

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## FIVV-MIC-Mandat-Rendite

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2016

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rendite

### 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, insbesondere die Chancen im Anleihebereich aktiv zu nutzen. Die geographische und branchenbezogene Aufteilung des Sondervermögens soll sich nach der relativen Attraktivität der einzelnen Märkte richten. Dabei ist beabsichtigt, je nach Marktsituation zur Unterstützung der Rendite Aktien und Rohstoffe beizumischen.

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

##### Fondsstruktur

	31.12.2016		31.12.2015	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	6.827.749,54	47,12	7.953.752,17	55,07
Aktien	6.051.840,32	41,77	4.552.934,84	31,53
Fondsanteile	1.129.185,00	7,79	1.101.614,00	7,63
Zertifikate	262.654,70	1,81	226.065,65	1,57
Bankguthaben	205.992,53	1,42	478.411,58	3,31
Zins- und Dividendenansprüche	141.413,14	0,98	203.737,25	1,41
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-128.856,84	-0,89	-75.319,63	-0,52
Fondsvermögen	14.489.978,39	100,00	14.441.195,86	100,00

Entsprechend der Risikoausrichtung stand im Sondervermögen eine breite Diversifikation im Fokus. Diese erstreckte sich nicht nur innerhalb der Branchen und Regionen, sondern insbesondere auch innerhalb unterschiedlicher Assetklassen. Die vom Fondsberater intern vorgesehene typische Fondsstruktur sieht einen Anteil (fest-)verzinslicher Wertpapiere in Höhe von rund 60% und im Gegenzug einen Aktienanteil in Höhe von etwa 30% vor.

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rendite

Im Berichtszeitraum hielt das historisch niedrige Zins- und somit Renditeumfeld für Unternehmensanleihen weiter an. In Folge dessen entschied sich der Fondsberater, den Aktienanteil von soliden und dividendenstarken Unternehmen leicht überzugewichten und das Segment der Renten zu reduzieren (Anteil der Renten zum 31.12.2016: 47% vs. Aktienanteil: 42%). Eine noch immer günstig bis moderate Bewertung vieler Unternehmen (regional zum Teil erhebliche Unterschiede) rechtfertigte diese Depotstruktur aus Sicht des Beraters. Der Fondsberater trennte sich in 2016 von folgenden Beteiligungen (Auswahl): Österreichische Post AG und Vodafone Group. Die Aktien der Unternehmen Unibail Rodamco, Maschinenfabrik Berthold Hermle AG, Drillisch AG, Leifheit AG und Bell AG wurden hingegen ins Portfolio aufgenommen.

Veränderungen innerhalb der (fest-)verzinslichen Wertpapiere wurden meist nur vorgenommen, um Titel mit geringer Restlaufzeit in länger laufende und dadurch höher rentierende Titel auszutauschen. Vereinzelt trennte man sich von Unternehmensanleihen, bei denen der Berater von der weiteren und vor allem positiven Entwicklung des Emittenten nicht überzeugt war. Darüber hinaus wurde die europäische Währung mit einem Anteil am Sondervermögen in Höhe von 78% (Stand 31.12.2016) deutlich fokussierte. Lediglich rund 10% (Stand 31.12.2016) waren in Wertpapiere, notierend in USD allokiert. Hier stand allerdings nicht das Währungs-Exposure im Vordergrund, vielmehr wurden Unternehmen ausgewählt, die sich durch deren globale Ausrichtung von eventuellen Marktverwerfungen abkoppeln können. Zur Gewährleistung einer breiten Diversifikation allokierte der Fonds neben dem Aktien- und Rentenmarkt zum Teil im Edelmetall- und Rohstoffsegment.

### Wesentliche Risiken

Während des gesamten Zeitraumes war das Sondervermögen überwiegend in der europäischen Währung investiert. Eine Absicherung der Fremdwährungspositionen fand nicht statt, wodurch das Investmentvermögen (keinen signifikanten) Währungsrisiken unterworfen war. Das Rentenportfolio unterlag dem Adressenausfallrisiko. Obwohl die Weltwirtschaft mit einem Wachstum in Höhe von rund drei Prozent während des gesamten Berichtszeitraumes 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. Auf der Rentenseite lagen die Restlaufzeiten überwiegend zwischen drei und fünf Jahren. Dadurch waren Risiken durch eine Zinssteigerung (Zinsrisiko) überschaubar. 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 nicht eingegangen.

