

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2018

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



## **Tätigkeitsbericht**

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

### **Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Der Anlageprozess folgt den Grundsätzen einer klassischen Vermögensverwaltung für längerfristig orientierte Investoren. Das Fondsmanagement investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in die beiden Hauptanlageklassen Renten und Aktien – und zur Beimischung in Immobilien (in Form von REITs und Aktien von Immobilienunternehmen) und Edelmetalle (in Form von Aktien und Fonds). Anlageziel ist ein langfristiger Wertzuwachs bei moderater Volatilität. Bei der Auswahl der Einzeltitel richtet sich das Fondsmanagement insbesondere nach fundamentalen Kriterien – und bevorzugt nachhaltig ertrags-, dividenden- und substanzstarke Unternehmen. Bei Renteninvestments wird ein höherer laufender Ertrag unter Inkaufnahme kalkulierbarer Risiken angestrebt.

### **Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

<b>Fondsstruktur</b>	30.09.2018	<b>% Anteil</b>	30.09.2017	<b>% Anteil</b>
	<b>Kurswert</b>		<b>Kurswert</b>	
		<b>Fondsvermögen</b>		<b>Fondsvermögen</b>
Renten	19.467.310,46	42,79	18.115.297,34	41,13
Aktien	17.001.736,70	37,37	16.877.373,63	38,32
Fondsanteile	4.389.368,66	9,65	4.940.104,79	11,22
Futures	-15.692,32	-0,03	-40.123,23	-0,09
Bankguthaben	4.477.124,35	9,84	3.979.042,23	9,04
Zins- und Dividendenansprüche	361.957,04	0,80	328.129,89	0,75
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-185.199,53	-0,41	-163.357,52	-0,37
<b>Fondsvermögen</b>	<b>45.496.605,36</b>	<b>100,00</b>	<b>44.036.467,13</b>	<b>100,00</b>

Das Geschäftsjahr wurde mit folgender Asset Allokation begonnen (Stand: 01.10.2017):

Aktien: 38,33%, Renten 41,13%, Fondsanteile 11,22% und Liquidität 9,04%. Währungsaufteilung: 65,36% Euro, 20,90% USD (davon 7,98% währungsgesichert), 6,69% CHF (davon 0,57% währungsgesichert) 2,63% NOK, 2,05% in DKK, 1,45% MXN und 0,92% GBP.

Der Beginn des Geschäftsjahres war im Aktienbereich von selektiven Neuaufnahmen (Zooplus) und Bestandsaufstockungen (Church & Dwight, Gilead, Heidelberger Druckmaschinen Marine Harvest) gekennzeichnet. Auch wurde das Umtauschangebot der Linde AG aufgrund der geplanten Fusion mit Praxair für den Bestand der Linde Aktien angenommen. Nach einer Phase von äußerst geringen Marktschwankungen erfolgte im Februar eine zwischenzeitliche Korrektur an den Märkten. Dabei wurde im

## Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Im weiteren Jahresverlauf erhöhte sich die Aktienquote nur noch im begrenzten Umfang. Bei Bestandserhöhungen (General Mills, Deutsche Post) und Neuaufnahmen (Henkel, Hochdorf) standen überwiegend defensive Unternehmen im Vordergrund. Bei Titeln mit überdurchschnittlicher Kursentwicklung kam es vereinzelt zu Gewinnmitnahmen (Lindt & Sprüngli, Fuchs Petrolub). Somit blieb die Aktienquote im weiteren Jahresverlauf stabil.

