermögensverwaltenden Fondsmandate seit

einigen Monaten mit einer für uns ungewohnt defensiven Anlagestrategie geführt. Je nach Risiko- und Anlagestrategie lagen die Gewichtungen im Aktiensegment zuletzt meist zwischen 15 und 30 Prozent unter der jeweils definierten Quote (wir weisen in jedem Quartalsbericht und jeder Vortragsveranstaltung darauf hin). Rückblickend betrachtet erwies sich diese Depotstruktur, vor allem im zweiten Halbjahr 2022 sowie in den ersten Monaten dieses Jahres leider als zu vorsichtig und die vermögensverwaltenden Fonds konnten nur unterproportional an der für viele überraschend positiven Marktentwicklung partizipieren.

Mit den Monaten Juli, August und September liegen nun aber bereits etwas holprigere Wochen hinter den Aktienmärkten: Deutsche und amerikanische Aktien verloren rund sechs Prozent, während es in China und Hong Kong bis zu zehn Prozent nach unten ging. Dank

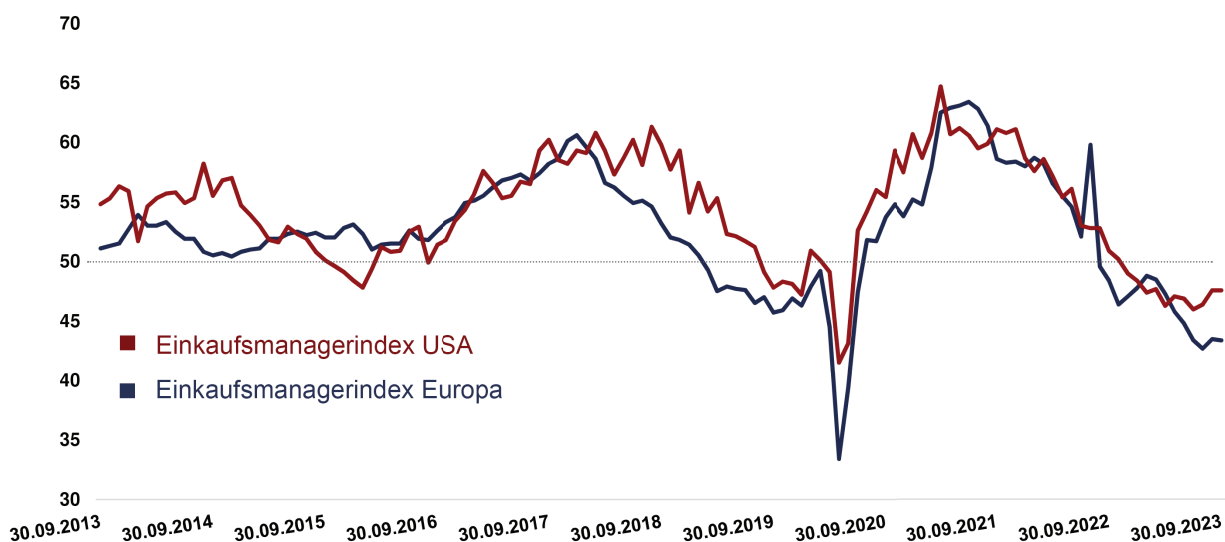


Abb. 3: Einkaufsmanagerindex des verarbeitenden Gewerbes
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

Stand: 30.09.2023

der breiten Streuung und des reduzierten Risikos haben vor allem die defensiven und renditeorientierten FIVV-Fondsmandate im gleichen Zeitraum kaum an Wert verloren oder liegen sogar leicht im Plus.

Es scheint, als würden langsam aber sicher auch bei anderen Marktteilnehmern Zweifel aufkommen, ob Unternehmen ihre Gewinne tatsächlich in der prognostizierten Höhe steigern können. Bis dato ist es gelungen, die gestiegenen Kosten über höhere Preise an die Verbraucher weiterzugeben und trotz Konjunkturerinbruch, anhaltend hoher Inflation und rasant steigender Zinsen die Gewinne konstant zu halten oder gar auszuweiten.

Unabhängig davon leidet Europa zunehmend an der schwachen wirtschaftlichen Entwicklung in Deutschland. In diesem Jahr wird die deutsche Volkswirtschaft allem Anschein nach schrumpfen und auch für 2024 stehen die Prognosen kaum besser. Deutlich robuster entwickelte sich derweil die amerikanische Wirtschaft. Verantwortlich für die gute Verfassung und das rund zwei prozentige Wachstum in diesem Jahr waren wieder einmal die Verbraucher. Diese sind bekanntlich für rund 70 Prozent des US-amerikanischen Wirtschaftswachstums verantwortlich.

Bis jetzt konnten dank zahlreicher und hoher staatlicher Hilfen während und nach der Corona-Virus-Pandemie die bremsenden Effekte durch die Zinserhöhungen verhältnismäßig

gut abgefedert werden. Doch auf Dauer wird selbst die größte Käuferschicht dies alleine nicht schaffen - vor allem nicht bei entsprechend hohen Preisen und anhaltend hoher Inflation.

Dass die Notenbanken in diesem Umfeld den Zinserhöhungszyklus mit der Septembersitzung schon beendet haben, fällt uns schwer zu glauben. Zuletzt beließ die Federal Reserve (FED) den geldpolitischen Schlüsselsatz zwar unverändert, signalisierte allerdings gleichzeitig, dass bis zum Jahresende aller Wahrscheinlichkeit nach noch eine Anhebung erfolgen wird. Zudem gab sie bekannt, dass auch 2024 mit einer straffen Geld- und Zinspolitik zu rechnen sei.

