

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2016

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen strebt mit einer flexiblen Anlagestrategie an, die Chancen der internationalen Aktienmärkte zu nutzen. Die geographische und branchenbezogene Aufteilung des Fondsvermögens richtet sich nach der relativen Attraktivität der einzelnen Märkte. Das Sondervermögen investiert vorwiegend in Aktien von Unternehmen, die unter fundamentalen Aspekten ein überdurchschnittliches Potenzial aufweisen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2016		31.12.2015	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	440.071,20	2,08	731.243,90	3,53
Aktien	18.470.713,69	87,37	17.624.805,63	85,05
Fondsanteile	1.867.974,00	8,84	2.003.386,00	9,67
Bankguthaben	457.169,32	2,16	396.605,41	1,91
Zins- und Dividendenansprüche	57.217,36	0,27	71.973,21	0,35
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-153.417,88	-0,73	-106.146,92	-0,51
Fondsvermögen	21.139.727,69	100,00	20.721.867,23	100,00

Entsprechend der Risikoausrichtung steht im Sondervermögen ein Investment im internationalen Aktienmarkt im Fokus. Während des gesamten Berichtszeitraums lag die Aktienquote ziemlich konstant bei knapp unter 90%. Dem Sondervermögen wurden zusätzlich Fondsanteile (Stand 31.12.2016: 8,8%) beigemischt. Auch diese waren fast ausschließlich im Aktienmarkt investiert (mit Schwerpunkt China/Asien: FIVV-MIC-Mandat-China sowie mit Schwerpunkt Rohstoffe: FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe). Dies diente zu einem weiteren, noch breiteren Diversifikationseffekt innerhalb der Anlageklasse Aktien.

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Der Bestand im ohnehin untergewichteten Segment der Unternehmensanleihen wurde im Laufe des Berichtszeitraums marginal zu Gunsten des Aktiensegments reduziert. Das Sondervermögen unterliegt einem aktiven Management. Demnach wurde die Titelselektion unterjährig zwar angepasst, innerhalb der Währungsallokation ergaben sich aber nur marginale Veränderungen: Mit rund 53,5% (Stand 31.12.2016) bildet die europäische Währung nach wie vor den Schwerpunkt, der Anteil des USD blieb zum Jahresanfang mit 32,0% nahezu konstant. Durch eine geringfügige Reduzierung und somit Straffung innerhalb des Japan-Investments reduzierte sich der Anteil des JPY am Fondsvermögen um knapp zwei Prozentpunkte auf (Stand 31.12.2016: 6,2%). Für den Fondsberater stand bei der Allokation jedoch nicht das jeweilige Währungs-Exposure im Vordergrund, vielmehr wurden Unternehmen fokussiert, welche sich durch deren globale Ausrichtung von eventuellen Marktverwerfungen abkoppeln können. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden z. B. folgende Unternehmen (Auswahl): Osram Licht AG, technotrans AG, Hella KGaA Hueck & Co. und Jungheinrich AG. Neben Gewinnmitnahmen bei zahlreichen Positionen trennte sich der Fondsberater von folgenden Beteiligungen hingegen komplett (Auswahl): Linde AG, Fujifilm Holdings Corp., Kyocera Corp., General Electric Co. und Schaltbau Holding AG.

Wesentliche Risiken

Während des gesamten Zeitraumes war das Sondervermögen überwiegend in der europäischen Währung investiert. Eine Absicherung der Fremdwährungspositionen (hauptsächlich USD sowie JPY) fand nicht statt, wodurch das Investmentvermögen Währungsrisiken unterworfen war.