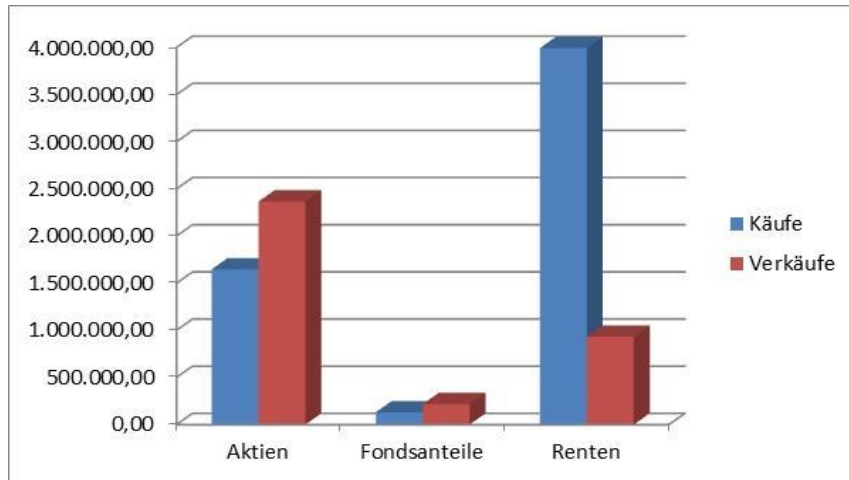
Die Umschlagshäufigkeit im Aktienbestand war insgesamt relativ gering. Auf eine Absicherung des Aktienbestands (zeit- bzw. teilweise) wurde im gesamten abgelaufenen Geschäftsjahr verzichtet.

Im Rentenbereich konzentrierte sich das Fondsmanagement weiterhin auskömmliche Zinserträge zu generieren und den Rentenbestand nach Chancen-/Ertragsgesichtspunkten zu optimieren. Der Fokus bei der Wiederanlage von endfälligen bzw. vorzeitig zurückbezahlten Anleihen lag auf den Nachkauf von Bestandsanleihen (z.B. Hapag Lloyd, Netflix, PEMEX) und Neuanlagen von Hochzinsanleihen (z. B. Teva Pharmaceutical, K+S). Bei der Emittentin UBM Development nahm das Fondsmanagement ein Umtauschangebot und damit die vorzeitige Verlängerung einer Unternehmensanleihe an. Der Bestand von Nachrang- bzw. Hybridanleihen (BayWa, Eurofins Scientific, Südzucker, Alpiq Holding, Volkswagen) stieg im Zeitverlauf weiter an.

Um Aktienmarktchancen zu nutzen wurde der Bestand von Wandelanleihen bzw. Umtauschanleihen (Swiss Prime Site, RAG) weiter ausgebaut. Bei einzelnen Wandelanleihen kam es im Gegenzug zu Gewinnmitnahmen (SAF Holland). Der Bestand an variabel verzinslichen Anleihen erhöhte sich durch die Aufstockungen von Bestandsanleihen (Synlab, Südzucker). Hier erwartet sich das Fondsmanagement eine Partizipation an einem möglichen Zinsanstieg. Im Jahresverlauf wurde der Rentenbestand im FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI (zulasten des Kassenbestands) erhöht. Durch einen höheren Anteil von Hybrid- und Nachranganleihen hat sich das Chancen-/Risiko­profil des Rentenbestandes ebenfalls erhöht. Käufe von Fremdwährungsanleihen wurden weiterhin nur im begrenzten Umfang getätigt. Die Beimischung im Mexikanischen Peso (MXN-EIB-Anleihe) stieg nochmals leicht an. Der Fremdwährungsanleihebestand in US-Dollar und dem Schweizer Franken ist weitgehend gegenüber Wechselkursveränderungen abgesichert. Bei Anleihen eines Emittenten stand jeweils die relative Attraktivität (Rendite, Möglichkeiten zu Zusatzerträgen in Form von Kursgewinnen) im Vordergrund.

Die Edelmetallbestände (abgebildet über Gold ETCs) blieben im Geschäftsjahr unverändert.

## Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI



### Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	1.647.675,31	2.366.424,64
Fondsanteile	131.250,00	217.764,60
Renten	3.993.640,83	932.740,00

### Wesentliche Risiken

Zum Ende des Geschäftsjahres war der FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI wie folgt strukturiert: Aktien: 37,37%, Renten 43,38%, Fondsanteile 9,65% und Liquidität 9,84%. Währungsaufteilung: 62,50% Euro (netto), 22,40% USD (davon 7,74% währungsgesichert), 7,51% CHF (davon 1,65% währungsgesichert), 2,78% NOK, 2,01% in DKK 1,87% MXN und 0,92% GBP. Das Währungsrisiko wurde durch aktive Absicherung des Rentenbestands in USD und CHF deutlich reduziert. Der Währungsanteil im FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI hat sich im Jahresverlauf wenig verändert. Im Geschäftsjahr blieb das Zinsänderungsrisiko (durchschnittliche Restlaufzeiten 3,52 Jahre) gering, das Adressausfallrisiko (durchschnittliches Rating ca. BB) erhöhte sich leicht. Mit einer etwas höheren Quote von Hybrid- und Nachranganleihen gehen höhere Marktpreis- und Liquiditätsrisiken einher. Den höheren Adressausfallrisiken wurde durch eine weiterhin breite Streuung der Emittenten Rechnung getragen.

