

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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, die Chancen der internationalen Wertpapier-, und Rohstoffmärkte aktiv zu nutzen. Die geographische und branchenbezogene Aufteilung des Fondsvermögens soll sich nach der relativen Attraktivität der einzelnen Märkte richten. Dabei ist beabsichtigt, das Sondervermögen vorwiegend in Aktien von Unternehmen bzw. in Rohstoffe zu investieren, die unter fundamentalen Aspekten ein überdurchschnittliches Potenzial aufweisen. Neben der weltweiten Streuung an den Aktienbörsen und Rohstoffmärkten können beim Sondervermögen je nach Situation auch die Möglichkeiten der Rentenmärkte zur Ausbalancierung der Risiken genutzt werden. 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	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	7,991,481.50	27.41	5,894,052.01	25.01
Aktien	16,863,272.95	57.84	13,095,007.14	55.57
Fondsanteile	1,936,547.50	6.64	1,653,087.00	7.01
Zertifikate	1,495,002.50	5.13	1,198,571.00	5.09
Bankguthaben	906,678.63	3.11	1,676,693.05	7.11
Zins- und Dividendenansprüche	220,408.32	0.76	167,876.60	0.71
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-256,507.24	-0.88	-117,407.05	-0.50
Fondsvermögen	29,156,884.16	100.00	23,567,879.75	100.00

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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 abzurufen, stabilisierte sich das weltweite Geschäftsklima, die Aktienmärkte 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. Die typische Fondsstruktur sieht eine Aktienquote von rund 60% vor ((fest-)verzinsliche Wertpapiere typischerweise rund 30%). Der Rest setzt sich aus Edelmetall- und Rohstoffinvestments sowie Liquidität zusammen. Im Vergleich zur typischen Depotstruktur wurde über das gesamte Berichtsjahr hinweg das Aktiensegment (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 im Rahmen der Risikostruktur des Sondervermögens 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 nur wenig Transaktionen getätigt. Von weniger aussichtsreichen Unternehmen hat man sich getrennt und im Anschluss die freie Liquidität 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 etwa 66% den Portfolioschwerpunkt, gefolgt vom USD mit knapp 24% (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.

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus inländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +14,56 %¹.

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

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	29.413.667,91	100,88
1. Aktien	16.863.272,95	57,84
Bundesrep. Deutschland	7.220.010,50	24,76
Finnland	749.568,00	2,57
Frankreich	592.306,00	2,03
Großbritannien	470.879,00	1,61
Irland	635.117,84	2,18
Luxemburg	495.900,00	1,70
Schweiz	1.547.009,95	5,31
USA	5.152.481,66	17,67
2. Anleihen	7.441.551,50	25,52
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.264.352,64	7,77
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.288.441,64	7,85
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.888.757,22	9,91
3. Zertifikate	1.495.002,50	5,13
EUR	1.495.002,50	5,13
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	549.930,00	1,89
EUR	549.930,00	1,89
5. Investmentanteile	1.936.547,50	6,64
EUR	1.936.547,50	6,64
6. Bankguthaben	906.678,63	3,11
7. Sonstige Vermögensgegenstände	220.684,83	0,76

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-256.783,75	-0,88
III. Fondsvermögen	29.156.884,16	100,00

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	28.286.304,45	97,01
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	22.721.936,84	77,93
Aktien							EUR	16.863.272,95	57,84
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	5.650	0	0	CHF 76,060	395.853,91	1,36	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	5.850	0	0	CHF 104,780	564.630,62	1,94	
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	2.070	0	0	CHF 307,600	586.525,42	2,01	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.400	0	0	EUR 289,800	695.520,00	2,39	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.535	0	0	EUR 218,400	553.644,00	1,90	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	5.900	0	0	EUR 67,350	397.365,00	1,36	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	7.100	2.000	0	EUR 73,140	519.294,00	1,78	
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	13.050	3.950	0	EUR 38,000	495.900,00	1,70	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	6.500	0	0	EUR 49,370	320.905,00	1,10	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	12.250	4.050	0	EUR 30,380	372.155,00	1,28	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	46.300	0	0	EUR 9,524	440.961,20	1,51	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	6.700	0	0	EUR 50,180	336.206,00	1,15	
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	11.350	3.430	0	EUR 44,160	501.216,00	1,72	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	3.080	0	0	EUR 172,300	530.684,00	1,82	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK	3.400	0	0	EUR 84,000	285.600,00	0,98	
Leifheit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006464506	STK	20.850	0	0	EUR 23,650	493.102,50	1,69	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	3.000	0	0	EUR 254,600	763.800,00	2,62	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	96.500	96.500	0	EUR 3,296	318.064,00	1,09	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	59.600	25.500	0	EUR 7,240	431.504,00	1,48	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.820	0	0	EUR 116,540	445.182,80	1,53	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	24.700	24.700	0	EUR 23,980	592.306,00	2,03	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	5.250	1.400	0	EUR 107,500	564.375,00	1,94	
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	12.350	0	0	GBP 32,565	470.879,00	1,61	
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	10.400	0	0	USD 86,800	805.856,10	2,76	
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	7.200	2.500	0	USD 88,520	568.955,54	1,95	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	3.175	0	0	USD 291,520	826.259,60	2,83	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	5.400	1.410	0	USD 119,850	577.745,05	1,98	

