



FIVV-Aktien-Global-Select-UI

**JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2010**

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT:



DEPOTBANK:



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS KGAA

BERATUNG UND VERTRIEB:



Kurzübersicht über die Partner des FIVV-Aktien-Global-Select-UI

1. Kapitalanlagegesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Am Hauptbahnhof 18
60329 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0

Telefax: 069/710 43-700

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,00

Eigenmittel:

EUR 33.510.000,00 (Stand: September 2010)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Jochen Neynaber, Vorsitzender,
Bankier i.R., Frankfurt am Main

Dr. Hans-Walter Peters, stellv. Vorsitzender,
persönlich haftender Gesellschafter der
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg

Eberhard Heck, Generalbevollmächtigter der
HAUCK & AUFHÄUSER PRIVATBANKIERS KGAA,
Frankfurt am Main

Prof. Dr. Stephan Schüller, Sprecher der persönlich
haftenden Gesellschafter der Bankhaus Lampe KG,
Düsseldorf

Hans-Joachim Strüder, Mitglied des Vorstandes der
Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart

Alexander Mettenheimer, München

2. Depotbank

Name:

HAUCK & AUFHÄUSER PRIVATBANKIERS KGAA

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 61-0

Telefax: 069/21 61-340

Rechtsform:

Kommanditgesellschaft auf Aktien

Haftendes Eigenkapital:

EUR 151.276.000,00

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapiergeschäft

3. Beratung und Vertrieb

FIVV AG

Herterichstraße 101
81477 München

Telefon: 089/37 41 00-0

Telefax: 089/37 41 00-100

Internet: www.fivv.de

E-Mail: info@fivv.de

4. Anlageausschuss

Michael Busch, CIIA,
FIVV FINANZINFORMATION & VERMÖGENSVERWALTUNG
Aktiengesellschaft (FIVV AG), München

Andreas Grünewald,
FIVV FINANZINFORMATION & VERMÖGENSVERWALTUNG
Aktiengesellschaft (FIVV AG), München

Andreas Brückner,
HAUCK & AUFHÄUSER PRIVATBANKIERS KGAA,
München

Eberhard Heck,
HAUCK & AUFHÄUSER PRIVATBANKIERS KGAA,
Frankfurt am Main

WKN: 979 086 / ISIN: DE0009790865

Stand: 31. Dezember 2010

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2010 für das am 4. Oktober 2000 aufgelegte Sondervermögen

FIVV-Aktien-Global-Select-UI

vorlegen zu können.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Sondervermögen strebt mit einer flexiblen Anlagestrategie an, die Chancen der internationalen Aktienmärkte zu nutzen. Die geografische und branchenbezogene Aufteilung des Fondsvermögens richtet sich nach der relativen Attraktivität der einzelnen Märkte. Das Sondervermögen investiert vorwiegend in Aktien von Unternehmen, die unter fundamentalen Aspekten ein überdurchschnittliches Potenzial aufweisen. Darüber hinaus können ggf. derivative Instrumente zur Reduzierung des Risikos (zu Absicherungszwecken) bzw. zur Erhöhung der Rendite eingesetzt (zu Investitionszwecken) werden.

Für das Sondervermögen wird als Vergleichsindex der MSCI World Perf. -gdr- (EUR) herangezogen.

Unnötige Adressenausfallrisiken werden, soweit in einem Aktienportfolio möglich, durch z. B. Investitionen in Zertifikate in der Regel

