

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

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

Fondsstruktur

	30.09.2019		30.09.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	18.292.449,62	37,67	19.467.310,46	42,79
Aktien	19.290.629,24	39,72	17.001.736,70	37,37
Fondsanteile	5.632.577,51	11,60	4.389.368,66	9,65
Futures	-50.110,09	-0,10	-15.692,32	-0,03
Bankguthaben	5.192.326,94	10,69	4.477.124,35	9,84
Zins- und Dividendenansprüche	386.392,32	0,80	361.957,04	0,80
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-183.395,96	-0,38	-185.199,53	-0,41
Fondsvermögen	48.560.869,58	100,00	45.496.605,36	100,00

Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Zum Beginn des Geschäftsjahres war der FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI wie folgt strukturiert: Aktien: 30,50 %, Immobilienaktien 6,91 %, Edelmetall 5,69 % (ausschließlich in Gold, 2,45 % davon währungsgesichert), Renten 47,30 % 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.

Der Beginn des Geschäftsjahres war von erhöhten Unsicherheiten an den Märkten geprägt. Reduzierte Kursniveaus wurden vor allem bei Immobilienaktien für Positionsaufstockungen genutzt. Im Aktienbereich führten selektive Gewinnmitnahmen von Aktien aus defensiven Sektoren (Pharma, Konsumgüterhersteller) zu einer zwischenzeitlichen Reduzierung der Aktienquote. Im Gegenzug wurden Aktien mit zyklischen Sektoren und günstigen Bewertungskennzahlen nachgekauft (BASF, Henkel,) bzw. neu ins Portfolio aufgenommen (SAP, Covestro, Fresenius, Wirecard, AB Inbev, Siemens). Diese Titel wurden im Jahresverlauf weiter aufgestockt. Durch positive Kursverläufe gab es in der Folgezeit immer wieder Gelegenheiten für vereinzelte Gewinnmitnahmen (Nestlé, Coloplast, General Mills, McDonalds). Unternehmen mit enttäuschender Geschäftsentwicklung (ProSiebenSat.1, Hochdorf, Heidelberger Druckmaschinen, Zooplus) veräußerte das Fondsmanagement komplett. Unternehmen aus dem IT-Sektor (Alphabet, Tencent) fanden bei Neuanlage verstärkt Beachtung. Die Diskussion über Mietendeckel in deutschen Metropolen und mögliche Enteignungen von größeren Immobilieneigentümern setzten die Wohnimmobilienaktien im Bestand zwischenzeitlich deutlich unter Druck. Diese Marktphase wurde für Bestandserhöhungen, insbesondere in den Aktien der Deutschen Wohnen AG, genutzt.

Bei Rentenanlagen gab es einige attraktiv bepreiste Neuemissionen (DIC 2023, UBM 23, K+S 24, Thyssen 24) die das Fondsmanagement zur Markteinführung ins Portfolio aufnahm. Des Weiteren wurden Mittel aus fälligen bzw. vorzeitig getilgten Anleihen in Bestandanleihen (Teva 24, Klöckner Wandelanleihe 23) reinvestiert. Durch erhöhte Creditspreads konnte weiterhin eine attraktive durchschnittliche Portfolioverzinsung erreicht werden. Bei Hybrid- und Wandelanleihen kam es im Jahresverlauf ebenfalls und selektiven Bestandsaufstockungen (Eurofins, Südzucker, BayWa) und Neuengagements (Nordex, Bilfinger, BayWa Green Bonds, IHO Verwaltungs GmbH). Hierbei wurden vor allem Unternehmensanleihen im mittleren Laufzeitenbereich von drei bis sechs Jahre bevorzugt. Anleihen (Arcelor Mittal, Fresenius, K+S) mit geringer Restrendite mit einer Restlaufzeit von zwei bis drei Jahren wurden teilweise vorzeitig veräußert. Der mögliche Restertrag kompensierte die Risiken einer Anlage in Unternehmensanleihen nicht mehr in ausreichender Form.

Der Anteil von Anleihen- und Rentenfonds von Emittenten aus Schwellenländern (PEMEX, Mainfirst EM Corporate Credit) wurde hingegen leicht gesteigert. Eine endfällige Fremdwährungsanleihe (American Movil) in mexikanischen Peso (MXN) ist in eine MXN-Anleihe der Europäischen Investment Bank (EIB) reinvestiert worden.

