

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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. Beachten Sie zudem bitte auch den Hinweis im Verkaufsprospekt unter dem Punkt „Anlageziele, Anlagegrundsätze und –grenzen“.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2018	% Anteil	31.12.2017	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	299.785,47	5,38	305.364,00	4,84
Aktien	3.811.461,86	68,36	4.640.000,09	73,58
Fondsanteile	306.432,00	5,50	324.000,00	5,14
Zertifikate	996.947,88	17,88	941.604,60	14,93
Bankguthaben	176.971,77	3,17	111.433,91	1,77
Zins- und Dividendenansprüche	16.195,86	0,29	24.068,76	0,38
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-32.051,24	-0,57	-40.420,70	-0,64
Fondsvermögen	<u>5.575.743,60</u>	<u>100,00</u>	<u>6.306.050,66</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

Die Asset Allocation hat sich im Berichtszeitraum nicht nennenswert verändert. Den Schwerpunkt des Portfolios bildeten Unternehmen, die im Rohstoffbereich aktiv sind. Zum 31.12.2018 hatten diese einen Anteil von knapp über 68 % am Gesamtportfolio. Im Vergleich zum Jahresanfang wurde vom Fondsberater die Aktienquote unterjährig nicht zuletzt auf Grund der leicht eingetrübten Stimmung vieler Marktteilnehmer sowie der ein oder anderen (politischen) schrittweise marginal reduziert. Zur Gewährleistung einer breiten Diversifikation waren die Anlagegelder des Sondervermögens neben Aktien aus dem Rohstoffsektor zudem in einer Auswahl an Unternehmensanleihen dieses Sektors sowie in Edelmetallinvestments allokiert. Im Berichtsjahr wurde an der Zusammenstellung des Grundportfolios kaum etwas verändert – vielmehr standen einzelne Gewinnmitnahmen sowie geringfügige Anpassungen im Vordergrund.

Wesentliche Risiken

Bei den Edelmetallinvestments fiel die Wahl auf Exchange Traded Commodities (ETC). Diese unbefristeten, besicherten Schuldverschreibungen werden mit dem jeweiligen Basiswert physisch hinterlegt und mindern somit das Emittentenrisiko (Kontrahenten- bzw. Bonitätsrisiko). Obwohl die meisten Rohstoffe in USD notieren, investierte das Sondervermögen im Berichtszeitraum überwiegend in der europäischen Währung (Stand 31.12.2018: 55 %) und gewichtete den USD im selben Zeithorizont mit 29 % unter. Trotz der Untergewichtung konnte das Portfolio auf Grund des seit Jahresbeginn (im Vergleich zum EUR) leicht stärkeren USD, vom positiven Währungseffekt profitieren. Losgelöst davon unterlag das Sondervermögen dem Währungsrisiko wie auch den allgemeinen Marktpreisrisiken. Die Zinsänderungs- sowie Adressenausfallrisiken hielten sich im Berichtszeitraum auf Grund der geringen Investitionshöhe in Rentenpapiere gering.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -8,16 %¹.

¹Eigene 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 31.12.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	5.607.794,84	100,57
1. Aktien	3.811.461,86	68,36
Australien	634,04	0,01
Bermuda	78.806,96	1,41
Bundesrep. Deutschland	949.203,78	17,02
China	193.913,02	3,48
Großbritannien	110.870,24	1,99
Hongkong	84.764,13	1,52
Irland	104.640,00	1,88
Jersey	108.750,98	1,95
Luxemburg	87.000,00	1,56
Norwegen	106.734,03	1,91
Österreich	73.876,00	1,32
Rußland	240.192,42	4,31
Schweden	177.318,87	3,18
Schweiz	322.671,73	5,79
USA	1.172.085,66	21,02
2. Anleihen	299.785,47	5,38
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	299.785,47	5,38

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
3. Zertifikate EUR	996.947,88 996.947,88	17,88 17,88
4. Investmentanteile EUR	306.432,00 306.432,00	5,50 5,50
5. Bankguthaben	176.971,77	3,17
6. Sonstige Vermögensgegenstände	16.195,86	0,29
II. Verbindlichkeiten	-32.051,24	-0,57
III. Fondsvermögen	5.575.743,60	100,00