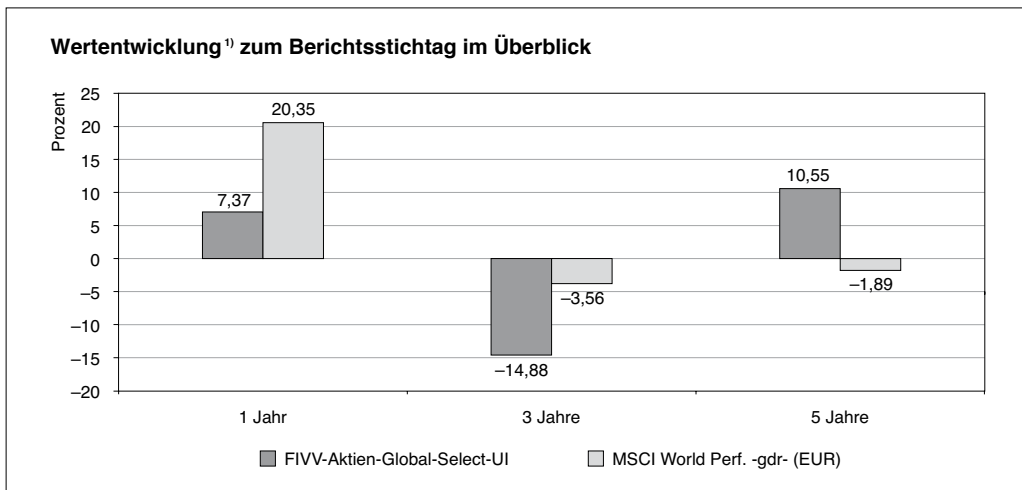
nicht eingegangen. In diesem Zusammenhang fiel bei Anlagen in Edelmetallen die Wahl auf Exchange Traded Commodities (ETC). Diese unbefristeten, besicherten Schuldverschreibungen werden mit dem jeweiligen Basiswert physisch hinterlegt und mindern somit das Emittentenrisiko.

Der Fonds investierte im Berichtszeitraum überwiegend in Euro (Stand: 31.12.2010: 43,93%) und war im Vergleich zur Benchmark im US-Dollar untergewichtet. Aufgrund dessen und den geringen Positionen in anderen Fremdwährungen war das Portfolio keinen signifikanten Währungsrisiken ausgesetzt. Eine Absicherung einzelner Währungspositionen fand nur am Anfang des Berichtszeitraums statt.

Um das systematische Risiko zu minimieren, wurden in den ersten drei Quartalen zu Absicherungszwecken Positionen in DAX-Optionen eingegangen; diese wurden im letzten Quartal aufgelöst.

Die Asset-Allokation hat sich im Berichtszeitraum nicht nennenswert verändert. Allein das Aktienexposure ist mit Auflösung der Absicherungsgeschäfte auf über 90% angewachsen.

Die wesentlichen Quellen des leicht positiven Veräußerungsergebnisses resultieren aus Wertpapiergeschäften.



	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	8.711.235,38	89,48 %
Investmentanteile	911.728,49	9,37 %
Bankguthaben	151.745,15	1,56 %
Zins- und Dividendenansprüche	12.156,03	0,12 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./51.754,38	./0,53 %
	9.735.110,67	100,00 %