Der Goldbestand im FIMAX Vermögensverwaltungsfonds erhöhte sich im Laufe des Geschäftsjahres aufgrund der positiven Goldpreisentwicklung. Es wurden keine aktiven Käufe bzw. Verkäufe des Edelmetallbestandes durchgeführt.

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.

Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Im Geschäftsjahr blieb das Zinsänderungsrisiko (durchschnittliche Restlaufzeiten 3,48 Jahre) gering, das Adressausfallrisiko (durchschnittliches Rating ca. BB) blieb im Wesentlichen unverändert.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Das Währungsrisiko wurde durch aktive Absicherung des Rentenbestands in USD und CHF reduziert. Zum Ende des Geschäftsjahres bestand allerdings nur eine Teilabsicherung im USD. Der Währungsanteil im FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI hat sich im Jahresverlauf wenig verändert. Zum Ende des Geschäftsjahres war das Fondsvermögen in folgenden Währungen investiert: 68,78% Euro (brutto), 22,19 % USD (davon 5,18 % währungsgesichert), 6,42 % CHF, 2,61 % NOK, 2,27 % in DKK 1,83 % MXN, 0,81 % GBP und 0,28 % HKD. Währungsrisiken stammen zum Großteil aus der internationalen Ausrichtung des Aktienbestandes.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei 5,01%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
FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI**

Vermögensübersicht zum 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	48.746.224,22	100,38
1. Aktien	18.756.173,45	38,62
Belgien	393.390,00	0,81
Bundesrep. Deutschland	8.504.271,88	17,51
Dänemark	963.822,17	1,98
Finnland	339.560,00	0,70
Frankreich	227.375,00	0,47
Großbritannien	358.620,69	0,74
Kaimaninseln	115.920,66	0,24
Norwegen	339.095,32	0,70
Schweiz	1.834.919,50	3,78
USA	5.679.198,23	11,70
2. Anleihen	16.453.978,62	33,88
< 1 Jahr	2.678.612,24	5,52
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.251.976,96	6,70
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.098.362,54	14,62
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.425.026,88	7,05
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.372.926,79	4,89
CHF	534.455,79	1,10
EUR	1.838.471,00	3,79
4. Investmentanteile	5.632.577,51	11,60
EUR	2.699.420,00	5,56
USD	2.933.157,51	6,04
5. Derivate	-50.110,09	-0,10
6. Bankguthaben	5.192.326,94	10,69
7. Sonstige Vermögensgegenstände	388.351,00	0,80
II. Verbindlichkeiten	-185.354,64	-0,38
III. Fondsvermögen	48.560.869,58	100,00

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungs fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	43.215.656,37	88,99
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	32.859.020,98	67,67
Aktien							EUR	18.756.173,45	38,62
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759		STK	5	0	0	CHF 82.600,000	379.979,76	0,78
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	5.300	0	4.200	CHF 108,280	528.000,74	1,09
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	6.000	0	1.500	CHF 86,540	477.725,64	0,98
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 15,3	CH0008038389		STK	5.000	2.500	0	CHF 97,650	449.213,36	0,93
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	3.600	0	1.100	DKK 825,000	397.808,70	0,82
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	12.000	0	0	DKK 352,150	566.013,47	1,17
ADLER Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005008007		STK	25.000	25.000	0	EUR 11,560	289.000,00	0,60
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	4.500	4.500	0	EUR 87,420	393.390,00	0,81
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	12.000	4.000	0	EUR 64,120	769.440,00	1,58
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	6.500	0	0	EUR 64,590	419.835,00	0,86
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	6.400	0	1.600	EUR 93,350	597.440,00	1,23
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	5.500	5.500	0	EUR 45,400	249.700,00	0,51
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	14.000	0	0	EUR 25,880	362.320,00	0,75
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	20.000	0	0	EUR 30,645	612.900,00	1,26
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6		STK	22.000	17.000	0	EUR 33,490	736.780,00	1,52
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3XX4		STK	51.662	0	0	EUR 11,740	606.511,88	1,25
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	7.000	7.000	0	EUR 42,895	300.265,00	0,62
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430		STK	8.500	2.400	0	EUR 34,460	292.910,00	0,60
HAMBORNER REIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006013006		STK	55.000	0	0	EUR 9,580	526.900,00	1,09
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	5.000	4.000	0	EUR 90,800	454.000,00	0,93
K+S AG	DE000KSAG888		STK	15.000	0	0	EUR 12,715	190.725,00	0,39
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	6.500	0	0	EUR 52,240	339.560,00	0,70
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	5.000	4.000	0	EUR 60,300	301.500,00	0,62
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.500	3.500	0	EUR 107,880	377.580,00	0,78
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504		STK	15.000	0	10.000	EUR 20,940	314.100,00	0,65
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246		STK	1.700	0	0	EUR 133,750	227.375,00	0,47
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	15.800	2.500	0	EUR 46,550	735.490,00	1,51
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	2.500	2.500	0	EUR 146,750	366.875,00	0,76

