

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2016

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen strebt mit einer flexiblen Anlagestrategie an, die Chancen der internationalen Wertpapier-, und 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 bzw. in Rohstoffe zu investieren, die unter fundamentalen Aspekten ein überdurchschnittliches Potenzial aufweisen. Neben der weltweiten Streuung an den Aktienbörsen und Rohstoffmärkten können beim Sondervermögen je nach Situation auch die Möglichkeiten der Rentenmärkte zur Ausbalancierung der Risiken genutzt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2016	% Anteil	31.12.2015	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	2.967.985,50	15,02	4.004.395,31	21,13
Aktien	13.617.706,14	68,92	11.609.867,01	61,27
Fondsanteile	1.657.524,00	8,39	1.628.002,00	8,59
Zertifikate	737.525,00	3,73	644.342,50	3,40
Bankguthaben	866.866,98	4,39	1.244.517,36	6,57
Zins- und Dividendenansprüche	95.789,51	0,48	122.285,34	0,65
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-185.473,34	-0,94	-304.849,29	-1,61
Fondsvermögen	19.757.923,79	100,00	18.948.560,23	100,00

Entsprechend der Risikoausrichtung stand im Sondervermögen eine breite Diversifikation im Fokus. Diese erstreckte sich innerhalb der Branchen und Regionen, sowie unterschiedlicher Assetklassen. Während des Berichtszeitraums wurde die Investition in Renten um rund sechs Prozentpunkte reduziert (Stand 31.12.2016: 15%). Die Aktienquote hingegen wurde um nahezu diesen Anteil erhöht. Insbesondere das anhaltend niedrige Zins- und somit Renditeniveau der (fest-)verzinslichen Wertpapiere ließen die Anlageklasse der Unternehmensanleihen zunehmend unattraktiver werden. Vor allem die hohe Dividendenrendite zahlreicher Unternehmen in Kombination mit einer noch immer günstig bis moderaten Bewertung (regional zum Teil erhebliche Unterschiede) rechtfertigt die leicht höhere Aktienquote von 69% (Stand 31.12.2016). Die typische Fondsstruktur seitens des Beraters sieht eine Aktienquote von rund 60% vor. Der Fondsberater trennte sich in 2016 von folgenden Beteiligungen (Auswahl): Kraft Heinz Co., SABMiller, Lukoil, Unilever sowie einer Auswahl von Anleihen.

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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 64% (Stand 31.12.2016) fokussiert. Weitere rund 20% (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 sieben Jahre. 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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,38%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.

**Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Wachstum**

Vermögensübersicht zum 31.12.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	19.943.473,63	100,94
1. Aktien	13.617.706,14	68,92
Bundesrep. Deutschland	7.294.426,33	36,92
Großbritannien	581.539,91	2,94
Irland	322.513,99	1,63
Schweden	360.558,43	1,82
Schweiz	1.745.431,75	8,83
USA	3.313.235,73	16,77
2. Anleihen	2.738.485,50	13,86
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	463.265,00	2,34
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	572.937,50	2,90
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.702.283,00	8,62
3. Zertifikate	737.525,00	3,73
EUR	737.525,00	3,73
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	229.500,00	1,16
EUR	229.500,00	1,16
5. Investmentanteile	1.657.524,00	8,39
EUR	1.657.524,00	8,39
6. Bankguthaben	866.866,98	4,39
7. Sonstige Vermögensgegenstände	95.866,01	0,49
II. Verbindlichkeiten	-185.549,84	-0,94
III. Fondsvermögen	19.757.923,79	100,00