Hinweis gem. § 41 Abs. 5 InvG (Kosten und 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 Depotbank und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2010 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						9.622.963,87	98,85
Börsengehandelte Wertpapiere						8.711.235,38	89,48
Aktien						8.344.491,38	85,72
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCM7	6.400	0	3.600	AUD 41,000	200.045,74	2,05
Cie Financière Richemont AG Inhaber-Aktien A SF 1	CH0045039655	4.950	4.950	0	CHF 55,000	218.832,89	2,25
Roche Holding AG Inhaber-Akt. SF 1	CH0012032113	1.840	0	0	142,800	211.198,46	2,17
Syngenta AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011037469	900	0	250	273,500	197.853,87	2,03
Allianz SE vink. Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	2.000	0	600	EUR 88,930	177.860,00	1,83
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	3.400	5.000	1.600	59,700	202.980,00	2,09
Bilfinger Berger SE Inhaber-Akt. o.N.	DE0005909006	3.400	0	1.000	63,200	214.880,00	2,21
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	17.500	0	3.300	9,655	168.962,50	1,74
France Télécom Actions Port. EO 4	FR0000133308	10.450	0	2.600	15,700	164.065,00	1,69
Fresenius SE Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005785638	3.250	0	1.750	64,070	208.227,50	2,14
FUCHS PETROLUB AG Inhaber-Vorzugsakt. o.St. o.N.	DE0005790430	1.800	1.800	0	110,900	199.620,00	2,05
GdF Suez S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	7.200	7.200	0	27,240	196.128,00	2,01
Hannover Rückversicherung AG Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	5.300	0	1.400	40,135	212.715,50	2,19
K+S Aktiengesellschaft Inh.-Akt. o.N.	DE0007162000	3.600	0	1.900	56,360	202.896,00	2,08
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	1.750	1.750	0	113,550	198.712,50	2,04
Nutreco N.V. Aandelen aan toonder EO 0,24	NL0000375400	3.400	3.400	0	56,610	192.474,00	1,98
Qiagen N.V. Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0000240000	13.500	13.500	0	14,630	197.505,00	2,03
STADA Arzneimittel AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0007251803	7.000	0	2.100	25,380	177.660,00	1,82
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	9.400	0	2.600	16,965	159.471,00	1,64
Total S.A. Actions au Port. EO 2,50	FR0000120271	5.200	0	0	40,120	208.624,00	2,14
British American Tobacco PLC Registered Shares LS 0,25	GB0002875804	6.450	0	4.000	GBP 24,925	186.352,44	1,91
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL 0,50	GB0005405286	26.800	0	0	6,584	204.533,67	2,10
China Agri Inds Hldgs Ltd. Registered Shares HD 0,10	HK0606037437	176.000	176.000	0	HKD 8,700	148.185,43	1,52
China Mobile Ltd. Reg.Shs HD 0,10	HK0941009539	26.100	0	8.000	76,850	194.114,49	1,99
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	204.000	0	0	7,330	144.713,06	1,49
Ind. & Comm.Bk of China, The Registered Shares H YC 1	CNE1000003G1	301.000	0	69.000	5,750	167.497,34	1,72
Sinofert Holdings Ltd. Registered Shares HD 0,10	BMG8403G1033	450.000	550.000	100.000	3,920	170.715,18	1,75
Zijin Mining Group Co. Ltd. Registered Shares H YC 0,10	CNE100000502	255.000	0	50.000	7,050	173.981,42	1,79
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004	5.300	0	2.800	JPY 3.995,000	195.080,22	2,00
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	12.450	2.450	0	NOK 138,600	220.661,13	2,27