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei 0,31%<sup>1</sup>.



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

## **Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI**

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 1. Oktober 2018 wird das o.g. Sondervermögen von einem „Gemischten Sondervermögen“ auf ein so genanntes „OGAW-Sondervermögen“ im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches („KAGB“) umgestellt.

Hintergrund der geplanten Umstellung auf ein OGAW-Sondervermögen ist die damit einhergehende Vereinfachung der Administration sowie des Vertriebs des Sondervermögens.

Voraussetzungen für diese Umstellung auf ein OGAW-Sondervermögen sind die Änderungen der Allgemeinen und der Besonderen Anlagebedingungen.

Das bedeutet konkret, dass die Möglichkeiten der Anlage in Zielfonds künftig insofern eingeschränkt sind und dass der Fonds ab dem 1. Oktober 2018 nicht mehr in Anteile an Sonstigen und auch nicht an Gemischten Sondervermögen investieren darf, wenn diese nicht ein gleichwertiges Anlegerschutzniveau wie ein OGAW-Sondervermögen bieten. Darüber hinaus dürfen Anteile an Immobilien-Sondervermögen sowie Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken nicht mehr gehalten werden. An der aktuellen Anlagestrategie des Fonds ergeben sich hierdurch keine Änderungen. Diese kann unverändert fortgeführt werden.

Nach Inkrafttreten der Umstellung werden für den Fonds die unten abgebildeten Anlagebedingungen für OGAW-Sondervermögen gelten. Hier wurden zudem zahlreiche redaktionelle Änderungen vorgenommen.

Daneben wird § 7 Kosten der Besonderen Anlagebedingungen dahingehend geändert, dass sich in Absatz 5 der Schwellenwert der erfolgsabhängigen Vergütung von 7 % auf 5 % ändert. Zudem wird die maximal dem Fonds belastbare erfolgsabhängige Vergütung von 5 % auf 2 % reduziert. Der Beginn der ersten Abrechnungsperiode ist geändert worden. Die erste Abrechnungsperiode beginnt am 1. Oktober 2018 und endet am 30. September 2019.

Die laufenden Kosten erhöhen sich in diesem Zusammenhang nicht.

**Jahresbericht**  
**FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI**

**Vermögensübersicht zum 30.09.2018**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>45.689.055,72</b>	<b>100,42</b>
1. Aktien	16.477.781,31	36,22
Bundesrep. Deutschland	6.804.811,76	14,96
Dänemark	900.586,02	1,98
Finnland	299.130,00	0,66
Frankreich	294.474,00	0,65
Großbritannien	393.980,23	0,87
Norwegen	398.756,46	0,88
Schweiz	1.906.765,68	4,19
USA	5.479.277,16	12,04
2. Anleihen	16.703.948,38	36,71
< 1 Jahr	2.062.831,28	4,53
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.091.744,16	13,39
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.527.392,23	9,95
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.021.980,71	8,84
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.287.317,47	7,23
CHF	862.195,87	1,90
EUR	2.425.121,60	5,33
4. Investmentanteile	4.389.668,66	9,65
EUR	2.438.700,00	5,36
USD	1.950.968,66	4,29

**Jahresbericht**  
**FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI**

**Vermögensübersicht zum 30.09.2018**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
5. Derivate	-15.692,32	-0,03
6. Bankguthaben	4.482.677,95	9,85
7. Sonstige Vermögensgegenstände	363.354,27	0,80
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-192.150,36</b>	<b>-0,42</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>45.496.905,36</b>	<b>100,00</b>



# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>40.858.715,82</b>	<b>89,81</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>31.531.681,94</b>	<b>69,31</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>16.477.781,31</b>	<b>36,22</b>
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	5	0	2	CHF	80.500,000	354.813,12	0,78
HOCHDORF Holding AG Nam.-Aktien SF 10	CH0024666528	STK	800	800	0	CHF	176,400	124.400,56	0,27
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	9.500	0	0	CHF	81,820	685.199,22	1,51
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	7.500	0	0	CHF	84,400	558.004,23	1,23
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 15,3	CH0008038389	STK	2.500	0	2.500	CHF	83,650	184.348,55	0,41
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	4.700	0	1.300	DKK	656,800	413.962,53	0,91
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	12.000	0	0	DKK	302,400	486.623,49	1,07
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	8.000	1.500	0	EUR	76,550	612.400,00	1,35
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	6.500	0	0	EUR	77,710	505.115,00	1,11
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	8.000	0	0	EUR	87,450	699.600,00	1,54
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204	STK	14.000	0	0	EUR	27,880	390.320,00	0,86
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	20.000	4.000	0	EUR	30,710	614.200,00	1,35
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	5.000	0	0	EUR	41,320	206.600,00	0,45
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3XX4	STK	51.662	6.662	15.000	EUR	9,480	489.755,76	1,08
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	6.100	0	1.900	EUR	48,120	293.532,00	0,65
HAMBORNER REIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006013006	STK	55.000	0	10.000	EUR	9,100	500.500,00	1,10
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	100.000	50.000	0	EUR	2,302	230.200,00	0,51
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK	1.000	1.000	0	EUR	101,050	101.050,00	0,22
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	15.000	0	0	EUR	18,080	271.200,00	0,60
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	6.500	0	2.000	EUR	46,020	299.130,00	0,66
KWS SAAT SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	1.000	0	0	EUR	332,500	332.500,00	0,73
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	10.000	0	0	EUR	22,370	223.700,00	0,49
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	25.000	0	0	EUR	20,500	512.500,00	1,13
Unibail-Rodamco-Westfield Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	1.700	1.700	0	EUR	173,220	294.474,00	0,65
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	13.300	0	3.700	EUR	42,080	559.664,00	1,23
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	STK	1.750	1.750	0	EUR	149,700	261.975,00	0,58
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	5.000	0	0	GBP	70,160	393.980,23	0,87
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	20.000	16.000	8.000	NOK	188,550	398.756,46	0,88

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK		2.650	0	0 USD	210,710	480.783,11	1,06
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK		2.500	0	0 USD	261,000	561.821,94	1,23
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK		5.000	3.000	0 USD	59,370	255.596,69	0,56
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK		12.000	0	0 USD	48,650	502.669,19	1,10
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK		14.000	4.000	0 USD	42,920	517.375,58	1,14
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK		7.000	3.500	0 USD	77,210	465.360,77	1,02
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK		2.500	0	0 USD	151,210	325.490,79	0,72
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK		3.500	0	0 USD	131,750	397.042,36	0,87
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK		2.300	0	0 USD	167,290	331.295,85	0,73
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK		5.000	0	0 USD	84,720	364.732,22	0,80
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK		4.300	0	0 USD	111,800	413.931,46	0,91
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK		5.000	0	0 USD	83,230	358.317,55	0,79
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK		3.300	0	700 USD	177,680	504.859,65	1,11
								<b>EUR</b>	<b>12.408.863,96</b>	<b>27,27</b>
5,0000 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF		400	100	0 %	94,050	331.629,06	0,73
3,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1214673722		EUR		400	0	0 %	105,949	423.796,00	0,93
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114		EUR		400	400	0 %	105,245	420.980,00	0,93
2,3750 % Bilfinger SE Inh.-Schv. v.2012(2019)	DE000A1R0TU2		EUR		400	0	0 %	102,212	408.848,00	0,90
3,2500 % DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2017(2020/2022)	DE000A2GSCV5		EUR		500	100	0 %	100,710	503.550,00	1,11
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882		EUR		400	0	0 %	105,998	423.992,00	0,93
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR		200	200	0 %	94,943	189.886,00	0,42
4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1048568452		EUR		300	0	0 %	109,372	328.116,00	0,72
3,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA EO-Notes 2014(21) Reg.S	XS1013955379		EUR		400	0	0 %	106,391	425.564,00	0,94
4,0000 % GPB Eurobond Finance PLC EO-M.-T.LPN14(19)Gazp.bk Reg.S	XS1084024584		EUR		400	0	0 %	100,787	403.148,00	0,89
5,1250 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(20/24)REG.S	XS1645113322		EUR		400	200	0 %	101,485	405.940,00	0,89
2,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(18/21)Reg.S	XS1490152565		EUR		400	0	0 %	101,218	404.872,00	0,89
3,0000 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2012(2022)	DE000A1PGZ82		EUR		400	0	0 %	103,956	415.824,00	0,91
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679		EUR		400	0	0 %	101,872	407.488,00	0,90
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR		400	400	0 %	99,817	399.268,00	0,88
4,0000 % Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2017(17/22)	XS1560991637		EUR		300	0	0 %	102,631	307.893,00	0,68
3,7500 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2013(2020)	XS0972058175		EUR		400	0	0 %	105,360	421.440,00	0,93
3,2500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1074396927		EUR		300	0	0 %	106,949	320.847,00	0,71
2,7810 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR		500	100	0 %	86,268	431.340,00	0,95

