

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## FIVV-MIC-Mandat-Rendite

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2019

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rendite

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen strebt mit einer flexiblen Anlagestrategie an, insbesondere die Chancen im Anleihenbereich aktiv zu nutzen. Die geographische und branchenbezogene Aufteilung des Sondervermögens soll sich nach der relativen Attraktivität der einzelnen Märkte richten. Dabei ist beabsichtigt, je nach Marktsituation zur Unterstützung der Rendite Aktien und Rohstoffe beizumischen. 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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	6,790,220.85	43.96	6,319,219.30	46.65
Aktien	5,649,207.10	36.58	4,743,501.75	35.02
Fondsanteile	1,166,255.00	7.55	997,692.00	7.37
Zertifikate	1,315,725.25	8.52	1,152,251.80	8.51
Bankguthaben	520,252.54	3.37	251,901.17	1.86
Zins- und Dividendenansprüche	157,332.01	1.02	138,511.51	1.02
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-154,244.15	-1.00	-57,728.10	-0.43
Fondsvermögen	<u>15,444,748.60</u>	<u>100.00</u>	<u>13,545,349.43</u>	<u>100.00</u>

## **Jahresbericht**

### **FIVV-MIC-Mandat-Rendite**

Gut ein Jahrzehnt nach der flächendeckenden Rezession im Jahr 2009 blicken Anleger nicht nur auf eine für viele erstaunlich gute Dekade, sondern auch auf ein für viele erstaunlich gutes Aktienjahr 2019, zurück. Noch im Sommer war die Sorge vieler Anleger vor einer erneut flächendeckenden Rezession groß! Doch statt in eine solche abzudriften, stabilisierte sich das weltweite Geschäftsklima, die Kapitalmärkte haben sich deutlich erholt und die Marktstimmung stieg im vierten Quartal merklich an. Viele Indizes notierten Ende des Jahres sogar wieder auf neuen Allzeithochs oder nur knapp darunter. Entsprechend der Risikoausrichtung war im Sondervermögen über den gesamten Berichtszeitraum hinweg 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 – der Fokus jedoch lag auf den (fest-)verzinslichen Bereich, sowie auf Dividendenerträge. Die typische Fondsstruktur sieht eine Aktienquote von rund 40% vor ((fest-)verzinsliche Wertpapiere typischerweise bis zu 60%). Der Rest setzt sich aus Edelmetall- und Rohstoffinvestments sowie Liquidität zusammen. Im Vergleich zur typischen Depotstruktur wurde über das gesamte Berichtsjahr hinweg das Segment der dividendenstarken Aktien (zusammen mit den Aktien-Fondsanteilen) leicht übergewichtet. Dieser Umstand fußt insbesondere auf die positive Markteinschätzung des Fondsberaters. Demnach sieht er eine Vielzahl an Konjunkturindikatoren sowie das globale Wirtschaftswachstum in Höhe von rund drei Prozent in 2019 weiter als Intakt an. Dieses Wachstum erweist sich in den Augen des Beraters als nahezu optimal: nicht zu hoch, damit es nicht zu Lohn-Preis-Spiralen, Inflation und in der Folge zu einer verschärften Geldpolitik kommen könnte. Und andererseits doch groß genug, damit sich die internationalen Weltkonzerne, in die auch das Sondervermögen investiert, unterm Strich gut entwickeln können. In Abhängigkeit der Risikoausrichtung des Sondervermögens, gepaart mit den fehlenden Anlagealternativen und der beschriebenen Markteinschätzung, wurde und wird auch bis auf Weiteres das Aktieninvestment als nahezu alternativlos angesehen und bildet selbst im renditeorientierten Depot derzeit einen festen Baustein. Innerhalb dieses Segmentes wird der Fokus auf globalagierenden Unternehmen gelegt. Viele dieser zeigen trotz bereits starker Kursanstiege noch immer eine moderate Bewertung und ein lukratives Dividendenniveau auf. Im Aktiensegment wurden unterjährig bei ausgewählten Titel dank einer guten Wertentwicklung Gewinne mitgenommen. Die freie Liquidität wurde anschließend zum Teil für Aufstockungen von aussichtsreichen Unternehmen verwendet. Im Bereich der (fest-)verzinslichen Wertpapiere wurden vor allem Depottitel mit einer nur noch geringen Restrendite in Titel getauscht, deren Renditeniveau wieder lukrativer war. Neben einer Auswahl unterschiedlicher Anlageklassen, investiert das Sondervermögen zudem im Rahmen der breiten Streuung in unterschiedlichen Währungen und Regionen. Analog zu den Jahren davor bildete auch 2019 die europäische Währung mit fast 77% den Portfolioschwerpunkt, gefolgt vom USD mit knapp 15% (Stand 31.12.2019). Allerdings steht für den Fondsberater hierbei nicht das jeweilige Währungs-Exposure im Vordergrund, sondern vielmehr werden Unternehmen fokussiert, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie sich durch deren globale Ausrichtung von eventuellen Marktverwerfungen zumindest teilweise abkoppeln können. Zusammenfassend kann festgehalten werden, dass trotz eines aktiven Managements im Berichtszeitraum dank praktisch unveränderter (Markt-)Einschätzung seitens des Beraters an der Grundausrichtung des Portfolios nur wenig verändert wurde.

