

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

#### 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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	305.335,65	4,36	146.867,70	2,46
Aktien	4.764.469,32	67,97	3.746.621,23	62,64
Fondsanteile	509.176,40	7,26	431.640,00	7,22
Zertifikate	1.007.960,63	14,38	1.035.224,75	17,31
Futures	-8.100,00	-0,12	-9.500,00	-0,16
Bankguthaben	509.105,71	7,26	663.023,11	11,08
Zins- und Dividendenansprüche	23.769,52	0,34	14.874,67	0,25
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-102.161,06	-1,46	-47.161,16	-0,79
Fondsvermögen	7.009.556,17	100,00	5.981.590,30	100,00

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

Obwohl das Berichtsjahr (01.01.2021 bis 31.12.2021) mit erfreulichen Kursgewinnen geendet hat, war es geprägt von Herausforderungen. Zu Beginn war die Hoffnung groß, dass 2021 wieder in normalen Bahnen verlaufen würde. Gefühlt wurde die Unruhe und das überall präsente Hin und Her aber eher mehr als weniger – sowohl weltpolitisch, geopolitisch, von Seiten Corona als auch am Jahresende erneut an den Finanz- und Kapitalmärkten. Obwohl die Corona-Virus-Pandemie nicht gelöst war, konnten internationale Aktienindizes an der positiven Entwicklung vom vierten Quartal 2020 zunächst nicht nur anknüpfen, sondern bildeten mehrfach neue Höchststände aus. Auch als Mitte des Jahres der Konjunkturmotor zunehmend ins Stottern geriet blieben stärkere Kursrückgänge aus. Es schien, als hätten Anleger lange Zeit sämtliche Unsicherheitsfaktoren ausgeblendet – und davon gab es gleich mehrere: stark steigende Inflationsraten, damit einhergehende Zinssteigerungsängste und nicht zuletzt das Säbelrasseln zwischen Russland und der Ukraine. Die Assetklassengewichtung wurde nicht nennenswert verändert. Den Schwerpunkt bildeten unverändert Unternehmen, die im Rohstoffbereich aktiv sind. Vielmehr wurden im Jahresverlauf nur geringfügige Anpassungen vorgenommen (siehe z. B. die marginale Erhöhung der Investitionsquote im Segment der festverzinslichen Wertpapiere). Da es hier allerdings zunehmend schwieriger wurde, bei vertretbarem Risiko eine entsprechende Rendite zu erwirtschaften, dient diese Anlageklasse aktuell lediglich als Beimischung. Der im Vergleich zum Jahresanfang augenscheinlich höhere Aktienanteil relativiert sich unter Einbezug der Index-Future-Kontrakte (auf den deutschen Aktienindex DAX). Entsprechend der Anlagestrategie des FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe sowie im Rahmen eines vermögensverwaltenden Ansatzes, war für das Fondsmanagement das Motto „Umsicht, Vorsicht und Vernunft“ gefragt. Der Anspruch war es, mittels einer breiten Streuung die Anlagegelder umsichtig, vorsichtig aber dennoch erfolgreich durch den Berichtszeitraum zu führen. Dabei zählte nicht nur der reine Kursgewinn, sondern vielmehr die risikoadjustierte Rendite (sprich: Die Wertentwicklung im Verhältnis zum eingegangenen Risiko). Von Jahresbeginn an hielten die Verantwortlichen daher eine Untergewichtung der typischen Aktienquote bis zuletzt bei. Dies geschah vor allem durch den Verkauf von Index-Future-Kontrakten. Anstelle der typischerweise rund 65-prozentigen Aktienquote lag diese im Berichtszeitraum in der Regel nur zwischen etwa 50 und 55 Prozent, woraus sich eine Untergewichtung der Aktienquote in Höhe von maximal knapp über 20 Prozent ergibt. Darüber hinaus war die breite Diversifikation mit die wichtigste Variable in Bezug auf die Reduzierung von Risiken. Die Streuung erstreckte sich innerhalb der Branchen, Regionen, Währungen sowie auf unterschiedliche Assetklassen (inklusive edelmetallnaher Investments). Um das Einzeltitelrisiko gering zu halten, wurden Investitionen in ein Unternehmen / Wertpapier in der Regel nicht höher als rund 3 Prozent des Fondsvolumens eingegangen. Mit einem Blick auf 2022 ergeben sich trotz gestiegener Unsicherheiten weiterhin Chancen für ein breit gestreutes, sachwertorientiertes (Aktien-)Investment. Angesichts robuster Unternehmensgewinne (mit sogar noch positiven Überraschungspotenzialen), pandemiebedingt anpassungsfähiger Geschäftsmodelle, weiterhin niedriger Zinsen und zudem moderater Bewertungen sind Aktien heute noch weit von einer Blase entfernt – vor allem im direkten Vergleich zu anderen Anlageklassen wie z. B. dem Anleihen- oder Immobilienmarkt. Hier herrscht seit geraumer Zeit ein vielfach höheres Bewertungsniveau, als es am breiten Aktienmarkt der Fall ist. Mitunter deshalb wurde und wird das Segment der (fest-)verzinsliche Wertpapiere derzeit nur in einem geringeren Umfang (als es die typische Depotstruktur vorgibt) beigemischt. Wie es mit der Weltwirtschaft weitergeht, hängt nicht nur vom weiteren Verlauf der Pandemie ab. Entscheidend ist vor allem die Entwicklung in Sachen Inflation, Lieferkettenproblematik sowie der Ausgang rund um so manch geopolitischem Konflikt. Obwohl für das Fondsmanagement das Umfeld für das sachwertorientierte (Aktien-)Investment positiv bleibt, wird die leichte Untergewichtung im Aktiensegment zu Beginn des neuen Geschäftsjahres zunächst beibehalten. Lieber partizipiert das Sondervermögen nicht eins zu eins an den Kursgewinnen, sondern reduziert auf der anderen Seite neben der Volatilität zudem das Risiko von Kursverlusten.

