

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FIVV-MIC-Mandat-China

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-China

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

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

	31.12.2019	% Anteil	31.12.2018	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Aktien	8,051,904.68	88.63	6,428,716.66	89.41
Fondsanteile	689,916.98	7.59	506,692.99	7.05
Bankguthaben	391,090.38	4.30	294,163.29	4.09
Zins- und Dividendenansprüche	47.96	0.00	32.68	0.00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-48,003.93	-0.53	-39,203.67	-0.55
Fondsvermögen	<u>9,084,956.07</u>	100.00	<u>7,190,401.95</u>	100.00

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-China

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 Aktienmärkte haben sich deutlich erholt und die Marktstimmung stieg im vierten Quartal merklich an – trotz Themen wie den Handelskrieg zwischen China und den USA, den Brexit, Italien oder den Unruhen im Nahen Osten. Entsprechend der Risiko- und Depotstruktur bildeten im Portfolio unverändert Unternehmen den Schwerpunkt, deren Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in China und Asien ist. Trotz eines aktiven Managements wurde im Berichtszeitraum dank praktisch unveränderter (Markt-)Einschätzung seitens des Beraters an der Grundausrichtung des Portfolios nur wenig verändert – vielmehr standen Gewinnmitnahmen gutlaufender Titel im Vordergrund (Neuaufnahmen und Komplettverkäufe gab es nur wenige). 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 Fondsmanagements 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. Im Berichtszeitraum investierte der Fonds überwiegend in HKD denominated Aktien (Depotanteil zum 31.12.2019: 83%). Das USD-Exposure von rund 14% 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.

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.

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-China

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 +17,62 %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-China**

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	9.132.960,00	100,53
1. Aktien	8.051.904,68	88,63
Bermuda	650.761,22	7,16
China	3.466.138,21	38,15
Hongkong	1.035.978,57	11,40
Kaimaninseln	2.899.026,68	31,91
2. Investmentanteile	689.916,98	7,59
USD	689.916,98	7,59
3. Bankguthaben	391.090,38	4,30
4. Sonstige Vermögensgegenstände	47,96	0,00
II. Verbindlichkeiten	-48.003,93	-0,53
III. Fondsvermögen	9.084.956,07	100,00

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-China

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
Bestandspositionen							EUR	8.741.821,66	96,22
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	8.051.904,68	88,63
Aktien							EUR	8.051.904,68	88,63
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	30.750	0	20.750	HKD	71,750	252.933,37	2,78
Anton Oilfield Services Group Registered Shares o.N.	KYG039991024	STK	2.000.000	2.000.000	0	HKD	0,900	206.353,39	2,27
AviChina Industry & Technology Registered Shares H YC 1	CNE1000001Y8	STK	381.000	0	0	HKD	3,520	153.747,03	1,69
Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001Z5	STK	550.000	0	0	HKD	3,360	211.856,15	2,33
Bank of Communications Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000205	STK	318.000	0	0	HKD	5,580	203.423,17	2,24
Beijing Enterprises Hldgs Ltd. Registered Shares o.N.	HK0392044647	STK	47.150	19.150	0	HKD	35,850	193.780,45	2,13
Brill. China Autom. Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,01	BMG1368B1028	STK	150.000	0	0	HKD	8,110	139.460,50	1,54
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	39.200	0	0	HKD	38,800	174.364,03	1,92
China Foods Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2154F1095	STK	395.000	0	0	HKD	3,000	135.849,32	1,50
China Life Insurance Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002L3	STK	82.000	0	0	HKD	21,600	203.051,74	2,24
China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.	HK0941009539	STK	26.000	0	0	HKD	65,800	196.127,43	2,16
China Pacific Insurance(Grp)Co Registered Shares H YC 1	CNE1000009Q7	STK	44.000	0	0	HKD	31,300	157.883,27	1,74
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	251.500	0	0	HKD	4,680	134.934,48	1,49
China Telecom Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002V2	STK	546.500	0	0	HKD	3,210	201.110,30	2,21
CIMC Enric Holdings Inc. Registered Shares HD -,01	KYG2198S1093	STK	355.000	355.000	0	HKD	4,700	191.278,13	2,11
CITIC Securities Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000016V2	STK	106.200	0	0	HKD	18,060	219.877,79	2,42
CNOOC Ltd. Reg. Shares o.N.	HK0883013259	STK	115.000	0	0	HKD	12,920	170.333,26	1,87
EcoGreen International Grp Ltd Registered Shares HD -,10	KYG2920K1013	STK	475.200	0	0	HKD	1,530	83.350,26	0,92
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG3777B1032	STK	150.800	53.800	0	HKD	15,320	264.849,53	2,92
Great Wall Motor Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000338	STK	185.000	0	0	HKD	5,740	121.737,04	1,34
Guotai Junan Securities Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100002FK9	STK	100.000	0	0	HKD	13,700	157.057,86	1,73
Haier Electronics Group Co.Ltd Reg. Consolidated Shs HD -,10	BMG423131256	STK	84.000	0	0	HKD	24,550	236.412,20	2,60
Hengan Internat. Grp Co. Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG4402L1510	STK	21.000	0	0	HKD	55,750	134.215,69	1,48
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	8.800	0	0	HKD	256,200	258.464,50	2,84
IMAX China Holding Inc. Registered Shares HD -,0001	KYG476341030	STK	71.500	0	0	HKD	16,480	135.083,52	1,49
Industr. & Commerc.Bk of China Registered Shares H YC 1	CNE1000003G1	STK	280.000	0	0	HKD	5,970	191.633,52	2,11
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0992009065	STK	361.000	0	0	HKD	5,250	217.272,93	2,39