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge			
			Whg. in 1.000	30.09.2019	im Berichtszeitraum		in EUR	des Fonds-	vermögens
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	5.000	5.000	0	0	GBP 63,440	358.620,69	0,74
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	3.000	3.000	3.000	0	HKD 330,200	115.920,66	0,24
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	16.000	16.000	0	4.000	NOK 209,900	339.095,32	0,70
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	2.650	2.650	0	0	USD 164,400	399.651,41	0,82
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	250	250	250	0	USD 1.221,140	280.052,29	0,58
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	2.500	2.500	0	0	USD 252,960	580.130,26	1,19
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	5.000	5.000	0	0	USD 75,240	345.105,95	0,71
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	12.000	12.000	0	0	USD 49,410	543.913,40	1,12
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	11.600	11.600	0	2.400	USD 55,120	586.544,35	1,21
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	7.000	7.000	0	0	USD 63,380	406.990,18	0,84
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	12.000	12.000	12.000	0	USD 27,935	307.513,07	0,63
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	2.700	2.700	0	800	USD 156,300	387.129,62	0,80
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	1.700	1.700	0	600	USD 214,710	334.838,09	0,69
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	5.000	5.000	0	0	USD 93,920	430.786,17	0,89
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	4.300	4.300	0	0	USD 137,100	540.803,60	1,11
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	2.700	2.700	0	600	USD 216,300	535.739,84	1,10
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	12.318.572,74	25,37
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409	EUR	500	500	500	0	% 106,512	532.560,00	1,10
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/Unb.)	XS1695284114	EUR	500	500	100	0	% 104,782	523.910,00	1,08
4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7	EUR	500	500	500	0	% 107,530	537.650,00	1,11
2,3750 % Bilfinger SE Inh.-Schv. v.2012(2019)	DE000A1R0TU2	EUR	400	400	0	0	% 100,208	400.832,00	0,83
3,2500 % DIC Asset AG Inh.-Schuldv v.2017(2020/2022)	DE000A2GSCV5	EUR	500	500	0	0	% 103,944	519.720,00	1,07
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuldv v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9	EUR	400	400	400	0	% 107,288	429.152,00	0,88
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	EUR	400	400	0	0	% 105,984	423.936,00	0,87
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR	300	300	100	0	% 97,065	291.195,00	0,60
4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1048568452	EUR	300	300	0	0	% 106,629	319.887,00	0,66
5,1250 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(20/24)REG.S	XS1645113322	EUR	400	400	0	0	% 105,610	422.440,00	0,87
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679	EUR	400	400	0	0	% 103,148	412.592,00	0,85
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889	EUR	600	600	200	0	% 104,373	626.238,00	1,29
4,0000 % Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2017(17/22)	XS1560991637	EUR	300	300	0	0	% 105,607	316.821,00	0,65
3,7500 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2013(2020)	XS0972058175	EUR	400	400	0	0	% 102,728	410.912,00	0,85
2,6870 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR	600	600	100	0	% 74,413	446.478,00	0,92
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR	400	400	100	0	% 74,801	299.204,00	0,62