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Wesentliche Risiken

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

#### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

#### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

#### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +9,52 %<sup>1</sup>.

### **Wichtiger Hinweis**

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

<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-Rohstoffe**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2021**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>7.112.025,92</b>	<b>101,46</b>
1. Aktien	4.764.469,32	67,97
Australien	90.080,68	1,29
Bermuda	138.130,63	1,97
Bundesrep. Deutschland	1.252.136,45	17,86
Canada	96.046,11	1,37
China	71.887,16	1,03
Frankreich	134.700,00	1,92
Großbritannien	221.091,37	3,15
Hongkong	78.018,92	1,11
Irland	79.808,00	1,14
Luxemburg	156.368,00	2,23
Norwegen	137.136,04	1,96
Österreich	79.120,00	1,13
Rußland	154.739,63	2,21
Schweden	281.884,12	4,02
Schweiz	512.046,18	7,30
USA	1.281.276,03	18,28
2. Anleihen	305.335,65	4,36
< 1 Jahr	130.536,00	1,86
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	174.799,65	2,49
3. Zertifikate	1.007.960,63	14,38
EUR	1.007.960,63	14,38
4. Investmentanteile	509.176,40	7,26
EUR	509.176,40	7,26
5. Derivate	-8.100,00	-0,12
6. Bankguthaben	509.105,71	7,26