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-China

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
Microport Scientific Corp. Reg.Shs REG S HD -,00001	KYG608371046		STK	170.000	0	0	HKD 9,200	179.298,17	1,97
Ping An Healthcare & Technol. Registered Shares o.N.	KYG711391022		STK	46.850	46.850	0	HKD 57,050	306.411,00	3,37
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6		STK	19.150	0	0	HKD 92,600	203.291,34	2,24
Regina Miracle Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,01	KYG748071019		STK	284.000	0	0	HKD 4,960	161.487,58	1,78
Shanghai Electric Group Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100000437		STK	380.000	0	0	HKD 2,560	111.522,54	1,23
Shanghai Fos.Pharm.(Gr.)Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100001M79		STK	61.000	0	0	HKD 23,150	161.889,97	1,78
Sichuan Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000494		STK	552.000	0	0	HKD 2,380	150.610,46	1,66
Sinopharm Group Co. Ltd. Registered Shares YC 1	CNE100000FN7		STK	50.000	0	0	HKD 28,400	162.789,90	1,79
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	4.700	0	0	HKD 383,200	206.472,62	2,27
Value Partners Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG931751005		STK	190.000	0	0	HKD 4,860	105.859,29	1,17
VTech Holdings Ltd. Reg.Shs (BL 100) DL -,05	BMG9400S1329		STK	15.700	0	0	HKD 77,250	139.039,20	1,53
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	KYG9830T1067		STK	100.000	0	0	HKD 10,640	121.977,78	1,34
Zhaojin Mining Industry Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000004R6		STK	280.000	0	0	HKD 8,520	273.487,03	3,01
ZTE Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000004Y2		STK	102.000	0	0	HKD 23,250	271.870,59	2,99
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.100	540	0	USD 212,910	209.070,70	2,30
New Oriental Educat.&Techn.Grp Reg.Shs (Spons ADRs)/1 DL -,01	US6475811070		STK	3.100	0	500	USD 123,000	340.385,65	3,75

Investmentanteile

EUR 689.916,98 7,59

Gruppenfremde Investmentanteile

EUR 689.916,98 7,59

Xtrackers Harvest CSI300 Inhaber-Anteile 1D o.N.

LU0875160326 ANT 67.000 0 0 USD 11,535 689.916,98 7,59

Summe Wertpapiervermögen

EUR 8.741.821,66 96,22

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

EUR 391.090,38 4,30

Bankguthaben

EUR 391.090,38 4,30

Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)

Guthaben in Fondswährung

EUR 356.310,41 % 100,000 356.310,41 3,92

Jahresbericht

FIVV-MIC-Mandat-China

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
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			HKD	296.391,92			% 100,000	33.978,60	0,37
			USD	897,69			% 100,000	801,37	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	47,96	0,00
Zinsansprüche									
			EUR	47,96				47,96	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-48.003,93	-0,53
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-8.780,91				-8.780,91	-0,10
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-2.089,85				-2.089,85	-0,02
Anlageberatungsvergütung									
			EUR	-30.733,17				-30.733,17	-0,34
Prüfungskosten									
			EUR	-5.900,00				-5.900,00	-0,06
Veröffentlichungskosten									
			EUR	-500,00				-500,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	9.084.956,07	100,00 1)
Anteilwert							EUR	82,64	
Ausgabepreis							EUR	85,95	
Anteile im Umlauf							STK	109.928	

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 30.12.2019	
HKD	(HKD)	8,7229000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1202000	= 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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.

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

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

**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	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	199.797,07	1,82
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	291,50	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	5.200,96	0,05
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	-12.291,34	-0,11
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	192.998,19	1,76
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-155.280,06	-1,41
- Verwaltungsvergütung	EUR	-34.506,68	
- Beratungsvergütung	EUR	-120.773,38	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.212,56	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.768,28	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-19.670,52	-0,18
- Depotgebühren	EUR	-16.745,27	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.385,83	
- Sonstige Kosten	EUR	-539,42	
Summe der Aufwendungen	EUR	-191.931,42	-1,75
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.066,77	0,01

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-China

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	213.155,85	1,94
2. Realisierte Verluste	EUR	0,00	0,00

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 213.155,85 1,94

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 214.222,62 1,95

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	911.139,73	8,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	131.711,40	1,20

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.042.851,13 9,49

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.257.073,75 11,44

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	7.190.401,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	634.395,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.146.816,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-512.420,81	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	3.084,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.257.073,75
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	911.139,73	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	131.711,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	9.084.956,07

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	214.222,62	1,95
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	214.222,62	1,95

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	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
2019	Stück	109.928	EUR	9.084.956,07	EUR	82,64

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 %)		96,22
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	82,64
Ausgabepreis	EUR	85,95
Anteile im Umlauf	STK	109.928

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 zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,20 %

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
--	--------------	-------

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-China

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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	3.222,80
--------------------	-----	----------

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
--------------------------	-------------	-----

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

Jahresbericht FIVV-MIC-Mandat-China

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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-China - 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-China

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-China

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: A0JELL / DE000A0JELL5