

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2020

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

### 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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	146.867,70	2,46	320.943,00	5,27
Aktien	3.746.621,23	62,63	4.325.940,47	71,06
Fondsanteile	431.640,00	7,22	353.340,00	5,80
Zertifikate	1.035.224,75	17,31	1.122.341,70	18,44
Futures	-9.500,00	-0,16		
Bankguthaben	663.023,11	11,08	14.901,03	0,24
Zins- und Dividendenansprüche	14.874,67	0,25	23.605,75	0,39
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-47.161,16	-0,79	-73.688,08	-1,21
Fondsvermögen	<u>5.981.590,30</u>	<u>100,00</u>	<u>6.087.383,87</u>	<u>100,00</u>

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

Das Umfeld im Berichtszeitraum (01.01.2020 bis 31.12.2020) war geprägt von den Herausforderungen rund um die weltweite Coronavirus-Pandemie. Mit zunehmender Ausbreitung des Virus im ersten Quartal 2020 kam es an den Finanz- und Kapitalmärkten zum bislang schnellsten und stärksten Kursrückgang der Börsengeschichte. Internationale Aktienindizes verloren zum Teil binnen weniger Tage / Wochen bis zu 40 Prozent an Wert. Entsprechend der Anlagestrategie des FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe sowie der zu Beginn des Jahres 2020 noch intakten fundamentalen Rahmenbedingungen war das Sondervermögen im Segment der Aktie zu dieser Zeit nahe der typischen Depotstruktur bzw. marginal darüber investiert (Aktienexposure zum Jahresbeginn 2020: 71 Prozent). Den Schwerpunkt bildeten unverändert Unternehmen, die im Rohstoffbereich aktiv sind. Trotz dieser Fokussierung war die breite Diversifikation mit die wichtigste Variable in Bezug auf die Reduzierung von Risiken. Die Streuung erstreckte sich einerseits innerhalb der Aktien selbst und zudem auf unterschiedliche Assetklassen (Unternehmensanleihen aus dem Rohstoffsektor und edelmetallnahe Investments), Branchen, Währungen und Regionen.