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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	18.980.740,64	96,07
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	15.084.067,02	76,34
Aktien							EUR	13.617.706,14	68,92
Bell AG Namens-Aktien SF 0,5	CH0315966322		STK	943	943	0	CHF 438,750	386.024,68	1,95
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	7.650	3.550	0	CHF 67,450	481.426,11	2,44
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	4.000	0	0	CHF 73,050	272.625,49	1,38
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.370	0	0	CHF 238,000	304.217,20	1,54
Syngenta AG Nam.-Akt.(2.Lin.Angeb.)SF 0,10	CH0316124541		STK	800	800	0	CHF 403,450	301.138,27	1,52
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.535	0	0	EUR 157,000	397.995,00	2,01
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	3.765	0	0	EUR 88,310	332.487,15	1,68
Bastei Lübbe AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1X3YY0		STK	49.953	49.953	0	EUR 5,276	263.552,03	1,33
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	5.100	1.955	0	EUR 88,750	452.625,00	2,29
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	6.500	1.500	0	EUR 70,720	459.680,00	2,33
Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	9.850	9.850	0	EUR 40,895	402.815,75	2,04
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	5.600	1.750	0	EUR 76,350	427.560,00	2,16
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	4.905	0	1.200	EUR 74,260	364.245,30	1,84
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430		STK	7.920	0	0	EUR 39,880	315.849,60	1,60
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	3.080	0	750	EUR 102,800	316.624,00	1,60
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	3.400	0	0	EUR 98,980	336.532,00	1,70
Leifheit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006464506		STK	7.400	7.400	0	EUR 56,490	418.026,00	2,12
Masch. Berth. Hermle AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006052830		STK	1.500	0	300	EUR 271,000	406.500,00	2,06
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503		STK	11.000	0	0	EUR 31,585	347.435,00	1,76
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	3.820	0	0	EUR 109,800	419.436,00	2,12
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	8.300	9.050	750	EUR 49,825	413.547,50	2,09
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.820	3.820	0	EUR 116,800	446.176,00	2,26
technotrans AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7		STK	17.700	17.700	0	EUR 22,900	405.330,00	2,05
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	9.000	9.000	0	EUR 40,890	368.010,00	1,86
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	5.600	0	0	GBP 46,215	303.297,79	1,54
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	15.200	0	0	GBP 15,620	278.242,12	1,41
Nordea Bank AB Namn-Aktier EO 0,40	SE0000427361		STK	34.100	0	0	SEK 101,300	360.558,43	1,82
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	10.400	5.620	0	USD 38,410	378.782,48	1,92
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	6.500	1.720	0	USD 62,620	385.956,76	1,95
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	3.850	0	0	USD 115,820	422.820,97	2,14

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	3.990	0	1.310	USD	117,700	445.309,12	2,25
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	7.500	0	0	USD	41,460	294.851,13	1,49
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	3.800	0	0	USD	104,220	375.531,96	1,90
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	3.045	0	830	USD	121,720	351.448,32	1,78
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	4.775	0	0	USD	71,230	322.513,99	1,63
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	12.650	0	0	USD	32,480	389.599,85	1,97
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	3.100	0	0	USD	91,490	268.935,14	1,36
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		728.835,88	3,69
4,2500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2012(12/23)	XS0835890350		EUR	400	0	0	%	98,202	392.808,00	1,99
4,5630 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0919504562		USD	350	350	0	%	101,250	336.027,88	1,70
Zertifikate							EUR		737.525,00	3,73
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Gold	DE000A0N62G0		STK	4.750	0	0	EUR	105,820	502.645,00	2,54
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2		STK	16.000	0	0	EUR	14,680	234.880,00	1,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		2.239.149,62	11,33
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		2.009.649,62	10,17
8,0000 % ALBA Group plc & Co. KG Notes v.11(14/18)Reg.S	DE000A1KQ177		EUR	253	0	0	%	100,500	254.265,00	1,29
8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9		EUR	300	0	0	%	106,563	319.687,50	1,62
4,6250 % Kedrion S.p.A. EO-Notes 2014(19)	XS1061608300		EUR	200	0	0	%	104,500	209.000,00	1,06
5,0000 % Schalke 04 Anleihe v.2016 (2020/2023)	DE000A2AA048		EUR	260	260	0	%	111,280	289.328,00	1,46
4,8750 % SGL CARBON SE Anleihe v.2013(2017/2021)REG-S	XS1002933403		EUR	300	0	0	%	102,500	307.500,00	1,56
6,8750 % SRV Yhtiöt Oyj EO-Notes 2016(19/21)	FI4000198122		EUR	250	250	0	%	106,175	265.437,50	1,34
3,8750 % Jaguar Land Rover Automotive LS-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1195502031		GBP	300	0	0	%	103,657	364.431,62	1,84
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR		229.500,00	1,16
6,5000 % SeniVita Social Estate AG Wandelschuldv.v.15(20)	DE000A13SHL2		EUR	300	0	0	%	76,500	229.500,00	1,16

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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	
Investmentanteile							EUR	1.657.524,00	8,39	
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	1.657.524,00	8,39	
FIVV-MIC-Mandat-China Inhaber-Anteile	DE000A0JELL5		ANT	15.950	0	0	EUR	68,220	1.088.109,00	5,51
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe Inhaber-Anteile	DE000A0NAAA1		ANT	14.500	0	0	EUR	39,270	569.415,00	2,88
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.980.740,64	96,07	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	866.866,98	4,39	
Bankguthaben							EUR	866.866,98	4,39	
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung				EUR	865.245,76	%	100,000	865.245,76	4,38	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen				USD	1.709,74	%	100,000	1.621,22	0,01	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	95.866,01	0,49	
Zinsansprüche				EUR	62.561,83			62.561,83	0,32	
Dividendenansprüche				EUR	9.948,20			9.948,20	0,05	
Quellensteueransprüche				EUR	23.355,98			23.355,98	0,12	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-185.549,84	-0,94	
Zinsverbindlichkeiten				EUR	-76,50			-76,50	0,00	
Verwaltungsvergütung				EUR	-19.280,41			-19.280,41	-0,10	
Verwahrstellenvergütung				EUR	-4.588,74			-4.588,74	-0,02	
Beratungsvergütung				EUR	-153.419,19			-153.419,19	-0,78	
Veröffentlichungskosten				EUR	-500,00			-500,00	0,00	
Prüfungskosten				EUR	-7.685,00			-7.685,00	-0,04	
Fondsvermögen							EUR	19.757.923,79	100,00 1)	

