

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FIVV-MIC-Mandat-China

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2016

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



**Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-China**

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51% aus Wertpapieren zusammen, deren Aussteller ihren Unternehmenssitz oder Geschäftsschwerpunkt in China haben und partizipiert so an der wirtschaftlichen Entwicklung der Volksrepublik China und den aufstrebenden chinesischen Märkten. Der Investmentprozess lässt einem volkswirtschaftlichen und branchenbezogenen "Top-down"-Research eine "Bottomup"-Analyse einzelner Unternehmen folgen. Neben Ertragswachstum und Marktposition finden politische Aspekte sowie Firmenstrategie, Managementqualität und Shareholder Value besondere Beachtung bei der Titelauswahl.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2016		31.12.2015	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Aktien	5.839.446,36	87,19	6.395.943,37	85,22
Fondsanteile	628.545,18	9,39	627.573,08	8,36
Bankguthaben	269.377,32	4,02	525.695,22	7,00
Zins- und Dividendenansprüche	0,02	0,00	0,01	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-40.299,66	-0,60	-43.646,63	-0,58
Fondsvermögen	6.697.069,22	100,00	7.505.565,05	100,00

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-China

Die Asset Allocation hat sich im Berichtszeitraum nicht nennenswert verändert. Den Schwerpunkt des Portfolios bildeten Unternehmen, deren Unternehmenssitz oder Geschäftsschwerpunkt in China und Asien ist. Im Berichtszeitraum investierte der Fonds überwiegend in HKD denominateden Aktien (Depotanteil zum 31.12.2016: 82%). Das USD-Exposure in Höhe von rund 14% ergibt sich insbesondere aus Beteiligungen an Unternehmen chinesischer Aussteller, die an US-amerikanischen Börsenplätzen gelistet sind. Die Investition in Unternehmen an den chinesischen Inlandsmärkten (Shanghai und Shenzhen) wurde im Berichtszeitraum primär durch den Indexfonds auf den CSI 300 Index abgebildet. Nachdem die Kurse vieler chinesischer Unternehmen aus dem Internet- und Onlinesegment während des gesamten Berichtszeitraumes erfreuliche Kurssteigerungen aufwiesen, wurden hier seitens des Fondsberaters insbesondere Gewinnmittnahmen durchgeführt (Auswahl): Tencent Holdings. Aufgestockt oder neu ins Portfolio aufgenommen wurden vor allem Unternehmen, die ihr Geld mit Dienstleistungen, dem Verkauf höherwertiger Konsumgüter sowie den Themen Umwelt und Gesundheit verdienen (Auswahl): Hengan International, Beijing Enterprises Holding und Great Wall Motor.

Wesentliche Risiken

Während des gesamten Zeitraumes war das Sondervermögen überwiegend in Unternehmen investiert, deren Aktien in HKD notieren. Zusammen mit dem Exposure im USD war das Investmentvermögen Währungsrisiken unterworfen, die vom Berater aber bewusst nicht abgesichert wurden. Darüber hinaus unterlagen die im Portfolio befindlichen Aktien und Zielfonds (die in Aktien investieren), dem systemischen Risiko wie auch dem Marktpreisrisiko.

Makroökonomische Risiken bestanden im Berichtszeitraum vor allem durch die fortgesetzte Normalisierung der chinesischen Wachstumsraten, die den Berater im Vergleich zum MSCI Golden Dragon-Index zu einer Übergewichtung nichtzyklischer Sektoren veranlasst haben. Der Entwicklung schwang dabei auch weiterhin ein ausgeprägtes politisches Risiko durch die nicht prognostizierbaren Handlungen von Regierungen und Notenbanken mit, weshalb von Termingeschäften (Optionen oder Futures) abgesehen wurde. Zur Reduzierung unternehmensspezifischer Risiken wurde eine breite Diversifikation auf Ebene der Einzeltitel vorgenommen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +1,46%¹.