Obwohl die Weltwirtschaft mit einem Wachstum in Höhe von rund drei Prozent während des gesamten Berichtszeitraums grundsätzlich als in Takt angesehen wurde, war ein systematisches Risiko – hervorgerufen z. B. durch politische Unsicherheiten (Brexit, US-Wahl, etc.) oder der künftigen Notenbankpolitik – vorhanden. Darüber hinaus unterlagen die im Portfolio befindlichen Aktien und Zielfonds (die in Aktien investieren) dem systemischen Risiko wie auch dem Marktpreisrisiko. Zur Reduzierung eventueller Schwankungen setzte der Fondsberater überwiegend auf eine breite Diversifikation in verschiedene Assetklassen, Branchen, Regionen und Edelmetallen. Lediglich vor dem Referendum Großbritanniens über den weiteren Verbleib des Landes in der EU wurden in einem geringen Umfang und für kurze Zeit Indexoptionen zur Absicherung möglicher Marktverwerfungen eingesetzt. Unnötige Adressenausfallrisiken werden, soweit in einem Aktienportfolio möglich, durch z. B. Investitionen in Zertifikate in der Regel aber nicht eingegangen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus inländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +6,23%¹.

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 31.12.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	21.293.201,44	100,73
1. Aktien	18.470.713,69	87,37
Bundesrep. Deutschland	7.859.630,80	37,18
Canada	495.420,41	2,34
Finnland	381.427,20	1,80
Großbritannien	348.717,92	1,65
Irland	410.994,26	1,94
Japan	1.304.904,96	6,17
Niederlande	448.050,00	2,12
Rußland	462.269,11	2,19
Schweiz	891.639,53	4,22
USA	5.867.659,50	27,76
2. Anleihen	440.071,20	2,08
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	440.071,20	2,08
3. Investmentanteile	1.867.974,00	8,84
EUR	1.867.974,00	8,84
4. Bankguthaben	457.169,32	2,16
5. Sonstige Vermögensgegenstände	57.273,23	0,27
II. Verbindlichkeiten	-153.473,75	-0,73
III. Fondsvermögen	21.139.727,69	100,00

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	20.778.758,89	98,29	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	18.700.613,69	88,46	
Aktien							EUR	18.470.713,69	87,37	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	32.600	0	5.000	CAD	21,490	495.420,41	2,34
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	7.200	3.550	1.360	CHF	67,450	453.106,92	2,14
Syngenta AG Nam.-Akt.(2.Lin.Angeb.)SF 0,10	CH0316124541		STK	1.165	1.165	0	CHF	403,450	438.532,61	2,07
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.675	0	0	EUR	157,000	419.975,00	1,99
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357		STK	9.800	2.320	0	EUR	46,130	452.074,00	2,14
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	5.900	2.180	0	EUR	88,750	523.625,00	2,48
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	2.600	600	0	EUR	183,700	477.620,00	2,26
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	5.980	2.380	0	EUR	76,350	456.573,00	2,16
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	5.925	0	0	EUR	74,260	439.990,50	2,08
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430		STK	10.460	0	0	EUR	39,880	417.144,80	1,97
Hella KGaA Hueck & Co. Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22		STK	11.400	11.400	0	EUR	35,845	408.633,00	1,93
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	4.300	0	0	EUR	98,980	425.614,00	2,01
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	15.450	20.600	5.150	EUR	27,260	421.167,00	1,99
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	8.960	0	2.040	EUR	42,570	381.427,20	1,80
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	15.450	0	0	EUR	29,000	448.050,00	2,12
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503		STK	12.400	0	0	EUR	31,585	391.654,00	1,85
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	4.000	0	785	EUR	109,800	439.200,00	2,08
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	8.700	9.800	1.100	EUR	49,825	433.477,50	2,05
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.500	0	0	EUR	82,810	455.455,00	2,15
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.250	4.250	0	EUR	116,800	496.400,00	2,35
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326		STK	7.200	0	2.300	EUR	50,950	366.840,00	1,74
technotrans AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7		STK	20.000	20.000	0	EUR	22,900	458.000,00	2,17
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	9.200	0	0	EUR	40,890	376.188,00	1,78
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	19.050	0	0	GBP	15,620	348.717,92	1,65
Isuzu Motors Ltd. Registered Shares o.N.	JP3137200006		STK	37.000	0	0	JPY	1.481,000	445.549,34	2,11
Kikkoman Corp. Registered Shares o.N.	JP3240400006		STK	16.000	16.000	0	JPY	3.740,000	486.553,51	2,30
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	2.500	0	1.200	JPY	18.340,000	372.802,11	1,76
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	11.300	2.820	0	USD	38,410	411.561,73	1,95
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	7.320	0	0	USD	62,620	434.646,69	2,06
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	542	0	115	USD	792,450	407.270,91	1,93