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungs fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281		EUR	300	300	0 %	88,883	266.649,00	0,59	
2,7500 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.16(20/21)	DE000A2AAPF1		EUR	400	0	0 %	104,583	418.332,00	0,92	
3,2500 % UBM Development AG EO-Anleihe 2017(22)	AT0000A1XBU6		EUR	400	400	0 %	104,250	417.000,00	0,92	
4,2500 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2015(20)	DE000A18UQM6		EUR	500	0	0 %	104,237	521.184,00	1,15	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	400	100	0 %	103,716	414.864,00	0,91	
2,2500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/19)	DE000A14J7F8		EUR	200	0	0 %	101,294	202.588,00	0,45	
2,7500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6		EUR	400	0	0 %	106,697	426.788,00	0,94	
4,0000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1190713054		MXN	15.000	5.000	0 %	94,320	651.516,20	1,43	
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	400	400	0 %	81,625	281.126,23	0,62	
4,5000 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. DL-Notes 2015(15/20)	US31562QAC15		USD	600	300	0 %	100,500	519.200,96	1,14	
4,6250 % Glencore Funding LLC DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	XS1028955844		USD	600	0	0 %	100,745	520.466,16	1,14	
5,3750 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2011(21)	US71645WAR25		USD	450	0	0 %	101,875	394.728,35	0,87	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.645.036,67</b>	<b>5,81</b>	
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.500	0	0	CHF	237,750	523.955,39	1,15
0,3250 % Swiss Prime Site AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0397642775		CHF	400	400	0 %	95,925	338.240,48	0,74	
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genußscheine 2001	DE0005229942		EUR	170	0	0 %	330,100	561.170,00	1,23	
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	400	100	0 %	102,531	410.124,00	0,90	
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.14(31.12.18)	DE000A11QGV1		EUR	400	400	0 %	100,241	400.964,00	0,88	
3,5000 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.15(20)	DE000A168YY5		EUR	400	0	0 %	102,646	410.582,80	0,90	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.937.365,22</b>	<b>10,85</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.295.084,42</b>	<b>9,44</b>	
4,6250 % DIC Asset AG Anleihe v.2014(2019)	DE000A12T648		EUR	500	0	0 %	102,722	513.610,00	1,13	
6,7500 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(17/22)REG.S	XS1555576641		EUR	400	0	0 %	104,854	419.416,00	0,92	
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1821883102		EUR	500	500	0 %	98,475	492.375,00	1,08	
1,8310 % Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v. 2017(2026)	XS1660709616		EUR	400	0	0 %	99,700	398.800,00	0,88	
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1568874983		EUR	400	200	0 %	102,890	411.560,00	0,90	
3,5000 % Synlab Bondco PLC EO-FLR Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1516322200		EUR	500	200	0 %	100,667	503.335,00	1,11	
5,0000 % VTG Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(20/UND.)	XS1172297696		EUR	500	0	0 %	103,174	515.870,00	1,13	
6,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. MN-Notes 2014(19)	XS1075312204		MXN	4.000	0	0 %	98,000	180.516,22	0,40	