Um das Einzeltitelrisiko gering zu halten, werden Investitionen in ein Unternehmen in der Regel nicht höher als maximal 3 Prozent des Fondsvolumens eingegangen. Dank der breiten Streuung war das Sondervermögen von dem heftigen Kursrückgang an den globalen Aktienmärkten zwischenzeitlich zwar nur unterproportional betroffen, konnte sich aber natürlich nicht davon entziehen – zumal zunächst nahezu alle Assetklassen auf Talfahrt geschickt wurden (Aktien, (Unternehmen-)Anleihen, Rohstoffe und selbst die Edelmetalle). Obwohl es weder die pandemischen noch die konjunkturellen Rahmenbedingungen rechtfertigten, setzten die Kapitalmärkte dennoch bereits Mitte März zu einer überraschend schnellen und starken Kurserholung an (siehe DAX: rund 60 Prozent Kursplus vom Tief Mitte März bis 31.12.2020). Maßgeblich verantwortlich hierfür waren aus Sicht des Fondsmanagements die anhaltend niedrige Zinspolitik der Notenbanken, die damit einhergehenden fehlenden Anlagealternativen sowie die immense Liquidität durch immer neue geld- und fiskalpolitischen Stützungsmaßnahmen. Mit Zulassung der ersten mutmaßlich hochwirksamen Impfstoffe gegen das Coronavirus setzte die positive Erwartungshaltung in die Zukunft fort und trug viele Indizes zurück zu alten Höchstständen oder sogar darüber. Es schien, als würden Themen wie der ungelöste Brexit, der Handelsstreit zwischen China und den USA sowie geopolitische Risiken gänzlich ausgeblendet werden. Das Fondsmanagement hingegen sah weder diese Unsicherheiten, noch die Coronavirus-Pandemie (trotz zwischenzeitlich erfreulich niedriger Neuinfektionen im Sommer) als gelöst. Vielmehr wurde mit zunehmend steigenden (Index-)Kursen die Aktienquote im Sondervermögen schrittweise reduziert und eine leichte Untergewichtung der Aktienquote aufgebaut. Dies geschah zum einen durch Reduzierungen oder Verkäufen von Depotpositionen und zum anderen durch den Verkauf von Index-Future-Kontrakten (auf den deutschen Aktienindex DAX). Anstelle der typischerweise 65-prozentigen Aktienquote lag diese zwischenzeitlich bei knapp unter 50 Prozent. Im Rahmen des vermögensverwaltenden Ansatzes ist nicht nur der Wertzuwachs, sondern zudem ein der Anlagestrategie angepasstes Risiko mit das oberste Ziel. Bei einer direkten Überlagerung der Kursverläufe (FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe vs. DAX) ist insbesondere im zweiten Halbjahr die weitaus geringere Schwankungsintensität des Fonds zu erkennen. Auch im März waren dank der breiten Streuung nur anteilige Kursverluste zu beklagen. Trotz Pandemie und der schwersten Rezession der Nachkriegsgeschichte brachte das Sondervermögen dem Anleger 2020 ein positives Jahresergebnis in Höhe von zwei Prozent. Mit einem Blick auf 2021 ergeben sich zwar viele Chancen, parallel warten aber auch nicht weniger Herausforderungen. Wie es mit der Weltwirtschaft weitergeht, wird vor allem vom Verlauf der Pandemie abhängen. Kommt es so, wie es derzeit von der breiten Maße erwartet wird, so wächst das globale Bruttoinlandsprodukt 2021 um etwa 5 Prozent. Trotz tendenziell wieder besserer Aussichten und der Hoffnung, die im Impfstoff liegt, heißt es noch lange nicht, den Kampf gegen die Pandemie schon halb gewonnen zu haben. Der Aufschwung steht auf äußerst wackeligen Beinen und die wirtschaftlichen Auswirkungen werden noch weit ins Jahr 2021 und darüber hinaus zu spüren sein. Daher behält das Fondsmanagement zu Beginn des neuen Geschäftsjahres die leichte Untergewichtung im Aktiensegment bis auf weiteres bei. 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.

#### 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.

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

### 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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktiengeschäften.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +1,96 %<sup>1</sup>.