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw. Whg. in 1.000						
2,7500 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.16(20/21)	DE000A2AAPF1		EUR	400	0	0 %	102,248	408.992,00	0,84
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8		EUR	400	400	0 %	102,945	411.780,00	0,85
3,2500 % UBM Development AG EO-Anleihe 2017(22)	AT0000A1XBU6		EUR	400	0	0 %	104,171	416.684,00	0,86
3,1250 % UBM Development AG EO-Anleihe 2018(23)	AT0000A23ST9		EUR	400	400	0 %	104,074	416.296,00	0,86
4,2500 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2015(20)	DE000A18UQM6		EUR	500	0	0 %	103,900	519.500,00	1,07
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	400	0	0 %	111,230	444.920,00	0,92
2,7500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6		EUR	400	0	0 %	106,367	425.468,00	0,88
4,0000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1190713054		MXN	19.000	4.000	0 %	98,073	865.853,96	1,78
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	400	0	0 %	95,768	351.409,96	0,72
4,5000 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. DL-Notes 2015(15/20)	US31562QAC15		USD	600	0	0 %	100,750	554.536,28	1,14
4,6250 % Glencore Funding LLC DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	XS1028955844		USD	600	0	0 %	107,122	589.605,54	1,21
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.784.274,79	3,67
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.000	0	500 CHF	290,450	534.455,79	1,10
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genußscheine 2001	DE0005229942		EUR	170	0	0 %	344,000	584.800,00	1,20
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	500	100	0 %	97,961	489.805,00	1,01
3,0000 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2G8VX7		EUR	200	200	0 %	87,607	175.214,00	0,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.724.057,88	9,73
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.135.405,88	8,52
3,6250 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/25)Reg.S	XS2004438458		EUR	500	500	0 %	103,486	517.430,00	1,07
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1821883102		EUR	500	0	0 %	105,973	529.865,00	1,09
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168		EUR	400	400	0 %	102,669	410.676,00	0,85
1,7320 % Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v. 2017(2026/2026)	XS1660709616		EUR	400	0	0 %	97,822	391.288,00	0,81
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1568874983		EUR	500	100	0 %	103,875	519.375,00	1,07
4,6250 % SGL CARBON SE Anleihe v.2019(2019/2024)	XS1945271952		EUR	400	400	0 %	94,984	379.936,00	0,78
3,2500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1074396927		EUR	300	0	0 %	104,254	312.762,00	0,64
3,5000 % Synlab Bondco PLC EO-FLR Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1516322200		EUR	500	0	0 %	100,577	502.885,00	1,04
5,1250 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2017(17/25)	US87264AAS42		USD	600	0	0 %	103,776	571.188,88	1,18

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	588.652,00	1,21
5,2500 % Heidelberger Druckmaschinen AG Wandelschuldv.v.15(22)	DE000A14KEZ4		EUR	400	0	0 %	98,538	394.152,00	0,81
1,0000 % SAF HOLLAND S.A. EO-Wdl.-Anl. 2014(20)	DE000A1ZN7J4		EUR	200	0	0 %	97,250	194.500,00	0,40
Investmentanteile							EUR	5.632.577,51	11,60
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	5.632.577,51	11,60
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582		ANT	10.000	0	0 EUR	51,200	512.000,00	1,05
GAM Precious Metals-Phys.Gold Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699		ANT	1.400	0	0 EUR	963,300	1.348.620,00	2,78
MainFir.-Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. Inhaber-Anteile D2 EUR o.N.	LU0816910706		ANT	8.000	0	0 EUR	104,850	838.800,00	1,73
MainFir.-Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. Inhaber-Anteile D USD o.N.	LU0816910458		ANT	5.500	0	0 USD	106,970	539.707,37	1,11
MainFir.-Em.Mark.Cred.Opp.Fd. Namens-Anteile A USD o.N.	LU1061983901		ANT	4.000	4.000	0 USD	124,800	457.939,64	0,94
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA USD o.N.	CH0047533549		ANT	1.500	0	0 USD	1.406,600	1.935.510,50	3,99
Summe Wertpapiervermögen							EUR	43.215.656,37	88,99
Derivate							EUR	-50.110,09	-0,10
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-50.110,09	-0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-50.110,09	-0,10
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.19 CME									
		352	USD	2.500.000		USD	1,096	-50.110,09	-0,10

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.192.326,94	10,69
Bankguthaben							EUR	5.192.326,94	10,69
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	3.320.632,97		%	100,000	3.320.632,97	6,84
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	963.418,52		%	100,000	129.042,52	0,27
			GBP	29.019,20		%	100,000	32.808,59	0,07
			NOK	9.117.000,09		%	100,000	920.537,17	1,90
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	1.573,69		%	100,000	973,88	0,00
			CAD	10,31		%	100,000	7,14	0,00
			CHF	736.471,48		%	100,000	677.589,00	1,40
			HKD	168.704,47		%	100,000	19.741,91	0,04
			USD	44.817,30		%	100,000	41.113,02	0,08
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	54.375,00		%	100,000	49.880,74	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	388.351,00	0,80
Zinsansprüche									
			EUR	278.452,28				278.452,28	0,57
Dividendenansprüche									
			EUR	12.439,49				12.439,49	0,03
Quellensteueransprüche									
			EUR	97.459,23				97.459,23	0,20

Jahresbericht
FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-185.354,64	-0,38
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.958,68				-1.958,68	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-44.552,87				-44.552,87	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-14.201,65				-14.201,65	-0,03
Anlageberatungsvergütung			EUR	-119.341,44				-119.341,44	-0,25
Prüfungskosten			EUR	-4.800,00				-4.800,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	48.560.869,58	100,00 2)
Anteilwert							EUR	136,98	
Ausgabepreis							EUR	136,98	
Anteile im Umlauf							STK	354.504	