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2010 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
						USD	
Altria Group Inc. Registered Shares DL 0,333	US02209S1033	9.700	0	6.200	24,600	179.683,73	1,85
Chevron Corp. Reg.Shares DL 0,75	US1667641005	3.000	3.000	0	91,600	206.927,71	2,13
						USD	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US17275R1023	10.900	10.900	0	20,230	166.044,43	1,71
Coca-Cola Co., The Reg.Shs DL 0,25	US1912161007	4.500	0	1.000	65,500	221.950,30	2,28
Colgate-Palmolive Co. Reg.Shs DL 1	US1941621039	3.100	0	750	80,300	187.447,29	1,93
Intel Corp. Reg.Shares DL 0,001	US4581401001	12.000	12.000	0	21,020	189.939,76	1,95
Johnson & Johnson Reg.Shares DL 1	US4781601046	4.000	0	1.400	61,940	186.566,27	1,92
						USD	
LUKOIL Neftyanaya Komp. OJSC Reg.Shs (Sp. ADRs) RL 0,025	US6778621044	4.600	4.600	0	57,000	197.439,76	2,03
McDonald's Corp. Reg.Shs DL 0,01	US5801351017	3.300	0	1.800	76,760	190.743,98	1,96
						USD	
OA O GAZPROM Nam.-Akt. (Sp.ADRs) 4/RL 5	US3682872078	9.800	0	0	25,460	187.882,53	1,93
						USD	
Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Pfd Shs (Spons.ADRs) 2 o.N.	US71654V1017	6.000	0	0	33,760	152.530,12	1,57
Pfizer Inc. Registered Shs DL 0,05	US7170811035	15.200	0	3.700	17,490	200.186,75	2,06
						USD	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	4.500	0	1.100	64,280	217.816,27	2,24
Yingli Green En. HLDG Co. Ltd. Reg.Shares (ADRs) DL 0,01	US98584B1035	19.000	0	0	9,980	142.786,14	1,47
						USD	
Zertifikate						366.744,00	3,77
						EUR	
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Gold/Unze/999/ ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Silber/Troy/Unze	DE000A0N62G0	1.500	0	0	104,840	157.260,00	1,62
	DE000A0N62F2	9.200	0	0	22,770	209.484,00	2,15
						EUR	
Investmentanteile						911.728,49	9,36
						EUR	
KAG-eigene Investmentanteile						324.488,00	3,33
						EUR	
FIVV-Aktien-China-Select-UI Inhaber-Anteile	DE000A0JELL5	4.700	0	0	69,040	324.488,00	3,33
						EUR	
Gruppenfremde Investmentanteile						587.240,49	6,03
						EUR	
JB Prec.M.Fd-JB Physic.Gold Fd Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699	125	0	0	1.085,230	135.653,75	1,39
Magna Umb.Fd-Magna Africa Fund Registered Shares Class A o.N.	IE00B0TB5201	24.000	24.000	0	11,011	264.264,00	2,71
						USD	
Comgest Growth PLC-Growth Ind. Registered Shares o.N.	IE00B03DF997	3.600	3.600	0	33,670	91.274,10	0,94
HSBC GIF-Brazil Equity Inhaber-Anteile A (Cap.) o.N.	LU0196696453	3.100	3.100	0	41,146	96.048,64	0,99
						USD	
Summe Wertpapiervermögen						9.622.963,87	98,85
						EUR	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						151.745,15	1,56
						EUR	
Bankguthaben							
						EUR	
Guthaben bei HAUCK & AUFHÄUSER PRIVATBANKIERS KGAA Guthaben in Fondswährung						150.973,83	1,55
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen				USD	1.024,31	771,32	0,01
						EUR	
Sonstige Vermögensgegenstände						12.156,03	0,12
						EUR	
Zinsansprüche						60,22	0,00
Dividendenansprüche						9.134,01	0,09
Quellensteueransprüche						2.961,80	0,03

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Verbindlichkeiten	./51.754,38	./0,53
Verwaltungsvergütung	./31.247,87	./0,32
Depotbankvergütung	./2.379,93	./0,02
Beratungsvergütung	./11.441,58	./0,12
Prüfungskosten	./6.185,00	./0,06
Veröffentlichungskosten	./500,00	./0,01
Fondsvermögen	9.735.110,67	100,00²⁾

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	178.607		
Anteilwert	EUR	54,51		
Ausgabepreis	EUR	56,69	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,85

Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen, Investmentfonds 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 § 23 InvRBV zugrunde gelegt.

Für alle anderen Vermögensgegenstände und Anleihen, für die ein liquider Markt nicht vorhanden war, werden gemäß § 24 InvRBV i.V.m. § 36 Absatz 3 InvG 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.

Devisenkurse

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,3117000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,2441000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8627000
Hongkong-Dollar	HKD	1 EUR =	10,3330000
Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	108,5374000
Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	7,8200000
US-Dollar	USD	1 EUR =	1,3280000

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
---------------------	------	-----------------------------	--------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Astrazeneca PLC Registered Shares DL 0,25	GB0009895292	0	7.600
BASF SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005151005	0	5.000
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	0	51.800
ENI S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003132476	0	12.800
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS 0,25	GB0009252882	0	14.900
Raytheon Co. Registered Shares DL 0,01	US7551115071	0	5.900
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	1.100	3.600
S-pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD 0,15	SG1T75931496	107.000	107.000
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096	0	4.450

Andere Wertpapiere

Ind.& Comm.Bk of China, The Anrechte H	CNR1000000V1	13.545	13.545
--	--------------	--------	--------

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge sind im Berichtszeitraum nicht berechnet worden.