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	5.414.627,21	97,11
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	4.966.044,74	89,07
Aktien							EUR	3.811.461,86	68,36
Quintis Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QIN5	STK	103.000	0	0	0 AUD	0,010	634,04	0,01
Bell Food Group AG Namens-Aktien SF 0,5	CH0315966322	STK	320	0	0	0 CHF	305,000	86.732,43	1,56
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	450	0	0	0 CHF	264,400	105.731,80	1,90
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	215	0	0	0 CHF	681,500	130.207,50	2,34
AGRANA Beteiligungs-AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000AGRANA3	STK	4.600	4.600	0	0 EUR	16,060	73.876,00	1,32
ALBA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006209901	STK	2.450	0	0	0 EUR	69,000	169.050,00	3,03
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	2.200	0	0	0 EUR	43,220	95.084,00	1,71
BayWa AG Namens-Aktien o.N.	DE0005194005	STK	3.246	0	0	0 EUR	26,800	86.992,80	1,56
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	2.320	2.320	0	0 EUR	37,500	87.000,00	1,56
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	3.360	0	0	0 EUR	35,980	120.892,80	2,17
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	6.400	0	0	0 EUR	16,350	104.640,00	1,88
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.000	0	0	0 EUR	53,380	106.760,00	1,91
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	5.940	0	0	0 EUR	15,720	93.376,80	1,67
KWS SAAT SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	445	0	0	0 EUR	260,000	115.700,00	2,08
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	4.347	0	0	0 EUR	25,505	110.870,24	1,99
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK	1.000	0	0	0 EUR	82,000	82.000,00	1,47
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	STK	7.025	0	0	0 EUR	11,295	79.347,38	1,42
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	175.500	0	0	0 HKD	5,410	106.061,84	1,90
PetroChina Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000003W8	STK	163.500	0	0	0 HKD	4,810	87.851,18	1,58
Power Assets Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0006000050	STK	14.000	0	0	0 HKD	54,200	84.764,13	1,52
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	5.800	0	3.390	3.390 NOK	183,750	106.734,03	1,91

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							31.12.2018
					im Berichtszeitraum					
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	5.130	0	0 SEK	217,600	108.697,24	1,95	
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	10.255	0	0 SEK	68,720	68.621,63	1,23	
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	1.920	0	0 USD	90,020	151.175,02	2,71	
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	2.700	0	0 USD	40,780	96.305,43	1,73	
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056		STK	1.700	0	0 USD	53,000	78.806,96	1,41	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	1.000	0	0 USD	125,610	109.866,18	1,97	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	1.320	0	0 USD	108,650	125.442,14	2,25	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	950	0	450 USD	145,280	120.717,22	2,17	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	1.625	0	0 USD	68,170	96.891,67	1,74	
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001		STK	3.000	0	0 USD	42,370	111.178,17	1,99	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	1.470	0	0 USD	43,570	56.020,20	1,00	
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057		STK	2.000	0	600 USD	71,660	125.356,42	2,25	
Phibro Animal Health Corp. Registered Shares A DL -,0001	US71742Q1067		STK	3.300	0	1.800 USD	31,720	91.556,02	1,64	
Randgold Resources Ltd. Reg. Shares (ADRs) DL -,05	US7523443098		STK	1.500	0	0 USD	82,890	108.750,98	1,95	
Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1	US8766292051		STK	2.100	0	900 USD	62,520	114.836,00	2,06	
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	1.800	0	600 USD	87,950	138.467,59	2,48	
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	3.900	0	1.400 USD	21,830	74.466,02	1,34	
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		157.635,00	2,83	
4,2500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2012(12/23)	XS0835890350		EUR	150	0	0 %	105,090	157.635,00	2,83	
Zertifikate						EUR		996.947,88	17,88	
DB ETC PLC ETC Z14.07.60 XTR Phys Plat E	DE000A1EK0H1		STK	1.050	0	0 EUR	52,390	55.009,50	0,99	
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	11.400	0	0 EUR	35,874	408.963,60	7,33	
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Palladium	DE000A0N62E5		STK	3.210	0	0 EUR	104,430	335.220,30	6,01	
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2		STK	15.660	0	0 EUR	12,628	197.754,48	3,55	