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	3.735	0	0	USD	115,820	410.191,26	1,94
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	1.200	0	250	USD	380,540	433.005,88	2,05
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	3.885	0	0	USD	117,700	433.590,46	2,05
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	13.930	0	0	USD	30,220	399.169,92	1,89
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	4.375	0	0	USD	104,220	432.355,87	2,05
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	17.000	0	0	USD	29,690	478.598,52	2,26
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	5.830	0	0	USD	87,320	482.719,14	2,28
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057		STK	8.690	0	0	USD	56,100	462.269,11	2,19
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	6.085	0	0	USD	71,230	410.994,26	1,94
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	9.800	9.800	0	USD	39,470	366.779,82	1,74
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	12.725	0	0	USD	32,480	391.909,73	1,85
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	4.700	0	1.200	USD	91,490	407.740,38	1,93
Tiffany & Co. Registered Shares DL -,01	US8865471085		STK	5.150	0	0	USD	77,430	378.119,19	1,79
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		229.900,00	1,09
3,3890 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 13(20)GAZPROM Reg.S	XS0906946008		EUR	220	0	0	%	104,500	229.900,00	1,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		210.171,20	0,99
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		210.171,20	0,99
3,3744 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 13(21)Rus.Railw.	XS0919581982		EUR	200	0	0	%	105,086	210.171,20	0,99
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR		0,00	0,00
LF Open Waters OP SICAV Inhaber-Anteile R o.N.	LU0268908455		STK	3.880	0	0	EUR	0,000	0,00	0,00
Investmentanteile							EUR		1.867.974,00	8,84
KVG - eigene Investmentanteile							EUR		1.867.974,00	8,84
FIVV-MIC-Mandat-China Inhaber-Anteile	DE000A0JELL5		ANT	19.150	0	1.200	EUR	68,220	1.306.413,00	6,18
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe Inhaber-Anteile	DE000A0NAAA1		ANT	14.300	0	2.200	EUR	39,270	561.561,00	2,66
Summe Wertpapiervermögen							EUR		20.778.758,89	98,29

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	457.169,32	2,16
Bankguthaben							EUR	457.169,32	2,16
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	450.123,57			% 100,000	450.123,57	2,13
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	7.430,45			% 100,000	7.045,75	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	57.273,23	0,27
Zinsansprüche									
			EUR	10.032,85				10.032,85	0,05
Dividendenansprüche									
			EUR	24.299,97				24.299,97	0,11
Quellensteueransprüche									
			EUR	22.940,41				22.940,41	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-153.473,75	-0,73
Zinsverbindlichkeiten									
			EUR	-55,87				-55,87	0,00
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-20.668,93				-20.668,93	-0,10
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-4.919,21				-4.919,21	-0,02
Beratungsvergütung									
			EUR	-120.444,74				-120.444,74	-0,57
Veröffentlichungskosten									
			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Prüfungskosten									
			EUR	-6.885,00				-6.885,00	-0,03
Fondsvermögen							EUR	21.139.727,69	100,00 1)
Anteilwert							EUR	78,74	
Ausgabepreis							EUR	81,89	
Anteile im Umlauf							STK	268.458	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2016	
CAD	(CAD)	1,4141000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0718000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8533000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	122,9875000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0546000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	0	6.200	
Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3814000000	STK	0	10.500	
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	0	65.000	
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK	0	16.325	
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002	STK	0	8.100	
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	0	2.455	
MannKind Corp. Registered Shares DL -,01	US56400P2011	STK	0	96.000	
Schaltbau Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007170300	STK	0	6.700	
Syngenta AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011037469	STK	0	1.165	
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355	STK	0	8.300	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	0	2.505	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