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

**Vermögensübersicht zum 31.12.2021**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
7. Sonstige Vermögensgegenstände	24.078,21	0,34
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-102.469,75</b>	<b>-1,46</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>7.009.556,17</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.586.942,00</b>	<b>93,97</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.772.429,95</b>	<b>82,35</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>4.764.469,32</b>	<b>67,97</b>
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4		STK	7.350	7.350	0	AUD 19,140	90.080,68	1,29
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	5.800	0	0	CAD 23,990	96.046,11	1,37
Bell Food Group AG Namens-Aktien SF 0,5	CH0315966322		STK	320	0	0	CHF 292,000	90.271,47	1,29
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174		STK	450	0	0	CHF 451,000	196.068,01	2,80
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898		STK	135	0	0	CHF 1.076,000	140.334,27	2,00
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	1.900	1.900	0	CHF 46,510	85.372,43	1,22
AGRANA Beteiligungs-AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000AGRANA3		STK	4.600	0	0	EUR 17,200	79.120,00	1,13
ALBA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006209901		STK	1.815	0	0	EUR 46,200	83.853,00	1,20
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	2.200	0	0	EUR 88,060	193.732,00	2,76
BayWa AG Namens-Aktien o.N.	DE0005194005		STK	3.246	0	0	EUR 49,000	159.054,00	2,27
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	2.320	0	0	EUR 67,400	156.368,00	2,23
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1		STK	7.000	0	0	EUR 12,260	85.820,00	1,22
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	3.360	3.360	0	EUR 39,920	134.131,20	1,91
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501		STK	6.400	0	0	EUR 12,470	79.808,00	1,14
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	2.000	0	0	EUR 59,520	119.040,00	1,70
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	2.225	0	0	EUR 73,000	162.425,00	2,32
Shell PLC Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	4.347	0	0	EUR 19,296	83.879,71	1,20
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	1.000	0	0	EUR 221,000	221.000,00	3,15
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004		STK	7.025	0	0	EUR 13,250	93.081,25	1,33
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.000	0	0	EUR 44,900	134.700,00	1,92
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	2.350	0	0	GBP 49,005	137.211,66	1,96
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2		STK	175.500	0	0	HKD 3,620	71.887,16	1,03
Power Assets Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0006000050		STK	14.000	0	0	HKD 49,250	78.018,92	1,11
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	5.800	0	0	NOK 235,900	137.136,04	1,96
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	4.200	0	0	SEK 295,400	121.047,86	1,73
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	10.255	0	0	SEK 160,750	160.836,26	2,29
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	1.000	0	0	USD 188,030	165.957,63	2,37
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	2.700	0	0	USD 66,860	159.330,98	2,27
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056		STK	1.700	0	0	USD 92,060	138.130,63	1,97
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	1.000	0	0	USD 206,080	181.888,79	2,59



# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	1.320	0	0 USD	117,430	136.811,65	1,95
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	600	0	0 USD	342,030	181.127,98	2,58
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001		STK	3.000	0	0 USD	48,570	128.605,47	1,83
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	1.470	0	0 USD	35,660	46.266,73	0,66
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057		STK	2.000	0	0 USD	87,660	154.739,63	2,21
Phibro Animal Health Corp. Registered Shares A DL -,0001	US71742Q1067		STK	3.300	0	0 USD	20,490	59.679,61	0,85
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	1.515	0	0 USD	165,730	221.607,19	3,16
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.007.960,63</b>	<b>14,38</b>
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	9.250	0	0 EUR	51,155	473.183,75	6,75
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Palladium	DE000A0N62E5		STK	1.260	0	0 EUR	163,230	205.669,80	2,93
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2		STK	14.300	0	0 EUR	18,773	268.453,90	3,83
XTrackers ETC PLC ETC Z29.05.80 Platin	DE000A2UDH63		STK	2.891	2.892	1 EUR	20,980	60.653,18	0,87
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>305.335,65</b>	<b>4,36</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>305.335,65</b>	<b>4,36</b>
8,5000 % Ekosem-Agrar AG Inh.-Schv. v.2012(2020/2022)	DE000A1R0RZ5		EUR	147	0	0 %	88,800	130.536,00	1,86
2,8000 % MMC Finance DAC DL-LPN 21(21/26)MMC Norilsk N.	XS2393505008		USD	200	200	0 %	99,024	174.799,65	2,49
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>509.176,40</b>	<b>7,26</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>102.160,40</b>	<b>1,46</b>
FIVV-MIC-Mandat-Defensiv Inhaber-Anteile	DE000A2PS253		ANT	1.940	1.940	0 EUR	52,660	102.160,40	1,46
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>407.016,00</b>	<b>5,81</b>
Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Gold Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699		ANT	360	0	0 EUR	1.130,600	407.016,00	5,81
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>6.586.942,00</b>	<b>93,97</b>

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

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-8.100,00</b>	<b>-0,12</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-8.100,00</b>	<b>-0,12</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-8.100,00</b>	<b>-0,12</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.22 EUREX		185	EUR	Anzahl	-2			-8.100,00	-0,12
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>509.105,71</b>	<b>7,26</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>509.105,71</b>	<b>7,26</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	503.433,92		%	100,000	503.433,92	7,18
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	6.426,14		%	100,000	5.671,79	0,08
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>24.078,21</b>	<b>0,34</b>
Zinsansprüche			EUR	1.734,51				1.734,51	0,02
Dividendenansprüche			EUR	7.281,57				7.281,57	0,10
Quellensteueransprüche			EUR	15.062,13				15.062,13	0,21