Auf die Gefahr uns zu wiederholen und Sie zu langweilen: Wir sind weiterhin von einer breiten Streuung über unterschiedliche Anlageklassen, Branchen und Regionen überzeugt - verbunden mit einer, im Vergleich zur typischen Fondsstruktur, leicht defensiveren Depotausrichtung.

Rückblickend hat diese Untergewichtung zwar etwas Performance gekostet, konnte aber die Schwankungsintensität innerhalb der Fonds sowie potenzielle Risiken reduzieren. Schließlich hatten die geopolitischen und konjunkturellen Risiken genügend Potenzial für einen heftigen Kurseinbruch. Da sich daran bis zum heutigen Tag nur wenig verändert hat, starten die vier vermögensverwaltenden

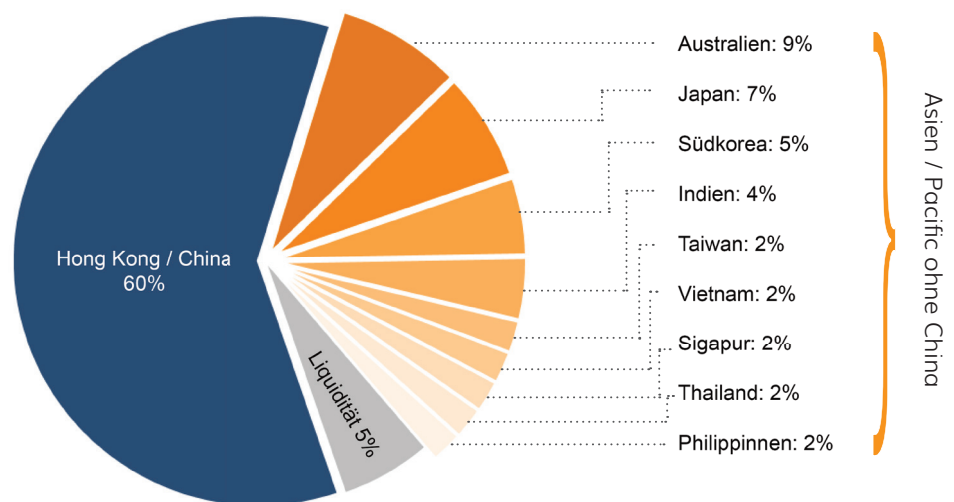


Abb. 4: Aktuelle Länderstruktur des FIVV-MIC-Mandat-Asien

Stand: 30.09.2023

Quelle: KVG, Bloomberg, eigene Berechnung

Fondsmandate im Sinne der Risikominimierung mehr oder weniger unverändert ins vierte Quartal.

Sollten die kommenden Wochen aber zeigen, dass der positive Trend (begründet) anhält und auch die Unternehmen ihre Gewinne über das aktuelle Jahr hinaus steigern können, werden die FIVV-Fondsmandate zu gegebener Zeit beginnen, die (Teil-)Absicherungen zu lösen und die Aktienquote entsprechend zu erhöhen. Weitaus mehr Veränderung fand in unserem (neuen) FIVV-MIC-Mandat-Asien statt. Bereits im letzten FIVV Invest haben wir ausführlich über die bevorstehenden Fondsanpassungen informiert. Inzwischen ist nicht nur die Namensänderung vollzogen, sondern auch die Anpassung innerhalb der Anlagestrategie entsprechend fortgeschritten.

Mit dem FIVV-MIC-Mandat-Asien kommen Anleger, die nicht nur in die chinesische, sondern lieber breit in die asiatisch-pazifische Wirtschaftsregion investieren möchten, voll auf ihre Kosten. Seit 1. August profitieren Anleger des FIVV-MIC-Mandat-Asien (ehemals FIVV-MIC-Mandat-China) von der Dynamik der gesamten asiatisch-pazifischen Wirtschaftsregion.

Alle Vorteile für Sie als Anleger lesen Sie gerne noch einmal in der Ausgabe zwei 2023 unseres Quartalsmagazins FIVV Invest. Diese finden Sie auf unserer Internetseite im Unter-

menüpunkt „News & Medien“ (Quartalsmagazin).

Die Grafik in Abbildung 4 zeigt den aktuellen Fortschritt rund um die Anpassung der Anlagestrategie. Inzwischen werden bereits rund 40 Prozent der Anlagegelder außerhalb der Volksrepublik China allokiert. Die Tabelle auf dieser Seite zeigt darüber hinaus eine Übersicht neuer Unternehmen im FIVV-MIC-Mandat-Asien, inklusive deren Länderzugehörigkeit. Auf den folgenden Seiten finden Sie wie gewohnt eine detaillierte Übersicht aller sechs Fondsmandate der FIVV-Fondsfamilie.

Wir bedanken uns für Ihr Vertrauen und für Ihre zahlreichen Weiterempfehlungen, die sich sogar doppelt lohnen: für Sie und Ihren erworbenen Interessenten. Mehr dazu lesen Sie auf Seite fünf in diesem Heft.

Wir wünschen Ihnen einen schönen goldenen Herbst und schon heute einen erfolgreichen Jahresendspurt.