#### **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.

##### 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.

## **Jahresbericht**

### **FIVV-MIC-Mandat-Rendite**

#### 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.

#### 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 Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +13,71 %<sup>1</sup>.

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

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

**Vermögensübersicht zum 31.12.2019**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>15.599.306,53</b>	<b>101,00</b>
1. Aktien	5.649.207,10	36,58
Bundesrep. Deutschland	2.584.587,90	16,73
Finnland	289.600,00	1,88
Großbritannien	299.303,65	1,94
Norwegen	308.727,53	2,00
Schweiz	585.915,62	3,79
USA	1.581.072,40	10,24
2. Anleihen	6.624.005,85	42,89
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.676.192,40	10,85
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.679.212,23	10,87
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.989.426,22	19,36
>= 10 Jahre	279.175,00	1,81
3. Zertifikate	1.315.725,25	8,52
EUR	1.315.725,25	8,52
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	166.215,00	1,08
EUR	166.215,00	1,08
5. Investmentanteile	1.166.255,00	7,55
EUR	1.166.255,00	7,55
6. Bankguthaben	520.252,54	3,37
7. Sonstige Vermögensgegenstände	157.645,79	1,02

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

**Vermögensübersicht zum 31.12.2019**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-154.557,93</b>	<b>-1,00</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15.444.748,60</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rendite

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.921.408,20</b>	<b>96,61</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.284.510,07</b>	<b>66,59</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>5.649.207,10</b>	<b>36,58</b>
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.900	0	1.350	CHF 104,780	279.902,36	1,81
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.080	0	430	CHF 307,600	306.013,26	1,98
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	4.400	1.150	0	EUR 67,350	296.340,00	1,92
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	3.530	0	0	EUR 73,140	258.184,20	1,67
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	9.000	0	0	EUR 34,010	306.090,00	1,98
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	17.600	0	0	EUR 14,570	256.432,00	1,66
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	31.300	0	0	EUR 9,524	298.101,20	1,93
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	2.200	0	0	EUR 172,300	379.060,00	2,45
Leifheit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006464506		STK	11.450	0	0	EUR 23,650	270.792,50	1,75
Masch. Berth. Hermle AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006052830		STK	807	0	0	EUR 284,000	229.188,00	1,48
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	40.000	12.000	0	EUR 7,240	289.600,00	1,88
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	6.050	0	0	EUR 48,000	290.400,00	1,88
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	7.850	0	0	GBP 32,565	299.303,65	1,94
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	17.300	5.450	0	NOK 175,500	308.727,53	2,00
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	6.600	2.000	0	USD 49,890	293.942,15	1,90
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	7.060	0	0	USD 55,270	348.336,19	2,26
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.465	0	0	USD 145,300	319.732,64	2,07
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.800	0	0	USD 196,910	316.406,00	2,05
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	2.980	0	960	USD 113,770	302.655,42	1,96
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.153.362,72</b>	<b>20,42</b>
3,7800 % Daimler Intl Finance B.V. YC-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1964737693		CNY	1.000	1.000	0	% 101,272	129.374,79	0,84
4,5000 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2017(20/25) Reg.S	XS1576621632		EUR	295	0	0	% 104,301	307.687,95	1,99
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/ unb.)	XS1695284114		EUR	230	0	0	% 106,370	244.651,00	1,58
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuldv.v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9		EUR	150	150	0	% 106,180	159.270,00	1,03
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22)	SE0011167972		EUR	280	0	0	% 100,000	280.000,00	1,81