7,7500 % Beate Uhse AG Anleihe v.2014(2017/2019)	DE000A12T1W6	EUR	0	210	
7,1250 % KTG Agrar SE Anleihe v.2011(2017)	DE000A1H3VN9	EUR	0	240	

**Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Offensiv**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

168,31

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	147.410,09	0,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	279.086,69	1,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	5.802,02	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	14.154,19	0,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	15,82	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	42.452,24	0,16
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-51.718,88	-0,19
10. Sonstige Erträge		EUR	2.320,12	0,01
Summe der Erträge		EUR	439.522,29	1,64
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	20,97	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-403.122,63	-1,50
- Verwaltungsvergütung	EUR	-79.228,38		
- Beratungsvergütung	EUR	-323.894,25		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-18.817,48	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.545,67	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-4.840,05	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-4.547,68		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.757,18		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.049,55		
- Davon LEI-Kosten	EUR	-276,85		
- Davon Zinsaufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-309,57		
- Davon sonstige Kosten und Gebühren	EUR	-1.463,13		
Summe der Aufwendungen		EUR	-434.304,86	-1,62
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	5.217,43	0,02
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.558.413,94	5,81
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.304.417,09	-4,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	253.996,85	0,95

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	259.214,28	0,97
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-69.630,38	-0,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	996.638,74	3,71
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	927.008,36	3,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.186.222,64	4,42

Entwicklung des Sondervermögens

2016

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	20.721.867,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-80.743,77
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-682.866,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.303.013,64
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.985.880,41
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-4.751,64
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.186.222,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-69.630,38
davon nicht realisierte Verluste	EUR	996.638,74
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	21.139.727,69

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	259.214,28	0,97
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-115.437,14	-0,43
II. Wiederanlage	EUR	143.777,14	0,54

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013	Stück	102.438	EUR	6.168.039,06	EUR	60,21
2014	Stück	100.078	EUR	6.614.528,92	EUR	66,09
2015	Stück	278.427	EUR	20.721.867,23	EUR	74,42
2016	Stück	268.458	EUR	21.139.727,69	EUR	78,74

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,29
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	78,74
Ausgabepreis	EUR	81,89
Anteile im Umlauf	STK	268.458

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,94 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,24 %

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
FIVV-MIC-Mandat-China Inhaber-Anteile	DE000A0JELL5	0,400
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe Inhaber-Anteile	DE000A0NAAA1	0,400

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

- Sonstige Kosten	EUR	2.049,55
- Davon LEI-Kosten	EUR	276,85
- Davon Zinsaufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	309,57
- Davon sonstige Kosten und Gebühren	EUR	1.463,13

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 12.996,88

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	47,5
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	38,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,7
Zahl der Mitarbeiter der KVG		512,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	6,2
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	5,3
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens FIVV-MIC-Mandat-Offensiv für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 22. März 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

<http://www.universal-investment.com>

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 54.421.000,- (Stand: September 2016)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Hans-Walter Peters (stellvertretender Vorsitzender), Hamburg

Daniel F. Just, Pöcking

Michael O. Bentlage, Augsburg

Ole Klose, Korschenbroich

Prof. Dr. Stephan Schüller, Hamburg

2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

<https://www.hauck-aufhaeuser.de>

Rechtsform: Kommanditgesellschaft auf Aktien

Haftendes Eigenkapital: € 163.372.518,89 (Stand: 31. Dezember 2015)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

FIVV AG

FinanzInformation & VermögensVerwaltung AG

Postanschrift:

Herterichstraße 101
81477 München

Telefon: (089) 37 41 00 - 0

Telefax: (089) 37 41 00 - 100

<http://www.fivv.de>

4. Anlageausschuss

Andreas Grünewald,

FIVV FinanzInformation & VermögensVerwaltung
Aktiengesellschaft (FIVV AG), München

Alexander Wiedemann,

FIVV FinanzInformation & VermögensVerwaltung
Aktiengesellschaft (FIVV AG), München

Kai Rohaus,

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, München

WKN: 979086 / ISIN: DE0009790865