Ihr



Andreas Grünewald
Vorstandsvorsitzender



Alexander Wiedemann
Vorstandsmitglied

Unternehmen	Land
BHP Billiton	Australien
Rio Tinto	Australien
Newcrest Mining	Australien
Fortescue Mining	Australien
HDFC Bank	Indien
Bank Rakyat Indonesia	Indonesien
Mitsubishi Kakoi Kaisha	Japan
FANCU Corp.	Japan

Unternehmen	Land
Sumitomo Bakelite Co.	Japan
SM Prime Hodings	Philippinen
Samsung Electronics	Südkorea
Hyundai Motors	Südkorea
Coupang	Südkorea
DBS Group Holdings	Singapur
Taiwan Semiconductor Man.	Indonesien
Minor International PCL	Thailand

Auswahl an Neuaufnahmen innerhalb des FIVV-MIC-Mandat-Asien im Rahmen der Neuausrichtung der Anlagestrategie und Namensänderung des ehemaligen FIVV-MIC-Mandat-China. Die Ländergewichtung kann in den kommenden Wochen und Monaten weiter angepasst und künftig je nach wirtschaftlichem und politischem Umfeld flexibel allokiert werden. Weitere Transaktionen zum FIVV-MIC-Mandat-Asien finden Sie auf Seite 21.

Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Defensiv

Stand: 30. September 2023

12 Monatszeiträume

01.10.20 - 30.09.21
+2,8%

01.10.21 - 30.09.22
-4,6%

01.10.22 - 30.09.23
+1,9%

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	1,12%
Allianz SE	840400	1,17%
AT & T Inc.	A0HL9Z	0,87%
Bank of China Ltd.	A0M4WZ	1,06%
BASF SE	BASF11	1,07%
Deutsche Post AG	555200	1,01%
Deutsche Telekom AG	555750	1,37%
DWS Group GmbH & Co. KGaA	DWS100	1,23%
E.ON SE	ENAG99	1,24%
Engie S.A.	A0ER6Q	1,39%
EnviTec Biogas AG	A0MVLS	1,01%
freenet AG	A0Z2ZZ	1,01%
Hannover Rück SE	840221	1,42%
Intl Business Machines Corp.	851399	1,37%
Johnson & Johnson	853260	1,16%
PepsiCo Inc.	851995	1,29%
Rio Tinto PLC	852147	1,19%
Roche Holding AG	851311	1,17%
RWE AG	703712	1,12%
Shell PLC	A0D94M	1,17%
Telefónica Deutschland	A1J5RX	0,75%
TotalEnergies SE	850727	1,68%
Veolia Environnement S.A.	501451	1,13%

Aktien gesamt 27,00%

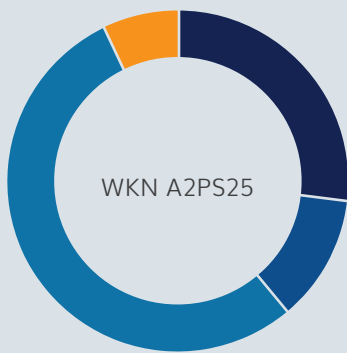
Edelmetallinvestments

XETRA Gold	A0S9GB	6,49%
Xtrackers Physical Gold EUR	A1EK0G	5,32%

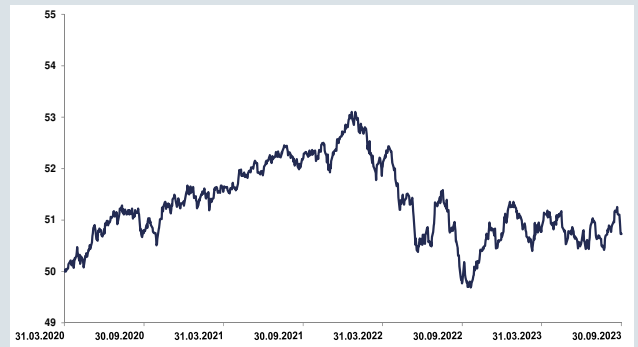
Edelmetallinvestments gesamt 11,81%

Renten

0,375% Vonovia 21/27	A3E5MG	1,32%
0,50% BMW Finance 22/25	A3K2JU	1,35%
0,75% Novo Nordisk Finance 22/25	A3K3U0	1,56%
0,75% Sagax 21/28	A2876M	1,26%
0,875% E.ON 22/25	A3MQY8	1,35%
0,875% Sanofi 22/25	A3K37L	1,50%
0,875% Volkswagen Intl Fin. /20/28	A282U1	1,60%
1% Suedzucker 17/25	A19SRU	1,53%
1,125% Koninklijke KPN 16/28	A185TT	1,38%
1,2% Swedish Match 17/25	A19RVN	1,47%
1,25% B.A.T. Intl Fin. 15/27MTN	A1ZYK4	1,43%
1,25% Daimler Truck Finance	A3K37F	1,51%
1,25% Fresenius Med. Care 19/29	A255DW	0,74%
1,25% Symrise AG Anl.19/25	SYM772	1,52%
1,5% Metro 15/25	A14J83	1,05%
1,625% Blackstone Property Partners	A3KXQ1	1,17%
1,625% Fraport AG 20/24	A3E443	1,08%
1,75% Sixt 20/24	A3H2UX	1,16%
1,875% Carrefour 22/26	A3K3TX	1,49%



- 27% Aktien**
- 0% Fondsanteile
- 12% Edelmetalle
- 54% Renten
- 0% Sonstige Assetklassen
- 7% Kasse



