

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

**FIVV-MIC-Mandat-China**

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2018

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-China

## Tätigkeitsbericht

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

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Wertpapieren zusammen, deren Aussteller ihren Unternehmenssitz oder Geschäftsschwerpunkt in China haben und partizipiert so an der wirtschaftlichen Entwicklung der Volksrepublik China und den aufstrebenden chinesischen Märkten. Der Investmentprozess lässt einem volkswirtschaftlichen und branchenbezogenen "Top-down"-Research eine "Bottomup"-Analyse einzelner Unternehmen folgen. Neben Ertragswachstum und Marktposition finden politische Aspekte sowie Firmenstrategie, Managementqualität und Shareholder Value besondere Beachtung bei der Titelauswahl.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2018		31.12.2017	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Aktien	6.428.716,66	89,41	7.722.178,32	83,42
Fondsanteile	506.692,99	7,05	765.803,28	8,27
Bankguthaben	294.163,29	4,09	824.050,98	8,90
Zins- und Dividendenansprüche	32,68	0,00	-24,55	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-39.203,67	-0,55	-54.386,55	-0,59
Fondsvermögen	<u>7.190.401,95</u>	100,00	<u>9.257.621,48</u>	100,00

Die Asset Allocation hat sich im Berichtszeitraum nicht nennenswert verändert. Den Schwerpunkt des Portfolios bildeten unverändert Unternehmen, deren Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in China und Asien ist. Im Berichtszeitraum investierte der Fonds überwiegend in HKD denominierte Aktien (Depotanteil zum 31.12.2018: 86,5%). Das USD-Exposure von knapp über 10% ergibt sich insbesondere aus Beteiligungen an Unternehmen chinesischer Aussteller, die an US-amerikanischen Börsenplätzen gelistet sind. Die Investition in Unternehmen an den chinesischen Inlandsmärkten (Shanghai und Shenzhen) wurde im Berichtszeitraum primär durch einen Indexfonds auf den CSI 300 Index abgebildet. Das Berichtsjahr erwies sich rückblickend für den asiatischen und insbesondere den chinesischen Aktienmarkt als äußerst anspruchsvoll. Der Fondsberater schätzte das gesamtwirtschaftliche Umfeld dieser Region trotz der Unsicherheiten rund um den Handelsdisput mit den USA während des Berichtszeitraumes stets als intakt ein. Das Grundportfolio wurde daher nicht nennenswert verändert – vielmehr standen neben Gewinnmitnahmen gutlaufender Titel nur wenig Neuaufnahmen oder Komplettverkäufe auf der Transaktionsliste. Folgende Unternehmen / Wertpapiere wurden neu ins Portfolio aufgenommen (Auswahl): VTech Holdings Ltd., China Telecom Corp. Ltd., Brilliance China Automotive Hldgs Ltd., Xiaomi Corp. oder Alibaba Group Hldgs Ltd.

## **Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-China**

### **Wesentliche Risiken**

Während des gesamten Zeitraumes war das Sondervermögen überwiegend in Unternehmen investiert, deren Aktien in HKD notieren. Zusammen mit dem Exposure im USD war das Investmentvermögen somit Währungsrisiken unterworfen, die vom Berater aber bewusst nicht abgesichert wurden. Darüber hinaus unterlagen die im Portfolio befindlichen Aktien und Zielfonds (die in Aktien investieren), dem systemischen Risiko wie auch dem Marktpreisrisiko. Mit der Wahl eines voll replizierenden anstelle eines synthetisch nachbildenden ETF auf den CSI 300, wurde das Ausfallrisiko (Kotrahenten- bzw. Bonitätsrisiko) zumindest klein gehalten. Makroökonomische Risiken bestanden im Berichtszeitraum vor allem durch die fortgesetzte Normalisierung der chinesischen Wachstumsraten, wobei sich das Wachstum nach Einschätzung des Beraters nach wie vor auf einem stabilen und nachhaltigen Niveau stabilisiert hat – Stichwort: Basiseffekt (BIP-Wachstum 2018 rund 6,5%). Der Entwicklung schwang dabei auch weiterhin ein gewisses Maß an politischem Risiko durch die nicht prognostizierbaren Handlungen von Regierungen und Notenbanken mit. Termingeschäfte (Optionen oder Futures) wurden jedoch zu Absicherungszwecke nicht eingesetzt. Zur Reduzierung unternehmensspezifischer Risiken wurde vielmehr eine breite Diversifikation auf Ebene der Branchen und Einzeltitel vorgenommen.

### **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -16,06 %<sup>1</sup>. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (100% MSCI Golden Dragon GDR (EUR)) eine Wertentwicklung von -10,80 %.