Fußnoten:

2) 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 30.09.2019	
AUD	(AUD)	1,6159000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4431000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0869000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4659000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8845000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,5455000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	21,5208000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9040000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0901000	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	1.200	1.200	
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	0	100.000	
HOCHDORF Holding AG Nam.-Aktien SF 10	CH0024666528	STK	800	1.600	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	0	2.500	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	0	5.000	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	0	10.000	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.000	2.000	
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	STK	0	1.750	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,0000 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037	CHF	0	400	
3,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1214673722	EUR	0	400	
3,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA EO-Notes 2014(21) Reg.S	XS1013955379	EUR	0	400	
2,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(18/21)Reg.S	XS1490152565	EUR	0	400	
3,0000 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2012(2022)	DE000A1PGZ82	EUR	0	400	
5,3750 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2011(21)	US71645WAR25	USD	0	450	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
3,5000 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.15(20)	DE000A168YY5	EUR	0	400	
0,3250 % Swiss Prime Site AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0397642775	CHF	0	400	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. MN-Notes 2014(19)	XS1075312204	MXN	0	4.000	
3,1250 % Deutsche Bank AG DL-Senior Notes v.16(21)	US25152R2X04	USD	0	400	

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

4,0000 % GPB Eurobond Finance PLC EO-M.-T.LPN14(19)Gazp.bk Reg.S	XS1084024584	EUR	0	400	
--	--------------	-----	---	-----	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,6250 % DIC Asset AG Anleihe v.2014(2019)	DE000A12T648	EUR	0	500	
6,7500 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(17/22)REG.S	XS1555576641	EUR	0	400	
5,0000 % VTG Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(20/UND.)	XS1172297696	EUR	100	600	
2,2500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/19)	DE000A14J7F8	EUR	0	200	

Sonstige Beteiligungswertpapiere

RAG-Stiftung Umtauschanl. v.14(31.12.18)	DE000A11QGV1	EUR	0	400	
--	--------------	-----	---	-----	--

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)

EUR

8.574,23

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 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	190.049,13	0,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	279.650,91	0,79
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	327.319,24	0,93
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	376.392,29	1,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	11.255,45	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	64.025,86	0,18
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-35.335,13	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-52.825,85	-0,15
11. Sonstige Erträge		EUR	927,47	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.161.459,37	3,28
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-451,70	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-593.978,50	-1,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-130.569,58		
- Beratungsvergütung	EUR	-463.408,92		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-55.145,61	-0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.105,14	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-33.131,74	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-8.296,76		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-7.532,28		
- Sonstige Kosten	EUR	-17.302,70		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-16.210,80		
Summe der Aufwendungen		EUR	-690.812,69	-1,95
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	470.646,68	1,33
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.107.673,13	3,12
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.033.296,49	-2,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	74.376,64	0,21

Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	545.023,32	1,54
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.404.158,62	3,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	351.699,59	0,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.755.858,21	4,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.300.881,53	6,49

Entwicklung des Sondervermögens

2018/2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	45.496.905,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	772.613,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.278.996,66
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.506.383,47
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-9.530,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.300.881,53
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.404.158,62
davon nicht realisierte Verluste	EUR	351.699,59
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	48.560.869,58

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	545.023,32	1,54
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	545.023,32	1,54

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
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
2018/2019	Stück	354.504	EUR	48.560.869,58	EUR 136,98

Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **2.513.874,87**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

88,99

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,10

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	0,70 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,89 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,81 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,01**

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	136,98
Ausgabepreis	EUR	136,98
Anteile im Umlauf	STK	354.504

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 1,45 %

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 %
Gruppenfremde Investmentanteile		
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582	0,990
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
MainFir.-Em.Mark.Cred.Opp.Fd. Namens-Anteile A USD o.N.	LU1061983901	1,500
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA USD o.N.	CH0047533549	0,400

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR 0,00

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

Transaktionskosten

EUR 19.068,65

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

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungs fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	53,7
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
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäft 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.

Jahresbericht FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

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 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 10. Januar 2020

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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

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

3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

FIMAX Vermögensberatung GmbH

Hausanschrift:

Marktstraße 74
83646 Bad Tölz

Telefon: 080 41 / 78 244 - 30

Telefax: 080 41 / 78 244 - 45

www.fimax.de

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