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	10.950	0	0	0 USD	55,270	540.266,47	1,85
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	3.045	0	0	0 USD	196,910	535.253,48	1,84
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	6.300	0	0	0 USD	112,930	635.117,84	2,18
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	12.650	0	0	0 USD	38,910	439.396,09	1,51
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	4.850	0	0	0 USD	85,700	371.045,35	1,27
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	3.800	0	0	0 USD	143,770	487.703,98	1,67
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.031.231,39	13,83
3,7800 % Daimler Intl Finance B.V. YC-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1964737693	CNY	3.000	3.000	0	0 %	101,272	388.124,38	1,33
4,5000 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2017(20/25) Reg.S	XS1576621632	EUR	360	0	0	0 %	104,301	375.483,60	1,29
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/ unb.)	XS1695284114	EUR	470	0	0	0 %	106,370	499.939,00	1,71
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22)	SE0011167972	EUR	450	0	0	0 %	100,000	450.000,00	1,54
5,1250 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(20/24)REG.S	XS1645113322	EUR	400	0	0	0 %	105,182	420.728,00	1,44
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	XS0213101073	EUR	400	0	0	0 %	114,000	456.000,00	1,56
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658	EUR	500	500	0	0 %	108,875	544.375,00	1,87
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027	EUR	500	500	0	0 %	113,000	565.000,00	1,94
4,5630 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0919504562	USD	350	0	0	0 %	106,125	331.581,41	1,14
Zertifikate							EUR	1.495.002,50	5,13
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Gold	DE000A0N62G0	STK	9.750	4.900	4.500	EUR	128,710	1.254.922,50	4,30
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2	STK	16.000	0	0	EUR	15,005	240.080,00	0,82
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	332.430,00	1,14
3,0000 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2G8VX7	EUR	400	400	0	0 %	83,108	332.430,00	1,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.410.320,11	11,70
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.410.320,11	11,70
6,1250 % Bombardier Inc. EO-Notes 2010(10/21) Reg.S	XS0552915943	EUR	460	0	0	0 %	104,704	481.638,40	1,65

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,0000 % BURGER KING France SAS EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1600514696		EUR	340	0	0 %	104,755	356.167,00	1,22
5,2500 % FCR Immobilien AG Anleihe v. 2019(2024)	DE000A2TSB16		EUR	290	290	0 %	100,000	290.000,00	0,99
8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9		EUR	300	0	0 %	95,458	209.132,11	0,72
6,0000 % Huber Automotive AG Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2TR430		EUR	275	275	0 %	98,980	272.195,00	0,93
5,0000 % Schalke 04 Anleihe v.2016 (2020/2023)	DE000A2AA048		EUR	260	0	0 %	108,110	281.086,00	0,96
6,8750 % SRV Yhtiöt Oyj EO-Notes 2016(19/21)	FI4000198122		EUR	250	0	0 %	94,208	235.518,75	0,81
3,8750 % Jaguar Land Rover Automotive LS-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1195502031		GBP	300	0	0 %	95,854	336.684,23	1,15
5,0000 % General Motors Co. DL-Notes 2018(18/28)	US37045VAS97		USD	510	510	0 %	108,540	494.158,22	1,69
5,3000 % Tesla Inc. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU8810LAA18		USD	524	0	0 %	97,000	453.740,40	1,56
							EUR	217.500,00	0,75
Nichtnotierte Wertpapiere									
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	217.500,00	0,75
6,5000 % SeniVita Social Estate AG z.Umt.eing.WS v.15(20)	DE000A255EF1		EUR	300	300	0 %	72,500	217.500,00	0,75
Investmentanteile							EUR	1.936.547,50	6,64
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	1.936.547,50	6,64
FIVV-MIC-Mandat-China Inhaber-Anteile	DE000A0JELL5		ANT	15.950	0	0 EUR	82,350	1.313.482,50	4,50
FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe Inhaber-Anteile	DE000A0NAAA1		ANT	14.500	0	0 EUR	42,970	623.065,00	2,14
Summe Wertpapiervermögen							EUR	28.286.304,45	97,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	906.678,63	3,11
Bankguthaben							EUR	906.678,63	3,11
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung			EUR	904.859,60		%	100,000	904.859,60	3,10