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	142.150,47	2,55
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	142.150,47	2,55
8,5000 % Ekosem-Agrar AG Inh.-Schv. v.2012(2020/2022)	DE000A1R0RZ5		EUR	147	0	0 %	96,701	142.150,47	2,55
Investmentanteile							EUR	306.432,00	5,50
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	306.432,00	5,50
GAM Precious Metals-Phys.Gold Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699		ANT	360	0	0 EUR	851,200	306.432,00	5,50
Summe Wertpapiervermögen							EUR	5.414.627,21	97,11
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	176.971,77	3,17
Bankguthaben							EUR	176.971,77	3,17
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung							EUR	171.435,48	3,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							USD	6.329,64	0,10

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	16.195,86	0,29
Zinsansprüche			EUR	2.453,05				2.453,05	0,04
Dividendenansprüche			EUR	3.106,11				3.106,11	0,06
Quellensteueransprüche			EUR	10.636,70				10.636,70	0,19
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-32.051,24	-0,57
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.732,63				-5.732,63	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.364,37				-1.364,37	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-20.064,21				-20.064,21	-0,36
Prüfungskosten			EUR	-4.464,81				-4.464,81	-0,08
Veröffentlichungskosten			EUR	-425,22				-425,22	-0,01
Fondsvermögen							EUR	5.575.743,60	100,00 1)
Anteilwert							EUR	37,05	
Ausgabepreis							EUR	38,53	
Anteile im Umlauf							STK	150.491	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.12.2018	
AUD	(AUD)	1,6245000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1253000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,9519000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9851000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2697000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1433000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Andere Wertpapiere					
Bell Food Group AG Anrechte	CH0409609341	STK	320	320	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
AGRANA Beteiligungs-AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000603709	STK	0	1.150	

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 01.01.2018 bis 31.12.2018**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	31.350,13	0,21
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	107.348,89	0,71
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	12.317,75	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	6.532,64	0,04
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	69,95	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	-4.752,86	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-16.762,31	-0,11
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	136.104,19	0,90
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3,46	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-107.313,68	-0,71
- Verwaltungsvergütung	EUR	-24.272,87		
- Beratungsvergütung	EUR	-83.040,81		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.593,19	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.067,63	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.126,58	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-2.546,84		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.877,72		
- Sonstige Kosten	EUR	-457,46		
Summe der Aufwendungen		EUR	-120.104,54	-0,80
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	15.999,65	0,10
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	160.458,11	1,07
2. Realisierte Verluste		EUR	-8.421,96	-0,06

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	152.036,15	1,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	168.035,80	1,11
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-408.439,06	-2,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-260.189,43	-1,73
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-668.628,49	-4,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-500.592,69	-3,33

Entwicklung des Sondervermögens

			2018
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		6.306.050,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-17.150,39
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-213.643,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	127.619,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-341.262,93	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		1.079,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-500.592,69
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-408.439,06	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-260.189,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		5.575.743,60

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		168.035,80	1,11
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00
4. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR		168.035,80	1,11

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015	Stück	175.815	EUR	6.453.301,89	EUR 36,71
2016	Stück	166.331	EUR	6.508.314,72	EUR 39,13
2017	Stück	155.913	EUR	6.306.050,66	EUR 40,45
2018	Stück	150.491	EUR	5.575.743,60	EUR 37,05

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,11
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze 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	0,89 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,49 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,34 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,98**

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	37,05
Ausgabepreis	EUR	38,53
Anteile im Umlauf	STK	150.491

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,04 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Gruppenfremde Investmentanteile

GAM Precious Metals-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	1.039,39
--------------------	-----	----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2019

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 01.01.2018 bis zum 31.12.2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018 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 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.

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 5. April 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
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 56.838.000,- (Stand: Dezember 2018)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 196 Mio. (Stand: 31. Dezember 2017)

3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

FIVV AG

FinanzInformation & Vermögensverwaltung AG

Hausanschrift:

Herterichstraße 101
81477 München

Telefon: 089 / 374100-0

Telefax: 089 / 374100-100

www.fivv.de

WKN / ISIN: A0NAAA / DE000A0NAAA1