** ca. 14% nach Absicherungsgeschäften

Kumuliert

Seit Auflage:
01.04.20 - 30.09.23
+1,5%

3 Jahre:
01.10.20 - 30.09.23
-0,1%

1 Jahr:
01.10.22 - 30.09.23
+1,9%

Berichtsjahr:
01.01.23 - 30.09.23
+0,1%

Renten

1,875% Otto 17/24	A2E4BN	1,54%
2,125% RWE AG 22/26	A30VJE	1,33%
2,2% Russian Railways	A2R149	0,16%
2,25% Adidas AG 14/26	A13R5E	1,30%
2,25% DIC Asset AG 21/26	A3MP5C	0,81%
2,375% Louis Dreyfus 20/25	A285E2	1,53%
2,50% Continental 20/26	A28XTR	1,50%
2,50% Volvo Car 20/27	A283HB	1,43%
2,614% East Japan Railway	A3K84J	1,53%
2,625% Mercedes Benz Finance 20/25	A289RN	1,34%
1,94% Nissan Motor 20/23	A282LN	1,51%
2,75% Rumänien 15/25	A1Z9K8	0,99%
2,75% Schaeffler 20/25	A289Q9	1,54%
2,75% Telecom Ital 19/25	A2R0W4	1,67%
2% Wienerberger 18-24	A28XZ9	1,52%
3% Netflix Inc. 20/25	A28WSJ	1,55%
3,125% Baywa AG 19/24	A2YNR2	1,56%
3,25% Hornbach Baum. 19/26	A255DH	1,53%
3,375% LVMH 23/25	A3LGU3	1,57%
4% LB.-Hessen-Thüringen 13/23	HLB02N	1,60%
4,5% Porsche Automobil 23/28	A351ML	1,16%

Renten gesamt **54,14%**

Termingeschäfte

DAX Future Dezember 2023 Short

Liquidität

Konto 7,05%

Liquidität gesamt **7,05%**

Ausgewählte Transaktionen

1,875% Carrefour 22/26	A3K3TX	► K
2,614% East Japan Railway 22/25	A3K84J	► K
DIC Asset AG	A1X3XX	◄ V

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

Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Rendite

Stand: 30. September 2023

12 Monatszeiträume

01.10.18 - 30.09.19 +5,6%	01.10.19 - 30.09.20 -0,6%	01.10.20 - 30.09.21 +8,2%	01.10.21 - 30.09.22 -5,4%	01.10.22 - 30.09.23 +1,4%
<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	1,49%
BMW	519000	2,11%
British American Tobacco	916018	1,46%
Coca-Cola	850663	1,81%
Deutsche Post AG	555200	1,87%
Deutsche Telekom AG	555750	2,12%
E.ON SE	ENAG99	2,48%
Elkem	A2JGEL	1,41%
Engie S.A.	A0ER6Q	1,98%
Equinor (ehem. Statoil)	675213	2,04%
freenet AG	A0Z2ZZ	1,67%
Hannover Rück	840221	2,35%
Johnson & Johnson	853260	2,14%
Leifheit AG	646450	1,42%
Nestlé	A0Q4DC	2,20%
Nordea Bank	911244	2,02%
Rio Tinto PLC	852147	1,42%
Roche	851311	1,43%
Telefónica Deutschland Hldg AG	A1J5RX	1,12%
Veolia Environnement S.A.	501451	1,53%
Vonovia	A1ML7J	0,90%
Waste Management	893579	1,93%

Aktien gesamt 38,90%

Aktienfonds

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe	A0NAAA	2,89%
FIVV-MIC-Mandat-China	A0JELL	3,71%

Aktienfonds gesamt 6,60%

Edelmetalle

WisdomTree Physical Gold	A0N62G	8,83%
--------------------------	--------	-------

Edelmetalle gesamt 8,83%

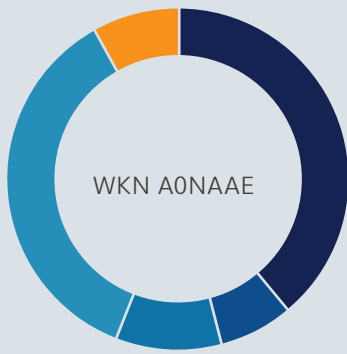
Edelmetallfonds

Swissc.ETF Physical Gold EUR	A0RK1E	1,37%
------------------------------	--------	-------

Edelmetallfonds gesamt 1,37%

Renten

0,75% Sagax 21/28	A2876M	0,96%
1% Suedzucker Intl 17/25	A19SRU	0,97%
1,25% Daimler Truck Finance	A3K37F	1,53%
1,25% Symrise AG Anl.19/25	SYM772	0,99%
1,625% Blackstone Property Partners	A3KXQ1	0,77%
2,125% RWE AG 22/26	A30VJE	1,47%
2,25% DIC Asset AG 21/26	A3MP5C	0,82%
2,614% East Japan Railway	A3K84J	1,47%
2,75% Rumaenien 15/25 MTN Regs	A1Z9K8	1,55%
3,0% Vattenfall 15/77 Floater	A1ZYTE	1,19%



- 39% Aktien*
- 7% Fondsanteile
- 10% Edelmetalle
- 36% Renten
- 0% Sonstige Assetklassen
- 8% Kasse