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 01.01.2020 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Vermögensübersicht zum 31.12.2020**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>6.029.098,66</b>	<b>100,79</b>
1. Aktien	3.746.621,23	62,64
Bermuda	90.107,33	1,51
Bundesrep. Deutschland	1.093.317,35	18,28
Canada	109.648,80	1,83
China	64.793,43	1,08
Frankreich	106.770,00	1,78
Großbritannien	208.213,30	3,48
Hongkong	61.672,07	1,03
Irland	66.752,00	1,12
Luxemburg	119.944,00	2,01
Norwegen	80.076,01	1,34
Österreich	74.152,00	1,24
Rußland	113.407,59	1,90
Schweden	256.339,49	4,29
Schweiz	351.715,33	5,88
USA	949.712,53	15,88
2. Anleihen	146.867,70	2,46
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	146.867,70	2,46
3. Zertifikate	1.035.224,75	17,31
EUR	1.035.224,75	17,31
4. Investmentanteile	431.640,00	7,22
EUR	431.640,00	7,22
5. Derivate	-9.500,00	-0,16
6. Bankguthaben	663.023,11	11,08
7. Sonstige Vermögensgegenstände	15.221,87	0,25
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-47.508,36</b>	<b>-0,79</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>5.981.590,30</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.360.353,68</b>	<b>89,61</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.781.845,98</b>	<b>79,94</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>3.746.621,23</b>	<b>62,64</b>
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	5.800	0	3.392	CAD	29,660	109.648,80	1,83
Bell Food Group AG Namens-Aktien SF 0,5	CH0315966322	STK	320	0	0	CHF	238,500	70.289,19	1,18
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	450	0	0	CHF	405,600	168.097,26	2,81
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	135	0	80	CHF	911,500	113.328,88	1,89
AGRANA Beteiligungs-AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000AGRANA3	STK	4.600	0	0	EUR	16,120	74.152,00	1,24
ALBA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006209901	STK	1.815	0	635	EUR	65,000	117.975,00	1,97
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	2.200	0	0	EUR	63,660	140.052,00	2,34
BayWa AG Namens-Aktien o.N.	DE0005194005	STK	3.246	0	0	EUR	36,200	117.505,20	1,96
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	2.320	0	0	EUR	51,700	119.944,00	2,01
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	STK	7.000	7.000	0	EUR	11,900	83.300,00	1,39
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	3.360	0	0	EUR	46,440	156.038,40	2,61
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	6.400	0	0	EUR	10,430	66.752,00	1,12
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.000	0	0	EUR	61,220	122.440,00	2,05
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	2.225	0	0	EUR	65,000	144.625,00	2,42
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	4.347	0	0	EUR	14,738	64.066,09	1,07
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK	1.000	0	0	EUR	129,400	129.400,00	2,16
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	STK	7.025	0	0	EUR	11,670	81.981,75	1,37
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	3.000	3.000	0	EUR	35,590	106.770,00	1,78
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	2.350	2.350	0	GBP	55,420	144.147,21	2,41
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	175.500	0	0	HKD	3,520	64.793,43	1,08
Power Assets Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0006000050	STK	14.000	0	0	HKD	42,000	61.672,07	1,03
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	5.800	0	0	NOK	144,950	80.076,01	1,34
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	4.200	0	930	SEK	264,500	110.356,13	1,84
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	10.255	0	0	SEK	143,300	145.983,36	2,44
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	1.000	0	920	USD	150,630	122.473,37	2,05
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	2.700	0	0	USD	49,910	109.567,44	1,83
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056	STK	1.700	0	0	USD	65,190	90.107,33	1,51
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	1.000	0	0	USD	180,040	146.385,89	2,45
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	1.320	0	0	USD	85,330	91.581,10	1,53
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	600	0	350	USD	266,150	129.839,82	2,17

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001		STK	3.000	0	0 USD	46,440	113.277,50	1,89
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	1.470	0	0 USD	34,670	41.438,25	0,69
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057		STK	2.000	0	0 USD	69,740	113.407,59	1,90
Phibro Animal Health Corp. Registered Shares A DL -,0001	US71742Q1067		STK	3.300	0	0 USD	19,050	51.113,91	0,85
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	1.515	0	285 USD	116,930	144.035,25	2,41
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.035.224,75</b>	<b>17,31</b>
DB ETC PLC ETC Z14.07.60 XTR Phys Plat E	DE000A1EK0H1		STK	1.050	0	0 EUR	65,485	68.759,25	1,15
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	9.250	0	2.150 EUR	49,174	454.859,50	7,60
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Palladium	DE000A0N62E5		STK	1.260	0	790 EUR	178,780	225.262,80	3,77
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2		STK	14.300	0	1.360 EUR	20,024	286.343,20	4,79
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>146.867,70</b>	<b>2,46</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>146.867,70</b>	<b>2,46</b>
8,5000 % Ekosem-Agrar AG Inh.-Schv. v.2012(2020/2022)	DE000A1R0RZ5		EUR	147	0	0 %	99,910	146.867,70	2,46
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>431.640,00</b>	<b>7,22</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>431.640,00</b>	<b>7,22</b>
Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Gold Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699		ANT	360	0	0 EUR	1.199,000	431.640,00	7,22
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.360.353,68</b>	<b>89,61</b>



# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Derivate</b>							EUR	-9.500,00	-0,16	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	-9.500,00	-0,16	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							EUR	-9.500,00	-0,16	
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.21 EUREX		185	EUR	Anzahl	-2			-9.500,00	-0,16	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	663.023,11	11,08	
<b>Bankguthaben</b>							EUR	663.023,11	11,08	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	657.787,65			%	100,000	657.787,65	11,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
			USD	6.439,09			%	100,000	5.235,46	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	15.221,87	0,25	
Zinsansprüche			EUR	855,82				855,82	0,01	
Dividendenansprüche			EUR	1.123,58				1.123,58	0,02	
Quellensteueransprüche			EUR	13.242,47				13.242,47	0,22	

