



FIVV-Aktien-China-Select-UI

**JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2010**

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT:



DEPOTBANK:



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS KGAA

BERATUNG UND VERTRIEB:



Kurzübersicht über die Partner des FIVV-Aktien-China-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,-

Eigenmittel:

EUR 33.510.000,- (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,-

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

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

Christian Hofmann,
FIVV FINANZINFORMATION & VERMÖGENSVERWALTUNG
Aktiengesellschaft (FIVV AG), Beijing (China)

Andreas Brückner,
HAUCK & AUFHÄUSER PRIVATBANKIERS KGAA,
München

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

WKN: A0JELL / ISIN: DE000A0JELL5

Stand: 31. Dezember 2010

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2010 für das am 1. August 2006 aufgelegte Sondervermögen

FIVV-Aktien-China-Select-UI

vorlegen zu können.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

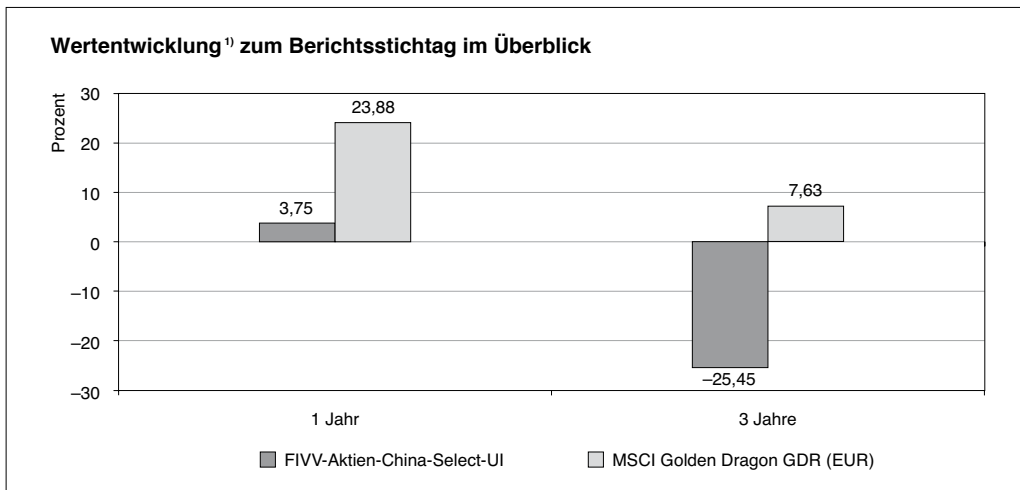
Das Sondervermögen setzt sich zu mindestens zwei Dritteln aus Aktien chinesischer Aussteller zusammen und partizipiert so an der wirtschaftlichen Entwicklung der Volksrepublik China und den aufstrebenden chinesischen Aktienmärkten. Die Aktien können dabei an Chinas Inlandsbörsen (A-/B-Aktien) oder an internationalen Börsenplätzen (Hongkong, London, Singapur, New York u. a.) gelistet sein. Der Investmentprozess lässt einem volkswirtschaftlichen und branchenbezogenen "Top down"-Research eine "Bottom up"-Analyse einzelner Unternehmen folgen. Neben Ertragswachstum und Marktposition finden politische Aspekte sowie Firmenstrategie, Managementqualität und Shareholder Value besondere Beachtung bei der

Titelauswahl. Eine besondere Bedeutung kommt dem Researchbüro der FIVV AG in Beijing (Peking) zu. Die Benchmark (Vergleichsindex) für das Sondervermögen ist MSCI AC Golden Dragon -gdr- TR (EUR). Dabei zielt das Sondervermögen jedoch nicht darauf ab, den als Benchmark gewählten Index nachzubilden.

Im Berichtszeitraum investierte der Fonds überwiegend in auf HKD denominated Aktien. Währungsrisiken auf Zielinvestmentebene (Fondsnotierung) wurden vom Fondsberater dabei nicht abgesichert. Um das systematische Risiko (Marktrisiko) zu minimieren, wurden in den ersten drei Quartalen Absicherungspositionen in Futures auf den Hang-Seng-China-Enterprise-Index (HSCEI) eingegangen. Diese wurden im vierten Quartal aufgelöst.