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens mit eng verbundenen Unternehmen und Personen ausgeführt wurden, betrug 100%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6.343.286,44 Euro Transaktionen.

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

GBP/EUR	EUR	289
---------	-----	-----

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

(Basiswert[e]: DAX [PERFORMANCE-INDEX])	EUR	497
---	-----	-----

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.

Verwaltungsvergütungen (VWG) per 31.12.2010	ISIN	VWG der Zielfonds in % p. a.
--	------	---------------------------------

Investmentanteile

KAG-eigene Investmentanteile

FIVV-Aktien-China-Select-UI Inhaber-Anteile	DE000A0JELL5	2,000
---	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

Comgest Growth PLC-Growth Ind. Registered Shares o.N.	IE00B03DF997	2,000
---	--------------	-------

HSBC GIF-Brazil Equity Inhaber-Anteile A (Cap.) o.N.	LU0196696453	1,750
--	--------------	-------

JB Prec.M.Fd-JB Physic.Gold Fd Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699	0,500
--	--------------	-------

Magna Umb.Fd-Magna Africa Fund Registered Shares Class A o.N.	IE00B0TB5201	1,750
---	--------------	-------

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2010 bis 31.12.2010	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		52.768,75	0,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		206.655,22	1,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.422,32	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		./264,21	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./34.175,23	./0,19
10. Sonstige Erträge		1.876,93	0,01
Summe der Erträge		229.283,78	1,29
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./0,56	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./176.386,73	./0,99
– Verwaltungsvergütung	./127.539,74		
– Beratungsvergütung	./48.846,99		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Depotbankvergütung		./9.662,17	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./9.854,75	./0,06
5. Sonstige Aufwendungen		8.884,61	0,05
– Depotgebühren	./2.614,74		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	16.600,74		
– Sonstige Kosten	./5.101,39		
Summe der Aufwendungen		./187.019,60	./1,05
III. Ordentlicher Nettoertrag		42.264,18	0,24
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.390.623,85	7,79
2. Realisierte Verluste		./1.378.050,56	./7,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		12.573,29	0,07
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		54.837,47	0,31

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,05%.

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.
Transaktionskosten: Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist für den gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Entwicklung des Fondsvermögens	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		10.580.978,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./1.533.502,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	145.701,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.679.203,98	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		9.892,83
5. Ordentlicher Nettoertrag		42.264,18
6. Realisierte Gewinne		1.390.623,85
7. Realisierte Verluste		./1.378.050,56
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		622.904,71
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		9.735.110,67

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	54.837,47	0,31
I. für Wiederanlage verfügbar	54.837,47	0,31
1. einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
2. einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	54.837,47	0,31

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im Mehrjahresvergleich

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2007	327.272	20.959.059,15	64,04
2008	347.116	17.902.478,34	51,57
2009	208.410	10.580.978,22	50,77
2010	178.607	9.735.110,67	54,51

Frankfurt am Main, den 3. Januar 2011

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens FIVV-Aktien-Global-Select-UI für das Geschäftsjahr vom 1.1.2010 bis 31.12.2010 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichtes nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Absatz 5 InvG 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 Einschätzung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 28. Februar 2011

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer
Wirtschaftsprüfer

Barac
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG per 31. Dezember 2010

für den Zeitraum vom 1.1.2010 bis zum 31.12.2010 (Tag der Beschlussfassung: 3.1.2011)