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	2.037,68		% 100,000	1.819,03	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	220.684,83	0,76
Zinsansprüche			EUR	147.151,54			147.151,54	0,50
Dividendenansprüche			EUR	16.892,70			16.892,70	0,06
Quellensteueransprüche			EUR	56.640,59			56.640,59	0,19
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-256.783,75	-0,88
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-276,51			-276,51	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-25.000,00			-25.000,00	-0,09
Performance Fee			EUR	-116.457,37			-116.457,37	-0,40
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.892,31			-6.892,31	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-101.357,56			-101.357,56	-0,35
Prüfungskosten			EUR	-6.300,00			-6.300,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00			-500,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	29.156.884,16	100,00 1)
Anteilwert						EUR	81,98	
Ausgabepreis						EUR	85,26	
Anteile im Umlauf						STK	355.649	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	5.850	12.500	
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	0	6.840	
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	STK	0	11.499	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	0	23.050	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuldv v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9	EUR	400	400	
2,5000 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 18(26) GAZPROM	XS1795409082	EUR	0	400	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,8750 % Thomas Cook Finance 2 PLC EO-Notes 2017(17/23)Reg.S	XS1733231663	EUR	0	400	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
6,5000 % SeniVita Social Estate AG Wandelschuldv.v.15(20)	DE000A13SHL2	EUR	0	300	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7000 % Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/19)	US88167AAB70	USD	0	430	
2,6250 % Wind Tre S.p.A. EO-Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1708450488	EUR	475	475	

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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

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

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

15.955,27

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

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	243.353,26	0,68
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	272.923,55	0,77
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	141.469,42	0,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	350.607,90	0,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.774,26	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	-40.367,48	-0,11
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-36.925,45	-0,10
11. Sonstige Erträge		EUR	1.814,51	0,00
Summe der Erträge		EUR	934.649,97	2,63
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-599.903,84	-1,69
- Verwaltungsvergütung	EUR	-100.540,98		
- Beratungsvergütung	EUR	-499.362,86		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-26.037,57	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.765,83	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-17.557,33	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-4.636,90		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-7.194,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.726,22		
Summe der Aufwendungen		EUR	-653.264,57	-1,84
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	281.385,40	0,79

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	356.178,42	1,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-628.278,42	-1,77

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-272.100,00** **-0,77**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.087.963,35	8,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	500.047,67	1,41

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **3.588.011,02** **10,09**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **3.597.296,42** **10,11**

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		23.567.879,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		1.979.252,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.033.251,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.053.999,41	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		12.455,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.597.296,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.087.963,35	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	500.047,67	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		29.156.884,16

Jahresbericht
FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.285,40	0,02
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	9.285,40	0,02

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

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	276.164	EUR	19.757.923,79	EUR	71,54
2017	Stück	318.880	EUR	25.252.888,75	EUR	79,19
2018	Stück	329.336	EUR	23.567.879,75	EUR	71,56
2019	Stück	355.649	EUR	29.156.884,16	EUR	81,98

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,01
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.06.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.
Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag		1,19 %
größter potenzieller Risikobetrag		1,58 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,44 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,01

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)		30,00 %
JP Morgan EMBIGLOBAL Total Return USD (Bloomberg: JPEIGLBL INDEX) in EUR		30,00 %
MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)		40,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	81,98
Ausgabepreis	EUR	85,26
Anteile im Umlauf	STK	355.649

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,93 %

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 0,43 %

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-Wachstum

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 11.341,11

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
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.

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-Wachstum - 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-Wachstum

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-Wachstum

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

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 Schöll, 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

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

WKN / ISIN: A0NAAF / DE000A0NAAF0