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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
Anteilwert							EUR	71,54	
Ausgabepreis							EUR	74,40	
Anteile im Umlauf							STK	276.164	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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)
SEK	(SEK)	9,5805000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0546000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK	0	15.975	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	0	5.430	
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	835	2.385	
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	STK	3.200	10.030	
Syngenta AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011037469	STK	0	800	
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355	STK	0	9.780	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,3890 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 13(20)GAZPROM Reg.S	XS0906946008	EUR	0	250	
3,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1347748607	EUR	320	320	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
SABMiller PLC Registered Shares DL -,10	GB0004835483	STK	0	6.565	
Verzinsliche Wertpapiere					
6,7500 % Goodyear Dunlop Tires Eur.B.V. EO-Notes 2011(11/19) Reg.S	XS0615238630	EUR	0	250	
7,2500 % KTG Agrar SE Anleihe v.2014(15/2019)	DE000A11QGQ1	EUR	0	300	
3,3744 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 13(21)Rus.Railw.	XS0919581982	EUR	0	300	
5,7500 % Schaeffler Holding Finance BV EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1126486239	EUR	0	250	
7,3750 % Valensina GmbH Inh.-Schv. v.2011(2016)	DE000A1H3YK9	EUR	0	300	

**Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Wachstum**

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

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

9,2500 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.11(14/18)Reg.S	DE000A1KQ1E2	EUR	0	275	
6,7500 % Schalke 04 Anleihe v.2012 (2016/2019)	DE000A1ML4T7	EUR	0	260	

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

117,37

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-Wachstum

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	147.544,62	0,53
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	227.622,88	0,82
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	99.637,42	0,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	86.665,31	0,32
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3,36	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	36.268,99	0,13
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-40.729,40	-0,15
10. Sonstige Erträge		EUR	1.946,81	0,01
Summe der Erträge		EUR	558.959,99	2,02
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-4,11	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-411.984,47	-1,49
- Verwaltungsvergütung	EUR	-74.587,99		
- Beratungsvergütung	EUR	-337.396,48		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.737,94	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.430,21	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-8.169,16	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-3.457,50		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.874,96		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.836,70		
Summe der Aufwendungen		EUR	-446.325,89	-1,61
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	112.634,10	0,41
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.351.380,26	4,89
2. Realisierte Verluste		EUR	-416.890,95	-1,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	934.489,31	3,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.047.123,41	3,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-238.630,83	-0,86
		EUR	20.740,73	0,08

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-217.890,10	-0,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	829.233,31	3,01

Entwicklung des Sondervermögens

			2016
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		18.948.560,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-27.605,31
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		15.437,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	920.922,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-905.485,16	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-7.702,22
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		829.233,31
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-238.630,83	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	20.740,73	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		19.757.923,79

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		1.047.123,41	3,79
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR		-107.704,14	-0,39
II. Wiederanlage	EUR		939.419,27	3,40

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	309.007	EUR	17.901.231,88	EUR	57,93
2014	Stück	265.556	EUR	16.460.657,72	EUR	61,99
2015	Stück	276.053	EUR	18.948.560,23	EUR	68,64
2016	Stück	276.164	EUR	19.757.923,79	EUR	71,54

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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 %)		96,07
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.06.2008 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	1,93 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,44 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,21 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,97

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

JP Morgan EMBIGLOBAL Total Return USD in EUR	30,00 %
EURO STOXX 50 Net Return Index	30,00 %
MSCI World (EUR)	40,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	71,54
Ausgabepreis	EUR	74,40
Anteile im Umlauf	STK	276.164

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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 1,96 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,41 %

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-Wachstum

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

KVG - eigene Investmentanteile

FIVV-MIC-Mandat-China Inhaber-Anteile	DE000A0JELL5	0,400
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe Inhaber-Anteile	DE000A0NAAA1	0,400

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

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

Transaktionskosten EUR 10.973,64

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

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

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-Wachstum

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-Wachstum 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 24. März 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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: A0NAAF / ISIN: DE000A0NAAF0