### 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 +4,48%<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.

**Jahresbericht  
FIVV-MIC-Mandat-Rendite**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2016**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>14.618.835,62</b>	<b>100,89</b>
1. Aktien	6.051.840,32	41,77
Bundesrep. Deutschland	2.419.827,50	16,70
Frankreich	260.762,50	1,80
Großbritannien	292.465,72	2,02
Italien	243.575,15	1,68
Norwegen	342.033,71	2,36
Schweden	296.059,70	2,04
Schweiz	715.888,69	4,94
USA	1.481.227,35	10,22
2. Anleihen	6.827.749,54	47,12
< 1 Jahr	275.347,88	1,90
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.994.900,26	13,77
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.454.262,90	23,84
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.103.238,50	7,61
3. Zertifikate	262.654,70	1,81
EUR	262.654,70	1,81
4. Investmentanteile	1.129.185,00	7,79
EUR	1.129.185,00	7,79
5. Bankguthaben	205.992,53	1,42
6. Sonstige Vermögensgegenstände	141.413,53	0,98
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-128.857,23</b>	<b>-0,89</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>14.489.978,39</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rendite

### 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>14.271.429,56</b>	<b>98,49</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.769.362,52</b>	<b>53,62</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>6.051.840,32</b>	<b>41,77</b>
Bell AG Namens-Aktien SF 0,5	CH0315966322		STK	649	649	0	CHF 438,750	265.673,40	1,83
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	3.315	0	0	CHF 73,050	225.938,37	1,56
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.010	0	0	CHF 238,000	224.276,92	1,55
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	3.250	1.350	760	EUR 88,310	287.007,50	1,98
Bastei Lübbe AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1X3YY0		STK	38.000	0	0	EUR 5,276	200.488,00	1,38
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	3.530	900	0	EUR 88,750	313.287,50	2,16
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	9.000	0	0	EUR 31,235	281.115,00	1,94
Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	6.900	6.900	0	EUR 40,895	282.175,50	1,95
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	15.745	0	0	EUR 15,470	243.575,15	1,68
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	2.935	0	0	EUR 102,800	301.718,00	2,08
Leifheit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006464506		STK	5.100	5.100	0	EUR 56,490	288.099,00	1,99
Masch. Berth. Hermle AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006052830		STK	807	807	0	EUR 271,000	218.697,00	1,51
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711		STK	1.150	1.150	0	EUR 226,750	260.762,50	1,80
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	8.000	0	2.000	EUR 30,905	247.240,00	1,71
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	5.400	0	0	GBP 46,215	292.465,72	2,02
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	19.600	9.550	0	NOK 158,400	342.033,71	2,36
Nordea Bank AB Namn-Aktier EO 0,40	SE0000427361		STK	28.000	0	0	SEK 101,300	296.059,70	2,04
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	4.600	0	1.240	USD 67,620	294.947,85	2,04
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	7.060	0	0	USD 41,460	277.553,20	1,92
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.935	0	0	USD 115,210	320.634,70	2,21
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	2.800	2.800	0	USD 121,720	323.170,87	2,23
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	3.940	0	1.990	USD 70,910	264.920,73	1,83