Die Portfoliostruktur hat sich während der Berichtsperiode nicht erheblich verändert. Allerdings ist das Aktien-Exposure mit Auflösung der Absicherungsgeschäfte zum Ende des Berichtszeitraumes auf 88,34% angestiegen.

Das positive Ergebnis des Fonds erklärt sich im Wesentlichen durch die im Portfolio gehaltenen Dividendentitel sowie aus der unter dem Strich positiven Kursentwicklung der Aktienpositionen insgesamt.



	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	11.669.543,77	88,34 %
Bankguthaben	1.622.097,32	12,28 %
Zins- und Dividendenansprüche	535,68	0,00 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./81.840,80	./0,62 %
	13.210.335,97	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 HKD	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						11.669.543,77	88,34
Börsengehandelte Wertpapiere						9.999.260,96	75,69
Aktien						9.999.260,96	75,69
Aeon Stores (Hongkong) Co.Ltd. Registered Shares HD 0,20	HK0984012382	166.000	0	40.000	15,900	255.434,05	1,93
Air China Ltd. Reg.Shares H YC 1	CNE1000001S0	523.000	523.000	0	8,930	451.987,81	3,42
Bank of China Ltd. Reg.Shs H YC 1	CNE1000001Z5	407.000	407.000	0	4,070	160.310,66	1,21
Bank of Communications Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000205	180.000	180.000	0	7,840	136.572,15	1,03
Beijing Cap.Intl. Airport Co.Lt Registered Shares H YC 1	CNE100000221	470.000	470.000	0	3,970	180.576,79	1,37
Beijing Jingkelong Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000247	347.000	0	180.000	9,980	335.145,65	2,54
China Automation Group Ltd. Registered Shares HD 0,01	KYG2112N1117	360.000	360.000	0	5,690	198.238,65	1,50
China Construction Bank Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002H1	502.900	502.900	0	6,890	335.331,56	2,54
China Dongxiang Group Co. Registered Shares o.N.	KYG2112Y1098	440.000	200.000	0	3,390	144.353,04	1,09
China Foods Ltd. Reg.Shs HD 0,10	BMG2154F1095	8.000	0	192.000	4,900	3.793,67	0,03
China Life Insurance Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002L3	94.000	94.000	0	31,650	287.922,19	2,18
China Longyuan Power Grp Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100000HD4	410.000	410.000	0	7,010	278.147,68	2,11
China Mengniu Dairy Co. Ltd. Registered Shs REG S HD 0,10	KYG210961051	151.000	0	0	20,500	299.574,18	2,27
China Mobile Ltd. Reg.Shs HD 0,10	HK0941009539	39.400	0	18.000	76,850	293.031,07	2,22
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	540.000	540.000	0	7,330	383.063,97	2,90
China Southern Airlines Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000002T6	570.000	570.000	0	4,750	262.024,58	1,98
China Ting Group Holdings Ltd. Registered Shares HD 0,10	KYG8439J1058	4.000	0	0	1,270	491,63	0,00
CN Taiping Insur.Hldgs Co.Ltd. Reg.Shs (Board Lot 200) HD 0,05	HK0000055878	84.000	84.000	0	24,350	197.948,32	1,50
Comba Telecom Systems Holding Registered Shares HD 0,10	KYG229721140	409.035	409.035	0	8,790	347.954,87	2,63
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares HD 0,50	HK0270001396	950.000	0	0	4,030	370.511,95	2,80
Guangshen Railway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000379	750.000	750.000	0	3,050	221.378,11	1,68
Ind.& Comm.Bk of China, The Registered Shares H YC 1	CNE1000003G1	522.500	522.500	0	5,750	290.755,35	2,20
Inspur International Ltd. Registered Subd.Shares HD 0,002	KYG4820C1226	4.235.000	0	0	0,660	270.502,27	2,05
Jiangsu Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000003J5	1.000	0	659.000	8,670	839,06	0,01
Kingdee International Software Registered Subd.Shares HD 0,025	KYG525681477	630.000	0	370.000	4,350	265.218,23	2,01
Li Ning Co. Ltd. Registered Shares New HD 0,10	KYG5496K1242	112.000	0	0	16,620	180.145,17	1,36
Ping An Insurance (Grp) Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	33.000	33.000	0	85,650	273.536,24	2,07
Shenzhen Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000478	450.000	450.000	0	4,560	198.587,05	1,50
Sichuan Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000494	600.000	0	840.000	5,050	293.235,27	2,22
Sinofert Holdings Ltd. Registered Shares HD 0,10	BMG8403G1033	810.000	1.090.000	581.000	3,920	307.287,33	2,33

