

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2016

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### 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, schwerpunktmäßig die Chancen der internationalen Rohstoffmärkte aktiv zu nutzen. Die geographische und branchenbezogene Aufteilung des Fondsvermögens soll sich nach der relativen Attraktivität der einzelnen Märkte richten. Dabei ist beabsichtigt, das Sondervermögen vorwiegend in Aktien von Unternehmen zu investieren, die im Rohstoffbereich aktiv sind und unter fundamentalen Aspekten ein überdurchschnittliches Potenzial aufweisen. Neben der weltweiten Streuung können beim Sondervermögen je nach Situation auch die Möglichkeiten der Aktienmärkte und Rentenmärkte zur Ausbalancierung der Risiken genutzt werden. Darüber hinaus können ggf. derivative Instrumente zur Reduzierung des Risikos (zu Absicherungszwecken) bzw. der Erhöhung der Rendite eingesetzt (zu Investitionszwecken) werden.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	31.12.2016		31.12.2015	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	250.350,00	3,85	459.926,20	7,13
Aktien	4.871.077,17	74,84	4.423.170,74	68,55
Fondsanteile	296.488,80	4,56	422.227,20	6,54
Zertifikate	896.310,60	13,77	774.451,50	12,00
Bankguthaben	219.933,71	3,38	397.089,56	6,15
Zins- und Dividendenansprüche	13.038,82	0,20	16.313,55	0,25
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-38.884,38	-0,60	-39.876,86	-0,62
Fondsvermögen	6.508.314,72	100,00	6.453.301,89	100,00

## **Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe**

Die Asset Allocation hat sich im Berichtszeitraum nicht nennenswert verändert. Den Schwerpunkt des Portfolios bildeten Unternehmen, die im Rohstoffbereich aktiv sind. Deren Portfoliogewichtung wurde im Berichtszeitraum geringfügig erhöht (Stand 31.12.2016: 75%). Im Gegenzug reduzierte sich die Investitionshöhe im Segment der Renten auf nur noch ca. 4%. Zur Gewährleistung einer breiten Diversifikation allokierte der Fonds neben Aktien aus dem Rohstoffsektor sowie einer Auswahl an Unternehmensanleihen zudem in Edelmetallinvestments. Im Laufe des Jahres wurden nur geringfügige Depotanpassungen vorgenommen. Neben einigen Gewinnmitnahmen, hat der Fondsberater folgende Beteiligungen komplett veräußert (Auswahl): KTG Energie AG, KTG Agrar SE und Brasil Foods. Neu aufgenommen wurden hingegen die Aktien von folgenden Unternehmen: TFS Corp. Ltd., Phibro Animal Health Corp. und Bell AG.