* ca. 29% nach Absicherungsgeschäften



10 Jahre:
01.10.13 - 30.09.23
+23,1%

5 Jahre:
01.10.18 - 30.09.23
+8,8%

Kumuliert
3 Jahre:
01.10.20 - 30.09.23
+3,7%

1 Jahr:
01.10.22 - 30.09.23
+1,4%

Berichtsjahr:
01.01.23 - 30.09.23
-0,1%

Renten

3,375% Levi Strauss 17/27	A19HE9	1,95%
3,375% LVMH 23/25	A3LGU3	1,60%
3,5% Dic Asset AG18/23	A2NBZG	1,31%
3,625% Netflix 17/27 Regs	A1909T	2,04%
3,875% Telefonica Europe Floater	A19X5W	2,22%
4,0% Otto	A2LQ0B	1,94%
4,5% Avis Budget Fin. 17/25	A19EBS	2,32%
4,625% Volkswagen	A192QF	2,16%
4,75% Lukoil 16/26	A188MZ	1,81%
5,5% Noratis AG 20/25	A3H2TV	1,12%
6% Huber Autom. Anl.19/24	A2TR43	1,65%
2,80% MMC Finance Norilsk Nickel	A3KX5R	1,21%
6,75% Katjes International 23/28	A30V78	0,81%
3,625% Telecom Italia 16/26	A1813F	1,68%

Renten gesamt 35,54%

Rentenfonds

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv	A2PS25	0,81%
--------------------------	--------	-------

Rentenfonds gesamt 0,81%

Termingeschäfte

DAX Future Dezember 2023 Short

Liquidität

Konto	7,97%
-------	-------

Liquidität gesamt 7,97%

Ausgewählte Transaktionen

Elkem	A2JGEL	▲ A
2,614% East Japan Railway 22/25	A3K84J	▶ K
6,75% Katjes International 23/28	A30V78	▶ K

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

Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Stand: 30. September 2023

12 Monatszeiträume				
01.10.18 - 30.09.19	01.10.19 - 30.09.20	01.10.20 - 30.09.21	01.10.21 - 30.09.22	01.10.22 - 30.09.23
+1,4%	-4,5%	+11,0%	-4,2%	+1,6%
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
-9,4%	+14,6%	-2,9%	+11,2%	-5,8%

Aktien

Abbott Laboratories	850103	2,00%
AbbVie	A1J84E	2,03%
Allianz	840400	2,45%
Apple Inc.	865985	2,18%
BASF SE	BASF11	1,37%
BMW	519000	2,07%
British American Tobacco	916018	1,48%
Chevron	852552	2,21%
Cie Financière Richemont	A1W5CV	2,09%
Coca-Cola	850663	2,33%
E.ON SE	ENAG99	2,06%
EnviTec Biogas AG	A0MVLS	0,90%
Fresenius Medical Care KGaA	578560	1,10%
Fresenius SE & Co. KGaA	578560	1,54%
FUCHS PETROLUB VZ	579043	1,57%
Gilead Sciences	885823	1,45%
Hannover Rück	840221	2,58%
Holcim	869898	2,17%
Leifheit AG	646450	0,92%
McDonalds	856958	2,12%
Medtronic	A14M2J	1,88%
Nestlé	A0Q4DC	2,01%
Nokia	870737	1,37%
Nordea Bank	A2N6F4	2,43%
Pfizer	852009	1,56%
Roche	851311	1,82%

Siemens AG	723610	2,00%
Veolia Environment	501451	2,18%
Walt Disney	855686	1,15%

Aktien gesamt 53,02%

Aktienfonds

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe	A0NAAA	2,61%
FIVV-MIC-Mandat-China	A0JELL	4,91%

Aktienfonds gesamt 7,52%

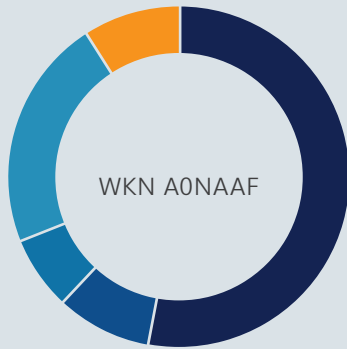
Edelmetalle

WisdomTree Physical Gold	A0N62G	6,97%
--------------------------	--------	-------

Edelmetalle gesamt 6,97%

Renten

2,0% Senivita Wandelanleihe 15/25	A13SHL	0,08%
1,25% Daimler Truck Finance	A3K37F	1,52%
2,125% Fraport AG 20/27	A3E444	1,48%
2,125% RWE AG 22/26	A30VJE	1,35%
2,25% DIC Asset AG 21/26	A3MP5C	0,82%
2,75% Petroleo Mexicano 15/27	A1Z0AJ	1,40%
2,875% Rumaenien 16/28 MTN Regs	A1814W	1,38%
3,375% LVMH 23/25	A3LGU3	1,59%
3,75% Teva Pharmaceutical Finance	A3KYL4	1,46%
3,875% Telefon.Europe 18/Und.FLR	A19X5W	1,84%



- 53% Aktien*
- 9% Fondsanteile
- 7% Edelmetalle
- 22% Renten
- 0% Sonstige Assetklassen
- 9% Kasse

* ca. 44% nach Absicherungsgeschäften



10 Jahre:
01.10.13 - 30.09.23
+46,1%

5 Jahre:
01.10.18 - 30.09.23
+4,7%

Kumuliert
3 Jahre:
01.10.20 - 30.09.23
+8,0%

1 Jahr:
01.10.22 - 30.09.23
+1,6%

Berichtsjahr:
01.01.23 - 30.09.23
-1,5%

Renten

4,625% Volkswagen Intl18/Und.FLR	A192QF	1,79%
4,75% Lukoil Intl 16/26	A188MZ	1,80%
5% General Motors 18/28	A195F4	1,86%
5,5% Noratis AG 20/25	A3H2TV	1,24%
6% Huber Autom. Anl.19/24	A2TR43	1,05%
4,5% Porsche Automobil 23/28	A351ML	1,47%