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rendite

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.12.2019	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000			Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	XS0213101073		EUR		300	0	0 %	114,000	342.000,00	2,21
3,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1347748607		EUR		250	0	0 %	109,703	274.257,50	1,78
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR		300	300	0 %	108,875	326.625,00	2,11
3,0000 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	XS1205618470		EUR		260	260	0 %	107,375	279.175,00	1,81
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR		300	300	0 %	113,000	339.000,00	2,19
0,5000 % Wirecard AG Anleihe v.19(19/24)Reg.S	DE000A2YNQ58		EUR		300	300	0 %	86,054	258.162,00	1,67
4,5630 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0919504562		USD		225	225	0 %	106,125	213.159,48	1,38
<b>Zertifikate</b>								<b>EUR</b>	<b>1.315.725,25</b>	<b>8,52</b>
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Gold	DE000A0N62G0		STK		7.850	0	550 EUR	128,710	1.010.373,50	6,54
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2		STK		20.350	0	0 EUR	15,005	305.351,75	1,98
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>166.215,00</b>	<b>1,08</b>
3,0000 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2G8VX7		EUR		200	200	0 %	83,108	166.215,00	1,08
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>3.470.643,13</b>	<b>22,47</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>3.470.643,13</b>	<b>22,47</b>
6,1250 % Bombardier Inc. EO-Notes 2010(10/21) Reg.S	XS0552915943		EUR		300	0	0 %	104,704	314.112,00	2,03
6,0000 % BURGER KING France SAS EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1600514696		EUR		275	0	0 %	104,755	288.076,25	1,87
8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9		EUR		300	0	0 %	95,458	209.132,11	1,35
6,0000 % Huber Automotive AG Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2TR430		EUR		215	215	0 %	98,980	212.807,00	1,38
4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1881005976		EUR		300	0	0 %	96,724	290.172,00	1,88
3,3750 % Levi Strauss & Co. EO-Notes 2017(17/27)	XS1602130947		EUR		360	0	0 %	106,653	383.950,80	2,49
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1821883102		EUR		260	260	0 %	106,979	278.145,40	1,80
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.19(19/24) Reg.S	XS2082471587		EUR		265	265	0 %	103,200	273.480,00	1,77
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/ unb.)	XS1853998182		EUR		250	250	0 %	106,896	267.238,75	1,73
4,2500 % Schalke 04 Anleihe v.2016 (2020/2021)	DE000A2AA030		EUR		210	0	0 %	103,000	216.300,00	1,40
6,8750 % SRV Yhtiöt Oyj EO-Notes 2016(19/21)	FI4000198122		EUR		300	0	0 %	94,208	282.622,50	1,83
5,3000 % Tesla Inc. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU8810LAA18		USD		525	0	0 %	97,000	454.606,32	2,94



# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rendite

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.166.255,00</b>	<b>7,55</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.019.030,00</b>	<b>6,60</b>
FIVV-MIC-Mandat-China Inhaber-Anteile	DE000A0JELL5		ANT	8.200	0	0	EUR 82,350	675.270,00	4,37
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe Inhaber-Anteile	DE000A0NAAA1		ANT	8.000	0	0	EUR 42,970	343.760,00	2,23
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>147.225,00</b>	<b>0,95</b>
Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Gold Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699		ANT	150	0	0	EUR 981,500	147.225,00	0,95
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.921.408,20</b>	<b>96,61</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>520.252,54</b>	<b>3,37</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>520.252,54</b>	<b>3,37</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung							EUR	518.795,69	3,36
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							USD	1.631,96	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>157.645,79</b>	<b>1,02</b>
Zinsansprüche							EUR	117.695,19	0,76
Dividendenansprüche							EUR	8.128,80	0,05
Quellensteueransprüche							EUR	31.821,80	0,21
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-154.557,93</b>	<b>-1,00</b>
Zinsverbindlichkeiten							EUR	-313,78	0,00

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

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung			EUR	-14.988,12			-14.988,12	-0,10
Performance Fee			EUR	-91.418,56			-91.418,56	-0,59
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.567,17			-3.567,17	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-37.470,30			-37.470,30	-0,24
Prüfungskosten			EUR	-6.300,00			-6.300,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00			-500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>15.444.748,60</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>69,84</b>	
<b>Ausgabepreis</b>						<b>EUR</b>	<b>72,63</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>						<b>STK</b>	<b>221.129</b>	