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,1250 % Deutsche Bank AG DL-Senior Notes v.16(21)	US25152R2X04		USD	400	0	0 %	97,973	337.429,65	0,74
5,1250 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2017(20/25)	US87264AAS42		USD	600	0	0 %	101,075	522.172,55	1,15
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>642.280,80</b>	<b>1,41</b>
5,2500 % Heidelberger Druckmaschinen AG Wandelschuldv.v.15(22)	DE000A14KEZ4		EUR	400	0	0 %	102,774	411.094,80	0,90
1,0000 % SAF HOLLAND S.A. EO-Wdl.-Anl. 2014(20)	DE000A1ZN7J4		EUR	200	0	100 %	115,593	231.186,00	0,51
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>4.389.668,66</b>	<b>9,65</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>503.300,00</b>	<b>1,11</b>
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582		ANT	10.000	2.500	0 EUR	50,330	503.300,00	1,11
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>3.886.368,66</b>	<b>8,54</b>
GAM Precious Metals-Phys.Gold Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699		ANT	1.400	0	0 EUR	797,000	1.115.800,00	2,45
MainFir.-Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. Inhaber-Anteile D2 EUR o.N.	LU0816910706		ANT	8.000	0	0 EUR	102,450	819.600,00	1,80
MainFir.-Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. Inhaber-Anteile D USD o.N.	LU0816910458		ANT	5.500	0	0 USD	101,010	478.349,41	1,05
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA USD o.N.	CH0047533549		ANT	1.500	0	0 USD	1.140,200	1.472.619,25	3,24
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>40.858.715,82</b>	<b>89,81</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-15.692,32</b>	<b>-0,03</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-15.692,32</b>	<b>-0,03</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-15.692,32</b>	<b>-0,03</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 12.18 CME		352	CHF	750.000			CHF 1,136	5.553,59	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.18 CME		352	USD	3.500.000			USD 1,169	-21.245,91	-0,05
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>4.482.677,95</b>	<b>9,85</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.482.677,95</b>	<b>9,85</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	3.191.459,24			% 100,000	3.191.459,24	7,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	26.272,48			% 100,000	3.523,15	0,01
			GBP	20.367,10			% 100,000	22.874,10	0,05
			NOK	8.149.418,00			% 100,000	861.743,07	1,89
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	1.558,16			% 100,000	970,94	0,00
			CAD	10,19			% 100,000	6,79	0,00
			CHF	275.337,17			% 100,000	242.716,12	0,53
			USD	159.209,21			% 100,000	137.083,87	0,30
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	25.900,00			% 100,000	22.300,67	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>363.354,27</b>	<b>0,80</b>
Zinsansprüche			EUR	275.134,19				275.134,19	0,60
Dividendenansprüche			EUR	11.435,19				11.435,19	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	76.784,89				76.784,89	0,17
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-5.553,60</b>	<b>-0,01</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	-6.300,00			% 100,000	-5.553,60	-0,01

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-186.596,76</b>	<b>-0,41</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.397,23				-1.397,23	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-55.823,25				-55.823,25	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-13.188,82				-13.188,82	-0,03
Anlageberatungsvergütung			EUR	-110.830,44				-110.830,44	-0,24
Prüfungskosten			EUR	-4.862,58				-4.862,58	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-494,44				-494,44	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>45.496.905,36</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>			EUR					<b>130,45</b>	
<b>Ausgabepreis</b>			EUR					<b>130,45</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>			STK					<b>348.765</b>	

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.09.2018	
AUD	(AUD)	1,6048000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5010000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1344000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4571000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8904000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	21,7155000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,4569000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1614000	= 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

##### b) Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

## Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062	STK	0	12.000	
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	0	2.000	
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	2.000	2.000	
UBM Development AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000815402	STK	0	10.000	
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711	STK	0	1.700	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792	EUR	0	400	
4,8750 % UBM Development AG EO-Anleihe 2014(19)	AT0000A185Y1	EUR	0	400	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,7500 % DIC Asset AG Anleihe v.2013(2018)	DE000A1TNJ22	EUR	0	400	
7,7500 % Hapag-Lloyd AG Regist.MTN v.13(15/18)REG.S	XS0974356262	EUR	0	400	
8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9	EUR	0	300	
7,0000 % SAF HOLLAND S.A. EO-Schuldversch. 2012(18)	DE000A1HA979	EUR	0	500	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1603948032	EUR	100	500	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Swiss Prime Site AG Anrechte	CH0433613186	STK	2.500	2.500	