### **Wesentliche Risiken**

Bei den Edelmetallinvestments fiel die Wahl auf Exchange Traded Commodities (ETC). Diese unbefristeten, besicherten Schuldverschreibungen werden mit dem jeweiligen Basiswert physisch hinterlegt und mindern somit das Emittentenrisiko. Obwohl die meisten Rohstoffe in USD notieren, investierte das Sondervermögen im Berichtszeitraum überwiegend in der europäischen Währung (Stand 31.12.2016: 49%) und gewichtete den USD im selben Zeithorizont mit 33% unter. Hierdurch wurden die Währungsrisiken im Portfolio reduziert. Das Sondervermögen unterliegt den allgemeinen Marktpreisrisiken. Wenn auch nur gering, bestehen durch die Investition in Renten Zinsänderungen- sowie Adressenausfallrisiken.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus inländischen Renten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +6,94%<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> 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
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>6.547.199,10</b>	<b>100,60</b>
1. Aktien	4.871.077,17	74,84
Australien	117.431,32	1,80
Bermuda	116.449,84	1,79
Bundesrep. Deutschland	1.175.184,42	18,06
China	233.639,10	3,59
Großbritannien	112.956,80	1,74
Hongkong	117.034,81	1,80
Irland	100.992,00	1,55
Jersey	108.581,45	1,67
Norwegen	160.371,93	2,46
Österreich	170.967,75	2,63
Rußland	395.280,86	6,07
Schweden	137.774,54	2,12
Schweiz	400.882,86	6,16
USA	1.523.529,49	23,41
2. Anleihen	250.350,00	3,85
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	250.350,00	3,85
3. Zertifikate	896.310,60	13,77
EUR	896.310,60	13,77
4. Investmentanteile	296.488,80	4,56
EUR	296.488,80	4,56
5. Bankguthaben	219.933,71	3,38
6. Sonstige Vermögensgegenstände	13.038,82	0,20
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-38.884,38</b>	<b>-0,60</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>6.508.314,72</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### 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
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.314.226,57</b>	<b>97,02</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.914.690,77</b>	<b>90,88</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>4.871.077,17</b>	<b>74,84</b>
TFS Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TFC8	STK	103.000	103.000	0	0	AUD 1,660	117.431,32	1,80
Bell AG Namens-Aktien SF 0,5	CH0315966322	STK	320	320	0	0	CHF 438,750	130.994,59	2,01
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	625	0	0	0	CHF 250,750	146.220,14	2,25
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	215	0	185	0	CHF 616,500	123.668,13	1,90
AGRANA Beteiligungs-AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000603709	STK	1.515	0	0	0	EUR 112,850	170.967,75	2,63
ALBA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006209901	STK	2.450	0	0	0	EUR 52,420	128.429,00	1,97
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	2.200	0	0	0	EUR 54,800	120.560,00	1,85
BayWa AG Namens-Aktien Lit.J o.N.	DE0005194005	STK	3.246	0	0	0	EUR 31,495	102.232,77	1,57
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	3.360	0	0	0	EUR 39,880	133.996,80	2,06
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	6.400	6.400	0	0	EUR 15,780	100.992,00	1,55
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.000	0	0	0	EUR 88,630	177.260,00	2,72
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	5.940	2.500	0	0	EUR 22,690	134.778,60	2,07
KWS SAAT SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	445	0	0	0	EUR 282,000	125.490,00	1,93
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	4.347	0	0	0	EUR 25,985	112.956,80	1,74
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK	1.000	0	0	0	EUR 93,040	93.040,00	1,43
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	STK	7.025	0	3.175	0	EUR 22,690	159.397,25	2,45
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	175.500	0	0	0	HKD 5,500	118.056,07	1,81
PetroChina Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000003W8	STK	163.500	0	0	0	HKD 5,780	115.583,03	1,78
Power Assets Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0006000050	STK	14.000	0	0	0	HKD 68,350	117.034,81	1,80
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	9.190	3.700	0	0	NOK 158,400	160.371,93	2,46
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	5.130	0	0	0	SEK 257,300	137.774,54	2,12
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	1.920	0	980	0	USD 72,360	131.738,29	2,02
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	2.700	0	0	0	USD 45,650	116.873,70	1,80
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056	STK	1.700	0	0	0	USD 72,240	116.449,84	1,79
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	1.565	0	0	0	USD 92,740	137.623,84	2,11
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	1.320	0	0	0	USD 117,700	147.320,31	2,26
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	1.800	0	0	0	USD 103,040	175.869,52	2,70
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	1.625	0	0	0	USD 90,260	139.078,80	2,14
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK	3.000	4.700	4.050	0	USD 34,810	99.023,33	1,52
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	1.470	0	0	0	USD 87,320	121.714,77	1,87

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### 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
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057		STK	3.970	0	0	USD 56,100	211.186,23	3,24
Phibro Animal Health Corp. Registered Shares A DL -,0001	US71742Q1067		STK	5.100	5.100	0	USD 29,300	141.693,53	2,18
Randgold Resources Ltd. Reg. Shares (ADRs) DL -,05	US7523443098		STK	1.500	0	0	USD 76,340	108.581,45	1,67
Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1	US8766292051		STK	4.710	0	0	USD 41,220	184.094,63	2,83
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	2.400	0	0	USD 70,910	161.373,03	2,48
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	5.300	0	0	USD 30,090	151.220,37	2,32
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>147.303,00</b>	<b>2,26</b>
4,2500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2012(12/23)	XS0835890350		EUR	150	0	0	% 98,202	147.303,00	2,26
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>896.310,60</b>	<b>13,77</b>
DB ETC PLC ETC Z14.07.60 Platinum EUR	DE000A1EK0H1		STK	1.050	0	0	EUR 64,310	67.525,50	1,04
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	11.400	11.400	0	EUR 35,350	402.990,00	6,19
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Palladium	DE000A0N62E5		STK	3.210	0	0	EUR 61,030	195.906,30	3,01
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2		STK	15.660	0	0	EUR 14,680	229.888,80	3,53
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>103.047,00</b>	<b>1,58</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>103.047,00</b>	<b>1,58</b>
8,5000 % Ekosem-Agrar GmbH Inh.-Schv. v.2012(2020/2022)	DE000A1R0RZ5		EUR	147	0	0	% 70,100	103.047,00	1,58
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>296.488,80</b>	<b>4,56</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>296.488,80</b>	<b>4,56</b>
JB Prec.M.Fd-JB Physic.Gold Fd Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699		ANT	360	0	0	EUR 823,580	296.488,80	4,56
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.314.226,57</b>	<b>97,02</b>