**Fußnoten:**

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

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rendite

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2019	
CHF	(CHF)	1,0856000	= 1 EUR (EUR)
CNY	(CNY)	7,8278000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8541000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,8344000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1202000	= 1 EUR (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

2,2500 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 17(24) GAZPROM	XS1721463500	EUR	0	380	
2,7500 % Nexans S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248713	EUR	0	300	
3,3744 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 13(21)Rus.Railw.	XS0919581982	EUR	0	300	
1,1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2016/2022)	DE000A2BPDU2	EUR	0	300	

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189	EUR	0	250	
3,8750 % Thomas Cook Finance 2 PLC EO-Notes 2017(17/23)Reg.S	XS1733231663	EUR	0	220	

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

5,8750 % Stena AB EO-Notes 2007(19) Reg.S	XS0287290737	EUR	0	283	
1,7000 % Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/19)	US88167AAB70	USD	0	400	
2,6250 % Wind Tre S.p.A. EO-Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1708450488	EUR	0	380	

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:  
 (Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

8.864,29

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rendite

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	76.308,80	0,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	116.086,38	0,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	76.231,51	0,35
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	225.700,42	1,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	75,68	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	-11.908,28	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-20.380,76	-0,09
11. Sonstige Erträge		EUR	965,23	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>463.078,98</b>	<b>2,10</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,49	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-291.305,19	-1,32
- Verwaltungsvergütung	EUR	-57.110,47		
- Beratungsvergütung	EUR	-234.194,72		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-13.592,30	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.832,16	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-15.241,08	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-2.937,12		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.060,87		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.243,09		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-328.971,22</b>	<b>-1,49</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>134.107,76</b>	<b>0,61</b>

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rendite

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	392.010,58	1,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-183.332,49	-0,83

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **208.678,09** **0,94**

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.034.860,80	4,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	453.531,00	2,05

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **1.488.391,80** **6,73**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **1.831.177,65** **8,28**

## Entwicklung des Sondervermögens

**2019**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>13.545.349,43</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		76.067,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.028.637,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.952.570,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-7.846,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.831.177,65
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.034.860,80	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	453.531,00	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>15.444.748,60</b>

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

**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	342.785,85	1,55
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>342.785,85</b>	<b>1,55</b>



## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rendite

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016	Stück	225.744	EUR	14.489.978,39	EUR 64,19
2017	Stück	227.831	EUR	15.051.876,01	EUR 66,07
2018	Stück	220.531	EUR	13.545.349,43	EUR 61,42
2019	Stück	221.129	EUR	15.444.748,60	EUR 69,84

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Rendite

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>96,61</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 19.05.2017 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		0,66 %
größter potenzieller Risikobetrag		0,96 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,84 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,02
--	------

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Index World Wide Performance Overall Index (Bloomberg: QW7A INDEX)	20,00 %
iBoxx Euro Liquid High Yield (EUR) TR (Bloomberg: IBOXXMJA INDEX)	30,00 %
MSCI AC World (EUR) (All Countries) (FactSet: 892400)	50,00 %

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	69,84
Ausgabepreis	EUR	72,63
Anteile im Umlauf	STK	221.129

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rendite

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

##### Bewertung

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

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

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

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,59 %

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 0,64 %

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-Rendite**

**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 %
-------------------	----------------	--

**KVG - eigene Investmentanteile**

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

**Gruppenfremde Investmentanteile**

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

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR 0,00</b>
--------------------------------------	-----------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR 0,00</b>
---	-----------------

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

Transaktionskosten	EUR 5.439,53
--------------------	--------------

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-Rendite

### 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>55,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

#### 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.

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

Hinweis:

Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter <http://fondsfinder.universal-investment.com/de>.

**VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

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

*Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FIVV-MIC-Mandat-Rendite - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 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

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

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 3. April 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer



# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-Rendite

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://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: November 2019)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

##### 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](http://www.hauck-aufhaeuser.de)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 200.736.000,00 (Stand: 31. Dezember 2018)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

FIVV AG

FinanzInformation & Vermögensverwaltung AG

##### Hausanschrift:

Herterichstraße 101  
81477 München

Telefon: 089 / 374100-0

Telefax: 089 / 374100-100

[www.fivv.de](http://www.fivv.de)

WKN / ISIN: A0NAAE / DE000A0NAAE3