<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 31.12.2018**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>7.229.605,62</b>	<b>100,55</b>
1. Aktien	6.428.716,66	89,41
Bermuda	508.694,24	7,07
China	3.266.184,90	45,42
Hongkong	931.747,45	12,96
Kaimaninseln	1.722.090,07	23,95
2. Investmentanteile	506.692,99	7,05
USD	506.692,99	7,05
3. Bankguthaben	294.163,29	4,09
4. Sonstige Vermögensgegenstände	32,68	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-39.203,67</b>	<b>-0,55</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>7.190.401,95</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-China

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.935.409,65</b>	<b>96,45</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.428.716,66</b>	<b>89,41</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>6.428.716,66</b>	<b>89,41</b>
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059		STK	51.500	0	23.000 HKD	37,200	214.010,43	2,98
AviChina Industry & Technology Registered Shares H YC 1	CNE1000001Y8		STK	381.000	0	0 HKD	4,760	202.589,39	2,82
Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001Z5		STK	550.000	150.000	0 HKD	3,340	205.207,83	2,85
Bank of Communications Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000205		STK	318.000	0	0 HKD	6,030	214.204,81	2,98
Beijing Enterprises Hldgs Ltd. Registered Shares o.N.	HK0392044647		STK	28.000	0	0 HKD	41,600	130.117,63	1,81
Brill. China Autom. Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,01	BMG1368B1028		STK	150.000	150.000	0 HKD	5,610	94.002,39	1,31
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296		STK	39.200	0	4.300 HKD	49,750	217.853,19	3,03
China Foods Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2154F1095		STK	395.000	0	0 HKD	2,870	126.637,92	1,76
China Life Insurance Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002L3		STK	82.000	0	0 HKD	16,340	149.675,49	2,08
China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.	HK0941009539		STK	26.000	0	0 HKD	73,900	214.636,00	2,99
China Pacific Insurance(Grp)Co Registered Shares H YC 1	CNE1000009Q7		STK	44.000	0	0 HKD	25,150	123.616,22	1,72
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2		STK	251.500	0	40.500 HKD	5,410	151.991,76	2,11
China Telecom Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002V2		STK	546.500	700.000	153.500 HKD	3,980	242.973,00	3,38
CITIC Securities Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000016V2		STK	106.200	0	0 HKD	13,340	158.257,80	2,20
CNOOC Ltd. Reg. Shares o.N.	HK0883013259		STK	115.000	37.000	34.000 HKD	11,980	153.900,29	2,14
EcoGreen International Grp Ltd Registered Shares HD -,10	KYG2920K1013		STK	475.200	0	0 HKD	1,580	83.872,25	1,17
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG3777B1032		STK	97.000	0	0 HKD	13,620	147.582,08	2,05
Great Wall Motor Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000338		STK	185.000	0	0 HKD	4,510	93.203,68	1,30
Guotai Junan Securities Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100002FK9		STK	100.000	0	0 HKD	15,840	176.945,68	2,46
Haier Electronics Group Co.Ltd Reg. Consolidated Shs HD -,10	BMG423131256		STK	84.000	0	0 HKD	18,680	175.283,46	2,44
Hengan Internat. Grp Co. Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG4402L1510		STK	21.000	0	0 HKD	56,800	133.245,46	1,85
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442		STK	8.800	0	1.200 HKD	225,200	221.378,70	3,08
IMAX China Holding Inc. Registered Shares HD -,0001	KYG476341030		STK	71.500	0	20.000 HKD	19,320	154.311,38	2,15
Industr. & Commerc.Bk of China Registered Shares H YC 1	CNE1000003G1		STK	280.000	0	0 HKD	5,460	170.779,39	2,38
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0992009065		STK	361.000	0	0 HKD	5,250	211.714,83	2,94
Microport Scientific Corp. Reg.Shs REG S HD -,00001	KYG608371046		STK	170.000	0	0 HKD	7,520	142.807,67	1,99
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6		STK	19.150	0	16.850 HKD	68,450	146.428,97	2,04
Regina Miracle Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,01	KYG748071019		STK	284.000	0	0 HKD	5,850	185.591,89	2,58