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

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-47.508,36</b>	<b>-0,79</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-347,20				-347,20	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.941,24				-5.941,24	-0,10
Performance Fee			EUR	-12.417,20				-12.417,20	-0,21
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.378,37				-1.378,37	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-20.794,35				-20.794,35	-0,35
Prüfungskosten			EUR	-6.200,00				-6.200,00	-0,10
Veröffentlichungskosten			EUR	-430,00				-430,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.981.590,30</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>43,60</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>45,34</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>137.194</b>	

**Fußnoten:**

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

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2020	
CAD	(CAD)	1,5689000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0858000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9035000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,5343000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,4989000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,0665000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2299000	= 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**

**Aktien**

Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	0	1.625	
K+S AG	DE000KSAG888	STK	0	5.940	
PetroChina Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000003W8	STK	0	163.500	
Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1	US8766292051	STK	0	2.100	
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043	STK	0	3.900	

**Verzinsliche Wertpapiere**

4,2500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2012(12/23)	XS0835890350	EUR	0	150	
---	--------------	-----	---	-----	--

**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			1.850,37
---	--	-----	--	--	----------

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

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

12,98

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 01.01.2020 bis 31.12.2020**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	23.046,63	0,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	83.851,74	0,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	12.298,79	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	166.414,07	1,21
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	42,89	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	-3.456,99	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-14.681,46	-0,11
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>267.515,67</b>	<b>1,94</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,24	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-114.266,09	-0,83
- Verwaltungsvergütung	EUR	-32.640,82		
- Beratungsvergütung	EUR	-81.625,27		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.479,67	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.301,74	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-4.167,91	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-2.555,55		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.831,34		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.443,70		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.792,21		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-131.215,65</b>	<b>-0,95</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>136.300,02</b>	<b>0,99</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	517.371,75	3,77
2. Realisierte Verluste		EUR	-476.190,97	-3,47
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>41.180,78</b>	<b>0,30</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>177.480,79</b>	<b>1,29</b>

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-221.031,61	-1,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	106.898,18	0,78
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-114.133,43</b>	<b>-0,83</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>63.347,36</b>	<b>0,46</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2020</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>6.087.383,87</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-179.459,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	466.455,31		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-645.914,62		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	10.318,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	63.347,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-221.031,61		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	106.898,18		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>5.981.590,30</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			177.480,79	1,29
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR			0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR			0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>			<b>177.480,79</b>	<b>1,29</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
2017	Stück	155.913	EUR	6.306.050,66	EUR 40,45
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



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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **687.300,00**

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **89,61**  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **-0,16**

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	1,04 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,18 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,58 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,99**

**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 %

**Sonstige Angaben**

Anteilwert	EUR	43,60
Ausgabepreis	EUR	45,34
Anteile im Umlauf	STK	137.194

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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 0,16 %

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.

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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**

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 3.443,70  
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 2.792,21

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

Transaktionskosten EUR 4.005,63

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>60,1</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
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>4,6</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

#### 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.

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

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **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.

#### **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**

Die Gesellschaft bedient sich bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister.

Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe sowie die Glass, Lewis & Co., LLC, San Francisco (USA) beauftragt.

Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis

von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Ausübung der Stimmrechte und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet.

Für das Abstimmungsmanagement und Reporting wird hierbei auf die Funktionen der von der Glass, Lewis & Co. LLC betriebenen Plattform Viewpoint zurückgegriffen.

#### **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

### 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 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 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.

## 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 16. April 2021

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 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: EUR 251.528.081 (Stand: 31. Dezember 2019)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

FIVV AG

##### Hausanschrift:

Herterichstraße 101  
81477 München

Telefon: 089 / 374100-0  
Telefax: 089 / 374100-100  
www.fivv.de

WKN / ISIN: A0NAAA / DE000A0NAAA1