Renten gesamt 22,13%

Rentenfonds

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv	A2PS25	0,93%
--------------------------	--------	-------

Rentenfonds gesamt 0,93%

Termingeschäfte

DAX Future Dezember 2023 Short

Liquidität

Konto	9,43%
-------	-------

Liquidität gesamt 9,43%

Ausgewählte Transaktionen

2,125% Fraport AG 20/27	A3E444	► K
Apple	865985	▼ R
BMW	519000	▼ R
Chevron	852552	▼ R
Cie Financière Richemont	A1W5CV	▼ R
Veolia Environment	501451	▼ R
WisdomTree Physical Gold	A0N62G	▼ R
BEFESA	A2H5Z1	◄ V

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

Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Stand: 30. September 2023

12 Monatszeiträume

01.10.18 - 30.09.19 -1,8%	01.10.19 - 30.09.20 +0,5%	01.10.20 - 30.09.21 +15,4%	01.10.21 - 30.09.22 -16,8%	01.10.22 - 30.09.23 +4,1%
<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	1,79%
AbbVie	A1J84E	2,33%
Allianz	840400	2,21%
Alphabet	A14Y6F	2,32%
Apple	865985	2,60%
Barrick Gold	870450	1,43%
BMW	519000	2,15%
Blackrock	928193	2,21%
Chevron	852552	2,35%
Cie Financière Richemont	A1W5CV	2,35%
Cisco Systems	878841	2,41%
Continental	543900	1,57%
E.ON SE	ENAG99	1,45%
eBay	916529	2,02%
Elkem	A2JGEL	1,10%
Fraport AG	577330	1,84%
Fresenius	578560	1,36%
FUCHS PETROLUB	579043	1,84%
Gilead Science	885823	2,28%
Holcim	856898	2,44%
Infineon Technologies	623100	2,06%
Jungheinrich	621993	1,69%
KONE	A0ET4X	1,33%
Koninklijke Philips	940602	1,59%
LUKOIL	A1420E	0,02%
Medtronic	A14M2J	1,72%

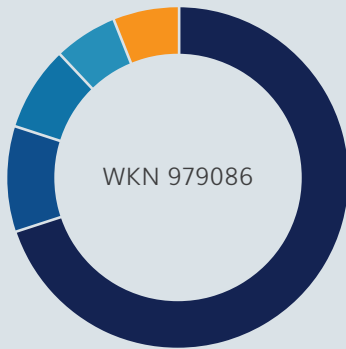
Nokia	870737	1,22%
PayPal Holdings	A14R7U	1,00%
Pfizer	852009	1,49%
Philip Morris International	A0NDBJ	2,44%
Roche Holding	851311	1,51%
SAP	716460	2,52%
Shimano	865682	1,18%
Siemens	723610	2,11%
Sixt	723132	1,58%
Veolia Environnement S.A.	501451	2,31%
Viatis Inc.	A2QAME	1,63%
Volkswagen AG VZ	766403	1,12%
Walt Disney	855686	1,25%

Aktien gesamt 69,82%

Aktienfonds

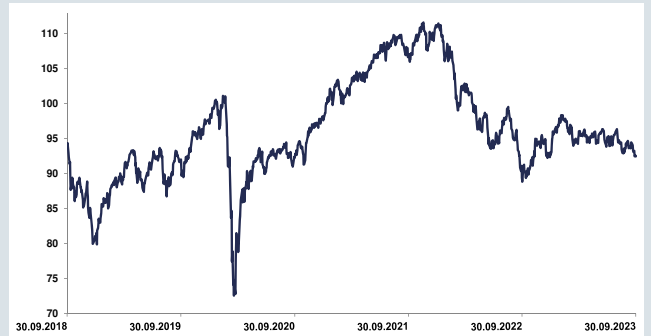
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe	A0NAAA	1,91%
FIVV-MIC-Mandat-China	A0JELL	5,95%

Aktienfonds gesamt 7,86%



- 70% Aktien*
- 10% Fondsanteile
- 8% Edelmetalle
- 6% Renten
- 0% Sonstige Assetklassen
- 6% Kasse

* ca. 64% nach Absicherungsgeschäften



Kumuliert

10 Jahre: 01.10.13 - 30.09.23	5 Jahre: 01.10.18 - 30.09.23	3 Jahre: 01.10.20 - 30.09.23	1 Jahr: 01.10.22 - 30.09.23	Berichtsjahr: 01.01.23 - 30.09.23
+64,6%	-1,3%	-0,1%	+4,1%	-0,2%

Edelmetalle

WisdomTree Physical Gold	A0N62G	8,27%
--------------------------	--------	-------

Edelmetalle gesamt 8,27%

Renten

3,75% Teva Pharmaceutical Finance	A3KYL4	1,90%
6,0% Huber Automotive AG	A2TR43	0,92%
2,80% MMC Finance Norilsk Nickel	A3KX5R	1,94%
4,5% Porsche Automobil 23/28	A351ML	1,58%

Renten gesamt 6,34%

Rentenfonds

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv	A2PS25	1,65%
--------------------------	--------	-------