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### 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
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>219.933,71</b>	<b>3,38</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>219.933,71</b>	<b>3,38</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	214.045,16			% 100,000	214.045,16	3,29
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	6.210,06			% 100,000	5.888,55	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>13.038,82</b>	<b>0,20</b>
Zinsansprüche									
			EUR	2.447,75				2.447,75	0,04
Dividendenansprüche									
			EUR	4.521,83				4.521,83	0,07
Quellensteueransprüche									
			EUR	6.069,24				6.069,24	0,09
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-38.884,38</b>	<b>-0,60</b>
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-6.359,86				-6.359,86	-0,10
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-2.380,00				-2.380,00	-0,04
Beratungsvergütung									
			EUR	-22.259,52				-22.259,52	-0,34
Veröffentlichungskosten									
			EUR	-500,00				-500,00	-0,01
Prüfungskosten									
			EUR	-7.385,00				-7.385,00	-0,11
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.508.314,72</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>39,13</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>40,70</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>166.331</b>	

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2016	
AUD	(AUD)	1,4560000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0718000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,1762000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,0770000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,5805000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0546000	= 1 EUR (EUR)



## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
BHP Billiton Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	STK	0	4.250	
BRF S.A. Reg. Shs(Sp.ADRs)/1 o.N.	US10552T1079	STK	3.100	9.100	
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	0	2.260	
<b>Zertifikate</b>					
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0_ALT22	STK	11.400	11.400	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0_ALT	STK	0	11.400	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
KTG Agrar SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DN1J4	STK	0	9.488	
KTG Energie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HNG53	STK	0	7.600	
SABMiller PLC Registered Shares DL -,10	GB0004835483	STK	0	3.200	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
7,2500 % KTG Agrar SE Anleihe v.2014(15/2019)	DE000A11QGQ1	EUR	0	130	
7,2500 % KTG Energie AG Inh.-Schv. v.2012(2018)	DE000A1ML257	EUR	0	88	

**Jahresbericht  
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe**

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Investmentanteile**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

green benefit-Nachhaltigk.Plus Act.au Porteur I o.N.	LU1136261358	ANT	0	160	
--	--------------	-----	---	-----	--

**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			45,52
---	--	-----	--	--	-------

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-Rohstoffe

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	32.821,54	0,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	98.516,46	0,59
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	14.272,91	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	6.165,40	0,04
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	42,31	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	-16.987,46	-0,10
10. Sonstige Erträge		EUR	189,57	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>135.020,73</b>	<b>0,81</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-114.530,41	-0,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-25.451,20		
- Beratungsvergütung	EUR	-89.079,21		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.520,08	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.505,74	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	695,31	0,00
- Depotgebühren	EUR	-2.548,70		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	4.622,60		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.378,59		
- Fremde Spesen und Gebühren	EUR	-1.101,74		
- LEI-Gebühren	EUR	-276,85		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-131.860,92</b>	<b>-0,79</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>3.159,81</b>	<b>0,02</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	188.801,10	1,14
2. Realisierte Verluste		EUR	-630.685,77	-3,79
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-441.884,67</b>	<b>-2,65</b>

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-438.724,86</b>	<b>-2,63</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	455.708,88	2,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	428.159,33	2,57
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>883.868,21</b>	<b>5,31</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>445.143,35</b>	<b>2,68</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2016**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.453.301,89</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-21.097,75
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-355.871,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	225.318,86
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-581.190,55
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-13.161,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	445.143,35
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	455.708,88
davon nicht realisierte Verluste	EUR	428.159,33
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.508.314,72</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-438.724,86	-2,63
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	452.031,31	2,71
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-13.306,45	-0,08
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*) 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	158.205	EUR	5.836.587,58	EUR	36,89
2014	Stück	142.814	EUR	5.289.320,90	EUR	37,04
2015	Stück	175.815	EUR	6.453.301,89	EUR	36,71
2016	Stück	166.331	EUR	6.508.314,72	EUR	39,13

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### 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 %)

97,02

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 11.04.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

1,74 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,14 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,96 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

0,98

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

Bloomberg Commodity Index in EUR

30,00 %

MSCI World Metals & Mining USD in EUR

30,00 %

MSCI World Energy Index USD in EUR

40,00 %

#### Sonstige Angaben

Anteilwert

EUR 39,13

Ausgabepreis

EUR 40,70

Anteile im Umlauf

STK 166.331

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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

2,14 %

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

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

**Jahresbericht  
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
JB Prec.M.Fd-JB Physic.Gold Fd Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699	0,500

**Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

green benefit-Nachhaltig.Plus Act.au Porteur I o.N.	LU1136261358	0,950
---	--------------	-------

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>		
- Sonstige Kosten	EUR	1.378,59
- Fremde Spesen und Gebühren	EUR	1.101,74
- LEI-Gebühren	EUR	276,85

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

Transaktionskosten	EUR	4.427,12
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**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>47,5</b>
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
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>6,2</b>
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-Rohstoffe

### 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-Rohstoffe 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 27. März 2017

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Lehmann  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### 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: A0NAAA / ISIN: DE000A0NAAA1