§ 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG		Privatanleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	sonst. Betriebsvermögen EUR
1a)	Betrag der Ausschüttungen sowie die in der Ausschüttung enthaltenen ausschüttungsgleichen Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1a)	davon ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2)	Teilthesaurierungsbetrag / ausschüttungsgleicher Ertrag	0,00000000	0,00000000	0,00000000
0)	nicht steuerbare Kapitalrückzahlungen / Substanz-ausschüttungen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
c)	in den ausgeschütteten Erträgen enthalten			
1 c bb)	im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften	0,00000000	–	–
1 c cc)	Erträge, die dem Teileinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG)	–	–	0,00000000
1 c dd)	Erträge, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	–	0,00000000	–
1 c ee)	Veräußerungsgewinne, die dem Teileinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG)	–	–	0,00000000
1 c ff)	Veräußerungsgewinne, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b II KStG unterliegen	–	0,00000000	–
1 c gg)	steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c hh)	steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahres-Frist	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c ii)	Einkünfte, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c jj)	ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuer nicht als Werbungskosten behandelt wurde	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 c jj)	davon ausländische Zinserträge	–	0,00000000	0,00000000
1 c kk)	ausländische Einkünfte (in 1 c jj) enthalten), auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 c kk)	davon ausländische Zinserträge	–	0,00000000	0,00000000
1 c ll)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	–	0,00000000	0,00000000
1 d)	Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon inländische Dividendenerträge (ohne REIT-Dividenden)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon aus inländischen REITs	0,00000000	0,00000000	0,00000000

FIVV-Aktien-Global-Select-UI

§ 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG		Privatanleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	sonst. Betriebsvermögen EUR
zu 1 d)	davon ausländische Dividendenerträge (ohne REIT-Dividenden)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon aus ausländischen REITs	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon aus Zinsen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon aus Erträgen aus Wertpapierleihegeschäften i.S.d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	–	0,00000000	–
zu 1 d)	davon aus Neu-Veräußerungsgewinnen (Erwerbszeitpunkt im Fonds ab 1.1.2009)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 e)	anzurechnende / zu erstattende Kapitalertragsteuer	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 e)	davon anzurechnende / zu erstattende Kapitalertrag- steuer i.H.v. 25%	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	hierauf anzurechnender / zu erstattender SolZ i.H.v. 5,5%	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 e)	davon anzurechnende / zu erstattende Kapitalertrag- steuer i.H.v. 15%	–	0,00000000	–
	hierauf anzurechnender / zu erstattender SolZ i.H.v. 5,5%	–	0,00000000	–
1 f aa)	anrechenbare oder abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,00000000	0,13451497	0,13451497
zu 1 f aa)	davon aus Zinsen	–	0,00000000	0,00000000
1 f bb)	abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f cc)	fiktive ausländische Quellensteuer (in 1 f aa) enthalten)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 f cc)	davon aus Zinsen	–	0,00000000	0,00000000
1 g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h)	Körperschaftsteuererminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000

Der EuGH hat zur Direktanlage in Aktien in der Rechtssache "Manninen" für einen finnisch-schwedischen Sachverhalt entschieden, dass die Versagung der Anrechnung ausländischer Körperschaftsteuern auf ausländische Dividenden nach finnischem Recht europarechtswidrig ist.

Auch in Deutschland konnte unter Geltung des sog. Anrechnungsverfahrens (in der Regel bis Ende des Veranlagungszeitraums 2000) nur die auf inländische Dividenden entfallende Körperschaftsteuer, nicht aber die ausländische Körperschaftsteuer auf die persönliche Steuerschuld des Anlegers angerechnet werden.

Zur Vereinbarkeit des deutschen Anrechnungsverfahrens mit europäischem Gemeinschaftsrecht ist derzeit ein Verfahren beim EuGH anhängig (Rechtssache "Meilicke"), dessen Ausgang aber nicht absehbar ist. Die verfahrensrechtliche Rechtslage ist daher für die Direktanlage, vor allem aber für die Fondsanlage, noch unklar. Zur Wahrung möglicher Rechte kann es aber sinnvoll sein, insbesondere im Hinblick auf die Offenhaltung von Steuerbescheiden, sich mit Ihrem Steuerberater in Verbindung zu setzen.

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT:



Am Hauptbahnhof 18 · 60329 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

DEPOTBANK:



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS KGAA

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main
Telefon: 069/21 61-0 · Telefax: 069/21 61-340

BERATUNG UND VERTRIEB:



Herterichstraße 101
81477 München
Telefon: 089/37 41 00-0 · Telefax: 089/37 41 00-100
Internet: www.fivv.de · E-Mail: info@fivv.de