Rentenfonds gesamt 1,65%

Termingeschäfte

DAX Future Dezember 2023 Short

Liquidität

Konto:	6,06%
--------	-------

Liquidität gesamt 6,06%

Ausgewählte Transaktionen

Holcim	856898	▼ R
BEFESA	A2H5Z1	◀ V
STEICO	A0LR93	◀ V

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

Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Asien

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

Stand: 30. September 2023

12 Monatszeiträume

01.10.18 - 30.09.19	01.10.19 - 30.09.20	01.10.20 - 30.09.21	01.10.21 - 30.09.22	01.10.22 - 30.09.23
+0,9%	+9,7%	+7,7%	-21,5%	+6,4%

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 Hong Kong / China

Alibaba Group	A117ME	1,84%
Anta Sports Products	A0MVDZ	2,08%
Baidu Inc.	A0YCQ6	2,07%
Bank of China	A0M4WZ	1,84%
Bank of Communications	A0M4W0	2,35%
BYD	A0M4W9	2,34%
China Life Insurance	A0M4XJ	1,76%
China Pacific Insurance	A0NHPX	1,81%
China Petroleum & Chemical Corp.	A0M4XN	1,83%
CIMC Enric Holdings Inc.	A0N9P2	2,00%
CSC Financial Co. Ltd.	A2DHWZ	1,82%
EcoGreen International Group	A14PHE	1,33%
Geely Automobile Holdings	A0CACX	1,35%
Guotai Junan Securities Ltd.	A2DPT0	2,02%
Haier Electronics Group	A0MJ98	2,08%
Hongkong Exchanges	A0NJY9	1,92%
Huatai Securities Co. Ltd.	A14TPY	2,05%
Industr. & Commerc. Bank of China	A0M4YB	2,06%
Lenovo Group	894983	2,01%
Meituan	A2N5NR	1,78%
Microport Scientific Corp	A1C5AB	1,05%
New Oriental Educat.&Technology Group	A0KFDH	2,17%
NIO	A2N4PB	1,69%
Ping An Healthcare & Techn.	A2JKHM	1,83%
Shanghai Fosun Pharmaceutical	A1J68D	1,17%

Sinopharm Group	A0N99U	2,39%
Tencent Holdings	A1138D	2,09%
Xiaomi Corp.	A2JNY1	1,73%
x-trackers Harvest CSI 300 ETF	DBX0NK	4,15%
Zhaojin Mining Industry	A0M4ZH	2,75%

Aktien Hong Kong / China gesamt 59,36%

Aktien Australien

BHP Group	A0RMZW	1,96%
Fortescue Metals Group	121862	2,02%
Newcrest Mining	873365	2,12%
Rio Tinto	855018	2,14%

Aktien Australien gesamt 8,24%

Aktien Japan

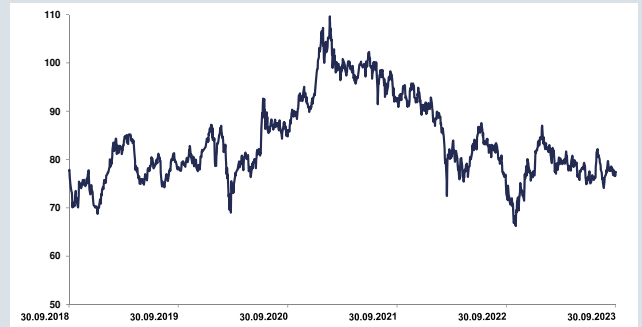
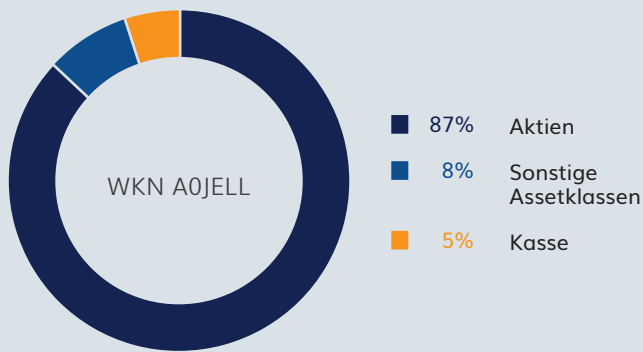
Fanuc Corp.	A0YEKG	1,70%
Kikkoman Corp.	856983	1,72%
Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd	858674	2,19%
Sumitomo Bakelite Co Ltd	859270	1,61%

Aktien Japan gesamt 7,22%

Aktien Südkorea

Coupage Inc	A2QQZ2	1,61%
Hyundai Motor Co.	885166	1,70%
Samsung Electronics	896360	1,78%

Aktien Südkorea gesamt 5,09%



Kumuliert

10 Jahre: 01.10.13 - 30.09.23	5 Jahre: 01.10.18 - 30.09.23	3 Jahre: 01.10.20 - 30.09.23	1 Jahr: 01.10.22 - 30.09.23	Berichtsjahr: 01.01.23 - 30.09.23
+58,1%	-0,4%	-10,1%	+6,4%	+0,9%

Aktien Indien

HDFC Bank Ltd.	694482	1,70%
iShares MSCI India	A2AFCY	2,14%

Aktien Indien gesamt 3,84%

Aktien Taiwan

Taiwan Semiconductor Manufactu	909800	1,72%
--------------------------------	--------	-------

Aktien Taiwan gesamt 1,72%

Aktien Vietnam

Xtrackers FTSE Vietnam	DBX1AG	1,55%
------------------------	--------	-------

Aktien Vietnam gesamt 1,55%

Aktien sonstiger Länder

Bank Rakyat Indonesia	A0RMZW	1,80%
SM Prime Holding (Philippinen)	891239	1,83%
DBS Group Holding (Singapur)	880105	2,02%
Minor International (Thailand)	A0X8WA	1,80%

Aktien sonstiger Länder gesamt 7,45%

Liquidität

Konto	5,53%
-------	-------

Liquidität gesamt 5,53%

Ausgewählte Transaktionen

Bank of China		▼ R
China Life Insurance		▼ R
China Merchants Securities		▼ R
China Pacific Insurance		▼ R
CSC Financial		▼ R
Haier Smart Home		▼ R
Lenovo		▼ R
New Oriental		▼ R
China Petroleum		◀ V
CITIC Securities		◀ V
Great Wall Motors		◀ V
Haitong Securities		◀ V
Hengan International		◀ V
IMAX China		◀ V
Ping An Insurance		◀ V
Xinyi Solar Holdings		◀ V

Neukäufe finden Sie auf Seite 11 im Rahmen des Quartalsberichts.