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rendite

### 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>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.454.867,50</b>	<b>10,04</b>
3,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1214673722		EUR	350	0	0	% 105,219	368.266,50	2,54
3,3890 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 13(20)GAZPROM Reg.S	XS0906946008		EUR	290	0	0	% 104,500	303.050,00	2,09
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	XS0213101073		EUR	200	0	0	% 109,625	219.250,00	1,51
1,1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2016/2022)	DE000A2BPDU2		EUR	300	300	0	% 99,267	297.801,00	2,06
3,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1347748607		EUR	250	250	0	% 106,600	266.500,00	1,84
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>262.654,70</b>	<b>1,81</b>
ETFs Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Gold	DE000A0N62G0		STK	1.185	0	0	EUR 105,820	125.396,70	0,87
ETFs Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2		STK	9.350	0	0	EUR 14,680	137.258,00	0,95
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.372.882,04</b>	<b>37,08</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.372.882,04</b>	<b>37,08</b>
8,0000 % ALBA Group plc & Co. KG Notes v.11(14/18)Reg.S	DE000A1KQ177		EUR	221	0	0	% 100,500	222.105,00	1,53
4,6250 % Almirall S.A. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1048307570		EUR	320	0	0	% 103,813	332.201,60	2,29
6,1250 % Bombardier Inc. EO-Notes 2010(10/21) Reg.S	XS0552915943		EUR	300	0	0	% 105,938	317.814,00	2,19
4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2013(18)	XS0989152573		EUR	300	0	0	% 103,025	309.075,00	2,13
5,2500 % Cemex Finance LLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028960174		EUR	300	0	0	% 104,250	312.750,00	2,16
6,2500 % Chesapeake Energy Corp. EO-Notes 2006(06/17)	XS0273933902		EUR	275	0	0	% 100,127	275.347,88	1,90
5,7500 % DIC Asset AG Anleihe v.2013(2018)	DE000A1TNJ22		EUR	225	0	0	% 105,425	237.206,25	1,64
3,9840 % GPB Eurobond Finance PLC EO-Med.-T.LPN 13(18) Gazp.bk	XS0987109658		EUR	300	0	0	% 103,938	311.812,50	2,15
8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9		EUR	300	0	0	% 106,563	319.687,50	2,21
4,6250 % Kedrion S.p.A. EO-Notes 2014(19)	XS1061608300		EUR	300	0	0	% 104,500	313.500,00	2,16
6,8750 % NH Hotel Group S.A. EO-Notes 2013(13/19) Reg.S	XS0954676283		EUR	275	0	0	% 109,125	300.093,75	2,07
4,7500 % Ontex Group N.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	BE6272861657		EUR	320	0	0	% 105,800	338.560,00	2,34
3,3744 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 13(21)Rus.Railw.	XS0919581982		EUR	300	0	0	% 105,086	315.256,80	2,18
4,2500 % Schalke 04 Anleihe v.2016 (2020/2021)	DE000A2AA030		EUR	210	210	0	% 110,500	232.050,00	1,60
4,8750 % SGL CARBON SE Anleihe v.2013(2017/2021)REG-S	XS1002933403		EUR	300	0	0	% 102,500	307.500,00	2,12
6,8750 % SRV Yhtiöt Oyj EO-Notes 2016(19/21)	FI4000198122		EUR	300	300	0	% 106,175	318.525,00	2,20
5,8750 % Stena AB EO-Notes 2007(19) Reg.S	XS0287290737		EUR	283	0	0	% 106,399	301.107,76	2,08
2,1250 % TUI AG Anleihe v.16(16/21) Reg.S	XS1504103984		EUR	300	300	0	% 102,763	308.289,00	2,13

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rendite

### 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>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.129.185,00</b>	<b>7,79</b>			
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.005.648,00</b>	<b>6,94</b>			
FIVV-MIC-Mandat-China Inhaber-Anteile	DE000A0JELL5	ANT	9.100	0	0	EUR	68,220	620.802,00	4,28			
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe Inhaber-Anteile	DE000A0NAAA1	ANT	9.800	0	0	EUR	39,270	384.846,00	2,66			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>123.537,00</b>	<b>0,85</b>			
JB Prec.M.Fd-JB Physic.Gold Fd Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699	ANT	150	0	0	EUR	823,580	123.537,00	0,85			
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.271.429,56</b>	<b>98,49</b>			
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>205.992,53</b>	<b>1,42</b>			
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>205.992,53</b>	<b>1,42</b>			
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Frankfurt (V)												
Guthaben in Fondswährung							EUR	204.652,94	%	100,000	204.652,94	1,41
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							USD	1.412,73	%	100,000	1.339,59	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>141.413,53</b>	<b>0,98</b>			
Zinsansprüche							EUR	122.822,61			122.822,61	0,85
Dividendenansprüche							EUR	1.862,51			1.862,51	0,01
Quellensteueransprüche							EUR	16.728,41			16.728,41	0,12

**Jahresbericht  
FIVV-MIC-Mandat-Rendite**

**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>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-128.857,23</b>	<b>-0,89</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-0,39				-0,39	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-14.401,26				-14.401,26	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.427,50				-3.427,50	-0,02
Beratungsvergütung			EUR	-103.343,08				-103.343,08	-0,71
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.185,00				-7.185,00	-0,05
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.489.978,39</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							EUR	<b>64,19</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							EUR	<b>66,76</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							STK	<b>225.744</b>	

**Fußnoten:**

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



## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rendite

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2016	
CHF	(CHF)	1,0718000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8533000	= 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-Rendite