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-102.469,75</b>	<b>-1,46</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-308,69				-308,69	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.841,02				-6.841,02	-0,10
Performance Fee			EUR	-63.118,37				-63.118,37	-0,90
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.628,16				-1.628,16	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-23.943,51				-23.943,51	-0,34
Prüfungskosten			EUR	-6.200,00				-6.200,00	-0,09
Veröffentlichungskosten			EUR	-430,00				-430,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.009.556,17</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>			EUR					<b>47,75</b>	
<b>Ausgabepreis</b>			EUR					<b>49,66</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>			STK					<b>146.787</b>	

#### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# 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 30.12.2021	
AUD	(AUD)	1,5617000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4487000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0351000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8393000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,8376000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9771000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2495000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1330000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

**b) Terminbörsen**  
185

Eurex Deutschland

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Zertifikate**

DB ETC PLC ETC Z14.07.60 XTR Phys Plat E	DE000A1EK0H1	STK	0	1.050	
--	--------------	-----	---	-------	--

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	0	3.360	
---	--------------	-----	---	-------	--

**Zertifikate**

DB ETC PLC ETC Z14.07.60 XTR Phys Plat E	DE000A3GQ9S9	STK	1.050	1.050	
--	--------------	-----	-------	-------	--

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			2.658,64
---	--	-----	--	--	----------

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 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		52.120,93	0,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		116.616,08	0,79
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		12.783,67	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		-66.331,64	-0,45
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		29,47	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 inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-7.818,13	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-13.548,16	-0,09
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>93.852,23</b>	<b>0,65</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-4,57	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-182.682,44	-1,24
- Verwaltungsvergütung	EUR	-88.946,17		
- Beratungsvergütung	EUR	-93.736,27		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-6.374,08	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.222,51	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-14.564,06	-0,10
- Depotgebühren	EUR	-3.332,28		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6.051,41		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.180,37		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-4.084,45		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-210.847,66</b>	<b>-1,43</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-116.995,42</b>	<b>-0,78</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		0,09	0,00
2. Realisierte Verluste	EUR		-143.422,61	-0,98
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-143.422,52</b>	<b>-0,98</b>

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-260.417,94</b>	<b>-1,76</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	680.626,66	4,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	150.041,28	1,02
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>830.667,94</b>	<b>5,66</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>570.250,00</b>	<b>3,90</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2021</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>5.981.590,30</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	448.849,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.124.311,84		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-675.461,91		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	8.865,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	570.250,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	680.626,66		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	150.041,28		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>7.009.556,17</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		-260.417,94		-1,76
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		260.417,94		1,76
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00		0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018	Stück	150.491	EUR	5.575.743,60	EUR	37,05
2019	Stück	142.351	EUR	6.087.383,87	EUR	42,76
2020	Stück	137.194	EUR	5.981.590,30	EUR	43,60
2021	Stück	146.787	EUR	7.009.556,17	EUR	47,75



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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>792.800,00</b>
--	------------	-------------------

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>93,97</b>
--	--------------

<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>-0,12</b>
---	--------------

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	1,19 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,48 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,00 %

<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:</b>	<b>1,05</b>
---	-------------

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

Bloomberg Commodity Index (Bloomberg: BCOM INDEX) in EUR	30,00 %
MSCI World Energy Index USD (Bloomberg: MXWO0EG INDEX) in EUR	40,00 %
MSCI World Metals & Mining USD (Bloomberg: MIGUMMIN INDEX) in EUR	30,00 %

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	47,75
Ausgabepreis	EUR	49,66
Anteile im Umlauf	STK	146.787

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 2,07 %

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 0,93 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

EUR 0,00

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

#### KVG - eigene Investmentanteile

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv Inhaber-Anteile	DE000A2PS253	0,200
--	--------------	-------

#### Gruppenfremde Investmentanteile

Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Gold Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699	0,320
---	--------------	-------

#### 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	835,74
--------------------	-----	--------

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.

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### 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>67,4</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
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>7,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

#### 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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von 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.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

#### Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

##### Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

##### Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

# **Jahresbericht**

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

### **Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 03. Januar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

#### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. April 2022

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
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  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

##### 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  
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: EUR 228.000.000 (Stand: 31. Dezember 2020)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

FIVV AG

##### Postanschrift:

Herterichstraße 101  
81477 München

Telefon (089) 37 41 00 - 0  
Telefax (089) 37 41 00 - 100  
www.fivv.de

WKN / ISIN: A0NAAA / DE000A0NAAA1