**Jahresbericht  
FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI**

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

**Anteile an Immobilien-Sondervermögen**

**Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile**

Focus Nordic Cities Inhaber-Anteile A	DE000A0MY559	ANT	0	51.700	
---------------------------------------	--------------	-----	---	--------	--

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/SF)

EUR

12.962,18

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

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	165.474,86	0,47
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	277.179,08	0,80
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	281.446,85	0,81
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	466.139,65	1,34
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	6.130,15	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	157.179,68	0,45
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-27.277,48	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-54.443,76	-0,16
11. Sonstige Erträge		EUR	499,40	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.272.328,43</b>	<b>3,65</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-22,34	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-577.217,20	-1,66
- Verwaltungsvergütung	EUR	-128.954,79		
- Beratungsvergütung	EUR	-448.262,41		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-53.343,22	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.607,61	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-31.511,46	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-7.228,96		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-7.024,32		
- Sonstige Kosten	EUR	-17.258,18		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-14.762,70		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-670.701,83</b>	<b>-1,92</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>601.626,60</b>	<b>1,73</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	650.571,26	1,87
2. Realisierte Verluste		EUR	-585.358,52	-1,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>65.212,74</b>	<b>0,19</b>

**Jahresbericht  
FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018**

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>666.839,34</b>	<b>1,92</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-65.117,85	-0,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-462.667,14	-1,33
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-527.784,99</b>	<b>-1,52</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>139.054,35</b>	<b>0,40</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

			<b>2017/2018</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>44.036.467,13</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-205.375,41
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR		-52.314,75
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		1.577.446,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.158.254,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.580.807,61	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		1.627,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		139.054,35
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-65.117,85	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-462.667,14	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>45.496.905,36</b>

**Jahresbericht  
FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	666.839,34	1,92
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag **)	EUR	-52.314,75	-0,15
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>614.524,59</b>	<b>1,77</b>

**\*\*)**Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.  
Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.  
Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2014/2015	Stück	322.379	EUR	37.366.076,48	EUR 115,91
2015/2016	Stück	323.186	EUR	40.403.900,04	EUR 125,02
2016/2017	Stück	336.681	EUR	44.036.467,13	EUR 130,80
2017/2018	Stück	348.765	EUR	45.496.905,36	EUR 130,45

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

4.272.538,98

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

89,81

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,03

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 13.11.2007 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,53

größter potenzieller Risikobetrag

0,79

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,66

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,02

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Commodity Index (Bloomberg: BCOM INDEX) in EUR

15,00

GPR 250 REIT World EUR (Bloomberg: REITGLEU INDEX)

15,00

MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)

50,00

REXP Overall (Bloomberg: REXP INDEX)

20,00

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	130,45
Ausgabepreis	EUR	130,45
Anteile im Umlauf	STK	348.765

#### 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 1,44

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

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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 %
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>		
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582	0,990
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
GAM Precious Metals-Phys.Gold Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699	0,320
MainFir.-Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. Inhaber-Anteile D USD o.N.	LU0816910458	0,800
MainFir.-Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. Inhaber-Anteile D2 EUR o.N.	LU0816910706	0,800
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA USD o.N.	CH0047533549	0,400



# Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

### Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile

Focus Nordic Cities Inhaber-Anteile A	DE000A0MY559	0,600
---------------------------------------	--------------	-------

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	17.258,18
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	14.762,70

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

Transaktionskosten	EUR	13.398,08
--------------------	-----	-----------

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 Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

\*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### **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 1. Oktober 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

## VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI für das Geschäftsjahr vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 11. Januar 2019

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 162 Mio. (Stand: 31. Dezember 2016)

#### 3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

FIMAX Vermögensberatung GmbH

##### Hausanschrift:

Marktstraße 74  
83646 Bad Tölz

Telefon: 080 41 / 782 44 - 40

Telefax: 080 41 / 782 44 - 44

#### 4. Anlageausschuss

Roland Beer,

FIMAX Vermögensberatung GmbH, Bad Tölz

Alois Filgertshofer,

FIMAX Vermögensberatung GmbH, Bad Tölz

Josef Tafertshofer,

FIMAX Vermögensberatung GmbH, Bad Tölz

Zdenek Holly,

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, München

WKN / ISIN: A0M49S / DE000A0M49S4