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

Aktuelle Fondstruktur & Wertentwicklung FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

Stand: 30. September 2023

12 Monatszeiträume

01.10.18 - 30.09.19	01.10.19 - 30.09.20	01.10.20 - 30.09.21	01.10.21 - 30.09.22	01.10.22 - 30.09.23
+3,0%	+2,8%	+7,5%	-1,7%	+0,22%

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%

Edelmetallnahe Investments

Barrick Gold	870450	2,21%
Swissc. ETF Physical Gold	A0RK1E	6,36%
WisdomTree Physical Palladium	A1EK0H	2,10%
WisdomTree Physical Silver	A0N62E	4,43%
XETRA Gold	A0N62F	8,30%
Xtrackers Physical Platinum EUR Hedged	A2UDH6	0,82%

Edelmetallnahe Investments gesamt **24,22%**

Agrar, Nahrungs- und Lebensmittel

AGRANA Beteiligungs-AG	779535	1,86%
Archer Daniels Midland	854161	2,17%
BayWa	519400	2,19%
Bunge	762269	1,93%
Emmi AG	798263	1,96%
KWS SAAT	707400	1,84%
Südzucker	729700	2,22%

Agrar, Nahrungs- und Lebensmittel gesamt **14,17%**

Energie

Chevron	852552	2,70%
China Petroleum & Chemical	A0M4XN	2,31%
CropEnergies AG	A0LAUP	1,82%

EnviTec Biogas AG	A0MVLS	1,40%
Equinor (ehem. Statoil)	675213	2,26%
LUKOIL	A1420E	0,02%
Shell	A0D94M	2,04%
TotalEnergies	850727	2,22%
American Water Works	A0NJ38	1,93%

Energie gesamt **16,70%**

Chemie & Pharma

FUCHS PETROLUB	939305	1,80%
Sociedad Quimica y Minera de Chile	895007	1,23%

Chemie & Pharma gesamt **3,03%**

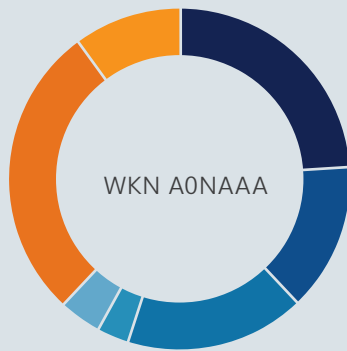
Industriemetalle

Rio Tinto	852147	2,12%
Aurubis AG	676650	1,80%

Industriemetalle gesamt **3,92%**

Sonstiges

2,50% Ekosem-Agrar 12/18	A1R0RZ	0,62%
2,80% MMC Finance Norilsk Nickel	A3KX5R	2,65%
Anheuser-Busch InBev	A2ASUV	2,25%
Caterpillar Inc.	850598	1,97%
HeidelbergCement AG	604700	2,23%
STO	727413	1,53%



24%	Edelmetalle
14%	Agrarrohstoffe
17%	Öl, Gas und Versorger
3%	Chemie & Pharma
4%	Industriemetalle
28%	Sonstiges
10%	Kasse



Kumuliert

10 Jahre:
01.10.13 - 30.09.23
+20,2%

5 Jahre:
01.10.18 - 30.09.23
+12,1%

3 Jahre:
01.10.20 - 30.09.23
+5,9%

1 Jahr:
01.10.22 - 30.09.23
+0,2%

Berichtsjahr:
01.01.23 - 30.09.23
-5,1%

Sonstiges

Holcim Ltd.	869898	2,02%
Svenska Cellulosa AB B	856193	1,97%
Waste Management	893579	2,65%
Fortescue Metals Group Ltd.	121862	2,07%
BHP Group Ltd.	850524	2,25%
Newcrest Mining Ltd.	873365	2,42%
FIVV-MIIC-Mandat-Defensiv	A2PS25	3,15%

Sonstiges gesamt **27,78%**

Termingeschäfte

DAX Future Dezember 2023 Short

Liquidität

Konto 10,18%

Liquidität gesamt **10,18%**

Ausgewählte Transaktionen

Barrick Gold	870450	▲ A
Fortescue Metals Group Ltd.	121862	▲ A
BHP Group Ltd.	850524	▶ K
Newcrest Mining Ltd.	873365	▶ K
Caterpillar Inc.	850598	▼ R
Holcim Ltd.	869898	▼ R
TotalEnergies	850727	▼ R
BEFESA	A2H5Z1	◀ V
Bucher Industries AG	A0EAHZ	◀ V
Deere & Co	850866	◀ V
Hormel Foods	850875	◀ V
Power Assets Holding	861981	◀ V

▲ 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



**KLIMAPOSITIVES
UNTERNEHMEN**
certified by Fokus Zukunft