# Jahresbericht

## FIVV-MIC-Mandat-China

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							
Shanghai Electric Group Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100000437		STK		380.000	0	0 HKD	2,510	106.547,21	1,48
Shanghai Fos.Pharm.(Gr.)Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100001M79		STK		61.000	0	0 HKD	22,600	154.000,83	2,14
Sichuan Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000494		STK		552.000	0	0 HKD	2,400	147.990,93	2,06
Sinopharm Group Co. Ltd. Registered Shares YC 1	CNE100000FN7		STK		50.000	0	0 HKD	32,150	179.570,82	2,50
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK		4.700	0	2.300 HKD	310,000	162.758,74	2,26
Value Partners Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG931751005		STK		190.000	0	0 HKD	5,300	112.490,09	1,56
VTech Holdings Ltd. Reg.Shs (BL 100) DL -,05	BMG9400S1329		STK		15.700	15.700	0 HKD	64,300	112.770,47	1,57
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	KYG9830T1067		STK		100.000	100.000	0 HKD	12,940	144.550,32	2,01
Zhaojin Mining Industry Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000004R6		STK		280.000	0	0 HKD	8,190	256.169,08	3,56
ZTE Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000004Y2		STK		102.000	0	0 HKD	14,760	168.178,82	2,34
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK		560	560	0 USD	139,090	68.127,70	0,95
New Oriental Educat.&Techn.Grp Reg.Shs (Spons ADRs)/1 DL -,01	US6475811070		STK		3.600	0	0 USD	54,860	172.742,06	2,40
								<b>EUR</b>	<b>506.692,99</b>	<b>7,05</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>506.692,99</b>	<b>7,05</b>
Xtrackers Harvest CSI300 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0875160326		ANT		67.000	0	8.000 USD	8,646	506.692,99	7,05
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>6.935.409,65</b>	<b>96,45</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>294.163,29</b>	<b>4,09</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>294.163,29</b>	<b>4,09</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung										
								EUR	260.465,70	3,62
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
								HKD	294.091,72	0,46
								USD	966,26	0,01

**Jahresbericht  
FIVV-MIC-Mandat-China**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>32,68</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche			EUR	32,68				32,68	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-39.203,67</b>	<b>-0,55</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.290,58				-7.290,58	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.735,16				-1.735,16	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-25.517,02				-25.517,02	-0,35
Prüfungskosten			EUR	-4.166,47				-4.166,47	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-494,44				-494,44	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.190.401,95</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>70,26</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>73,07</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>102.334</b>	

**Fußnoten:**

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

# Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-China

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.12.2018	
HKD	(HKD)	8,9519000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1433000	= 1 EUR (EUR)

**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**

Air China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001S0	STK	0	250.000	
PetroChina Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000003W8	STK	0	140.000	
Sohu.com Inc. Registered Shares DL -,01	US83408W1036	STK	0	4.000	
Sohu.com Ltd. Shares (ADRs) o.N.	US83410S1087	STK	4.000	4.000	

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-China

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	202.852,97	1,98
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	399,98	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	11.735,19	0,12
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-12.389,46	-0,12
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>202.598,68</b>	<b>1,98</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-32,27	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-150.954,96	-1,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-30.730,04	
- Beratungsvergütung	EUR	-120.224,92	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.488,20	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.298,31	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.726,17	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-12.974,38	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	10.675,43	
- Sonstige Kosten	EUR	-427,22	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-166.499,91</b>	<b>-1,63</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>36.098,77</b>	<b>0,35</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	355.995,92	3,48
2. Realisierte Verluste	EUR	-192.666,27	-1,88
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>163.329,65</b>	<b>1,60</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.028.998,24	-10,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-636.425,17	-6,22

**Jahresbericht  
FIVV-MIC-Mandat-China**

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.665.423,41	-16,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.465.994,99	-14,33

**Entwicklung des Sondervermögens**

		<b>2018</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>9.257.621,48</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-31.964,22
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-581.760,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	919.055,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.500.815,87	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		12.500,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.465.994,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.028.998,24	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-636.425,17	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>7.190.401,95</b>

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	199.428,42		1,95
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00		0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>199.428,42</b>		<b>1,95</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015	Stück	110.299	EUR	7.505.565,05	EUR 68,05
2016	Stück	97.540	EUR	6.697.069,22	EUR 68,66
2017	Stück	110.221	EUR	9.257.621,48	EUR 83,99
2018	Stück	102.334	EUR	7.190.401,95	EUR 70,26

# Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-China

## 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 %)		96,45
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	70,26
Ausgabepreis	EUR	73,07
Anteile im Umlauf	STK	102.334

### 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.

**Jahresbericht  
FIVV-MIC-Mandat-China**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,10 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

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

**Gruppenfremde Investmentanteile**

Xtrackers Harvest CSI300 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0875160326	0,450
--	--------------	-------

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)</b>		
Transaktionskosten	EUR	8.068,78

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**

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

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

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

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

## Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-China

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FIVV-MIC-Mandat-China - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 5. April 2019

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

## **Kurzübersicht über die Partner**

### **1. Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### **Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### **Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: Dezember 2018)

#### **Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

#### **Aufsichtsrat:**

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

### **2. Verwahrstelle**

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

#### **Hausanschrift:**

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

#### **Postanschrift:**

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0  
Telefax: 069 / 21 61-1340  
www.hauck-aufhaeuser.de

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

### **3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft**

FIVV AG  
FinanzInformation & Vermögensverwaltung AG

#### **Hausanschrift:**

Herterichstraße 101  
81477 München

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

WKN / ISIN: A0JELL / DE000A0JELL5