**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>					
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000APOST4	STK	0	6.050	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	0	77.458	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,2500 % Leonardo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2009(22)	XS0458887030	EUR	0	288	
3,1250 % Phoenix PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2013(20)	XS0935786789	EUR	0	180	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
7,7500 % Beate Uhse AG Anleihe v.2014(2017/2019)	DE000A12T1W6	EUR	0	295	
6,6250 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0906420574	EUR	0	280	
6,7500 % Goodyear Dunlop Tires Eur.B.V. EO-Notes 2011(11/19) Reg.S	XS0615238630	EUR	0	235	
4,3750 % Hertz Holdings Netherlands EO-Notes 2013(13/19) Reg.S	XS0995045951	EUR	0	330	
7,2500 % KTG Agrar SE Anleihe v.2014(15/2019)	DE000A11QGQ1	EUR	0	235	
7,3750 % Linde Finance B.V. EO-FLR Bonds 2006(16/66)	XS0259604329	EUR	0	225	
5,7500 % Schaeffler Holding Finance BV EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1126486239	EUR	0	250	
6,7500 % Steilmann SE Anleihe v.2012(2017)	DE000A1PGWZ2	EUR	0	200	
7,3750 % Valensina GmbH Inh.-Schv. v.2011(2016)	DE000A1H3YK9	EUR	0	220	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
9,2500 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.11(14/18)Reg.S	DE000A1KQ1E2	EUR	0	238	
6,7500 % Schalke 04 Anleihe v.2012 (2016/2019)	DE000A1ML4T7	EUR	0	210	

**Jahresbericht**  
**FIVV-MIC-Mandat-Rendite**

**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

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-Rendite

### 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	39.887,44	0,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	104.672,86	0,46
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	99.808,73	0,44
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	261.418,25	1,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	50,71	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	20.887,99	0,09
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-18.090,80	-0,08
10. Sonstige Erträge		EUR	1.203,55	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>509.838,73</b>	<b>2,26</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-262.372,20	-1,16
- Verwaltungsvergütung	EUR	-56.960,13		
- Beratungsvergütung	EUR	-205.412,07		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-13.518,57	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.953,71	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-179,88	0,00
- Depotgebühren	EUR	-2.749,29		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	5.529,73		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.960,32		
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-1.621,32		
- Zinsaufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-559,15		
- LEI-Gebühren	EUR	-276,85		
- Fremde Kosten und Gebühren	EUR	-503,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-284.024,36</b>	<b>-1,26</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>225.814,37</b>	<b>1,00</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	267.364,23	1,18
2. Realisierte Verluste		EUR	-738.006,38	-3,27

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rendite

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-470.642,15</b>	<b>-2,09</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-244.827,78</b>	<b>-1,09</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	385.130,29	1,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	501.603,85	2,22
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>886.734,14</b>	<b>3,93</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>641.906,36</b>	<b>2,84</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2016**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>14.441.195,86</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-88.765,23
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-503.022,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	922.184,49
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.425.207,08
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.336,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	641.906,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	385.130,29
davon nicht realisierte Verluste	EUR	501.603,85
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>14.489.978,39</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	-244.827,78	-1,09
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	335.125,51	1,49
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-90.297,73	-0,40
<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.

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rendite

### 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	186.372	EUR	11.071.547,58	EUR 59,41
2014	Stück	204.625	EUR	12.665.179,62	EUR 61,89
2015	Stück	233.593	EUR	14.441.195,86	EUR 61,82
2016	Stück	225.744	EUR	14.489.978,39	EUR 64,19

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rendite

### 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 %)		98,49
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	64,19
Ausgabepreis	EUR	66,76
Anteile im Umlauf	STK	225.744

#### 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 1,59 %

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-Rendite

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,45 %
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
---	-----	------

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>		
FIVV-MIC-Mandat-China Inhaber-Anteile	DE000A0JELL5	0,400
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe Inhaber-Anteile	DE000A0NAAA1	0,400
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
JB Prec.M.Fd-JB Physic.Gold Fd Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699	0,500



## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rendite

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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	2.960,32
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	1.621,32
- Zinsaufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	559,15
- LEI-Gebühren	EUR	276,85
- Fremde Kosten und Gebühren	EUR	503,00

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

Transaktionskosten	EUR	7.072,91
--------------------	-----	----------

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.

#### 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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**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-Rendite

## 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-Rendite 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-Rendite

### 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: A0NAAE / ISIN: DE000A0NAAE3