¹ Eigene 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	6.737.368,88	100,60
1. Aktien	5.839.446,36	87,19
Bermuda	248.471,17	3,71
China	2.806.607,23	41,91
Hongkong	782.698,56	11,69
Kaimaninseln	1.925.187,13	28,75
USA	76.482,27	1,14
2. Investmentanteile	628.545,18	9,39
USD	628.545,18	9,39
3. Bankguthaben	269.377,32	4,02
4. Sonstige Vermögensgegenstände	0,02	0,00
II. Verbindlichkeiten	-40.299,66	-0,60
III. Fondsvermögen	6.697.069,22	100,00

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-China

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	6.467.991,54	96,58
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	5.839.446,36	87,19
Aktien							EUR	5.839.446,36	87,19
Air China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001S0	STK	170.000	0	0	HKD	4,950	102.920,67	1,54
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	118.000	0	0	HKD	23,150	334.103,86	4,99
AviChina Industry & Technology Registered Shares H YC 1	CNE1000001Y8	STK	260.000	0	0	HKD	5,340	169.809,94	2,54
Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001Z5	STK	400.000	0	0	HKD	3,440	168.293,34	2,51
Bank of Communications Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000205	STK	220.000	0	0	HKD	5,610	150.950,32	2,25
Beijing Enterprises Hldgs Ltd. Registered Shares o.N.	HK0392044647	STK	28.000	8.000	0	HKD	36,650	125.510,63	1,87
Belle International Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG097021045	STK	120.000	0	0	HKD	4,360	63.990,61	0,96
China Foods Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2154F1095	STK	395.000	0	0	HKD	3,290	158.943,03	2,37
China Life Insurance Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002L3	STK	55.000	0	0	HKD	20,200	135.882,19	2,03
China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.	HK0941009539	STK	17.000	0	0	HKD	82,200	170.910,69	2,55
China Modern Dairy Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG215791008	STK	475.000	0	0	HKD	1,910	110.962,31	1,66
China Pacific Insurance(Grp)Co Registered Shares H YC 1	CNE1000009Q7	STK	44.000	0	0	HKD	27,050	145.568,85	2,17
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	200.000	0	0	HKD	5,500	134.536,83	2,01
CITIC Securities Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000016V2	STK	65.700	0	0	HKD	15,760	126.639,76	1,89
CNOOC Ltd. Reg. Shares o.N.	HK0883013259	STK	112.000	0	0	HKD	9,700	132.873,46	1,98
EcoGreen International Grp Ltd Registered Shares HD -,10	KYG2920K1013	STK	475.200	79.200	0	HKD	1,680	97.641,45	1,46
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG3777B1032	STK	285.000	0	175.000	HKD	7,410	258.292,36	3,86
Great Wall Motor Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000338	STK	185.000	185.000	0	HKD	7,240	163.816,93	2,45
Haier Electronics Group Co.Ltd Reg. Consolidated Shs HD -,10	BMG423131256	STK	60.000	0	0	HKD	12,200	89.528,14	1,34
Hengan Internat. Grp Co. Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG4402L1510	STK	21.000	7.500	0	HKD	56,950	146.272,11	2,18
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	10.000	0	0	HKD	183,200	224.064,97	3,35
Industr. & Commerc.Bk of China Registered Shares H YC 1	CNE1000003G1	STK	280.000	0	0	HKD	4,650	159.242,68	2,38
Inspur International Ltd. Registered Shares new HD-,01	KYG4820C1309	STK	815.000	0	0	HKD	1,700	169.455,25	2,53
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0992009065	STK	225.000	75.000	0	HKD	4,700	129.338,81	1,93
Microport Scientific Corp. Reg.Shs REG S HD -,00001	KYG608371046	STK	170.000	0	0	HKD	5,840	121.425,60	1,81
PetroChina Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000003W8	STK	140.000	0	0	HKD	5,780	98.970,18	1,48

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-China

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	
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6		STK	36.000	0	0	HKD 38,800	170.837,31	2,55	
Shanghai Electric Group Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100000437		STK	380.000	0	0	HKD 3,470	161.272,96	2,41	
Shanghai Fos.Pharm.(Gr.)Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100001M79		STK	61.000	0	0	HKD 23,750	177.191,12	2,65	
Sichuan Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000494		STK	408.000	0	0	HKD 2,980	148.704,78	2,22	
Sinopharm Group Co. Ltd. Registered Shares YC 1	CNE100000FN7		STK	50.000	0	0	HKD 31,950	195.384,16	2,92	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	9.500	0	5.500	HKD 189,700	220.414,13	3,29	
Value Partners Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG931751005		STK	190.000	0	0	HKD 6,160	143.147,18	2,14	
Zhaojin Mining Industry Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000004R6		STK	280.000	0	0	HKD 6,670	228.419,07	3,41	
ZTE Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000004Y2		STK	102.000	0	0	HKD 13,480	168.166,14	2,51	
New Oriental Educat.&Techn.Grp Reg.Shs (Spons ADRs)/4 DL -,01	US6475811070		STK	6.500	0	0	USD 42,100	259.482,27	3,87	
Sohu.com Inc. Registered Shares DL -,01	US83408W1036		STK	2.380	0	0	USD 33,890	76.482,27	1,14	
Investmentanteile							EUR	628.545,18	9,39	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	628.545,18	9,39	
db x-tr. CSI300 ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910		ANT	74.500	12.400	0	USD 8,898	628.545,18	9,39	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.467.991,54	96,58	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	269.377,32	4,02	
Bankguthaben							EUR	269.377,32	4,02	
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung				EUR	269.341,63		%	100,000	269.341,63	4,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen				USD	37,64		%	100,000	35,69	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	0,02	0,00	
Zinsansprüche				EUR	0,02			0,02	0,00	

**Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-China**

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-40.299,66	-0,60
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.785,48				-6.785,48	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.380,00				-2.380,00	-0,04
Beratungsvergütung			EUR	-23.749,18				-23.749,18	-0,35
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.885,00				-6.885,00	-0,10
Fondsvermögen							EUR	6.697.069,22	100,00 1)
Anteilwert							EUR	68,66	
Ausgabepreis							EUR	71,41	
Anteile im Umlauf							STK	97.540	

Fußnoten:

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

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-China

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2016	
HKD	(HKD)	8,1762000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0546000	= 1 EUR (EUR)

**Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-China**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
China Milk Prod. Gr. Ltd. i.L. Registered Shares o.N.	KYG2112C1078	STK	0	1.474.000	
E-Commerce China Dangdang Inc. Reg.Shs Cl.A(spon.ADRs)/1 o.N.	US26833A1051	STK	0	16.000	
Qinqin Foods.Gp.[Caym.]Co.Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG730611061	STK	4.200	4.200	
REXLot Holdings Ltd. Registered Shares New HD -,01	BMG7541U1071	STK	0	1.600.000	
Snowbird AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1PHEL8	STK	0	18.200	
Youku Tudou Inc. Reg.Shs(ADRs)/18CL.A DL-,00001	US98742U1007	STK	0	5.800	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Bona Film Group Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)1/2/DL-,0005	US09777B1070	STK	0	30.000	
Mindray Medical Intl Ltd. Reg. Shs A (Sp.ADRs)/1 HD-,001	US6026751007	STK	0	4.800	

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-China

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	116.354,70	1,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,14	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-7.030,01	-0,07
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	109.324,83	1,12
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-117.191,67	-1,21
- Verwaltungsvergütung	EUR	-26.042,59		
- Beratungsvergütung	EUR	-91.149,08		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.520,08	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.794,69	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.347,66	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-9.408,45		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.643,72		
- Sonstige Kosten	EUR	-582,93		
Summe der Aufwendungen		EUR	-137.854,10	-1,42
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-28.529,27	-0,30
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	680.297,60	6,97
2. Realisierte Verluste		EUR	-783.006,75	-8,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-102.709,15	-1,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-430.406,10	-4,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	529.295,19	5,43

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-China

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	98.889,09	1,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-32.349,33	-0,34

Entwicklung des Sondervermögens

				2016
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 7.505.565,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR -40.810,57
2. Zwischenausschüttungen				EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR -764.702,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	180.412,75		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-945.115,39		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR 29.366,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR -32.349,33
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-430.406,10		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	529.295,19		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 6.697.069,22

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			-131.238,42	-1,36
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR			142.943,20	1,48
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR			-11.704,78	-0,12
II. Wiederanlage				EUR 0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

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	110.601	EUR	5.602.714,88	EUR	50,66
2014	Stück	104.953	EUR	6.402.365,33	EUR	61,00
2015	Stück	110.299	EUR	7.505.565,05	EUR	68,05
2016	Stück	97.540	EUR	6.697.069,22	EUR	68,66

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-China

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 %)		96,58
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	68,66
Ausgabepreis	EUR	71,41
Anteile im Umlauf	STK	97.540

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

2,19 %

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

**Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-China**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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 Aufwendererstattungen 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 %
-------------------	----------------	--	--

Gruppenfremde Investmentanteile

db x-tr. CSI300 ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910		
---	--------------	--	--

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

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

Transaktionskosten	EUR	2.644,37
--------------------	-----	----------

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-China

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-China 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 20. März 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-China

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: A0JELL / ISIN: DE000A0JELL5