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
Sinotrans Shipping Ltd. Registered Shares HD 0,10	HK0368041528	500.000	500.000	0	HKD 2,910	140.810,99	1,07
Uni-President China HLDGS Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9222R1065	670.000	0	0	4,110	266.495,69	2,02
United Labs Intl. Hldgs Ltd. Registered Shares HD 0,01	KYG8813K1085	318.000	0	416.000	16,020	493.018,48	3,73
Wasion Group Holdings Ltd. Registered Shares HD 0,01	KYG9463P1081	370.000	370.000	0	5,070	181.544,57	1,37
Zijin Mining Group Co. Ltd. Registered Shares H YC 0,10	CNE100000502	228.000	228.000	87.500	7,050	155.559,86	1,18
China Milk Products Group Ltd. Registered Shares o.N.	KYG2112C1078	1.474.000	0	0	SGD 0,240	206.804,63	1,57
Sound Global Ltd. Registered Shares New o.N.	SG1W63939514	890.000	180.000	0	0,830	431.836,78	3,27
Mindray Medical Intl. Ltd. Reg.Shs A (Sp.ADRs) YC 1	US6026751007	9.300	0	0	USD 26,750	187.330,57	1,42
Sincere Pharamaceutical Grp Reg.Shs (Sp.ADRs) DL 0,0001	US82859P1049	52.500	0	0	11,600	458.584,34	3,47
Trina Solar Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs) 50/DL 0,01	US89628E1047	7.200	7.200	3.600	23,170	125.620,48	0,95
Yingli Green En. HLDG Co. Ltd. Reg.Shares (ADRs) DL 0,01	US98584B1035	17.000	0	0	9,980	127.756,02	0,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.554.440,36	11,77
Aktien						1.554.440,36	11,77
Yantai Changyu Pioneer Wine Registered Shares B YC 1	CNE000000T59	45.100	9.100	0	HKD 82,500	360.084,20	2,73
China Boqi En.S.T.HLDG Co.Ltd. Registered Shares o.N.	KYG2151R1065	160	0	0	JPY 25.150,000	37.074,78	0,28
Chindex International Inc. Registered Shares DL 0,01	US1694671074	18.500	0	0	USD 16,560	230.692,77	1,75
Focus Media Holding Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/5 DL 0,00005	US34415V1098	25.100	0	0	21,770	411.466,11	3,11
Perfect World Co. Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs Cl.B) DL 0,0001	US71372U1043	17.800	4.000	0	23,460	314.448,80	2,38
Sinovac Biotech Ltd. Registered Shares DL 0,001	AGP8696W1045	58.959	0	0	4,520	200.673,70	1,52
Nichtnotierte Wertpapiere						115.842,45	0,88
Aktien						115.842,45	0,88
China Eastern Airlines Corp.Lt Registered Shares H YC 1	CNE1000002K5	300.000	300.000	0	HKD 3,990	115.842,45	0,88
Summe Wertpapiervermögen						11.669.543,77	88,34
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						1.622.097,32	12,28
Bankguthaben							
Guthaben bei HAUCK & AUFHÄUSER PRIVATBANKIERS KGAA Guthaben in Fondswährung						1.622.097,32	12,28
Sonstige Vermögensgegenstände						535,68	0,00
Zinsansprüche						535,68	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Verbindlichkeiten	./81.840,80	./0,62
Verwaltungsvergütung	./13.706,42	./0,10
Depotbankvergütung	./3.262,16	./0,02
Beratungsvergütung	./57.087,22	./0,43
Prüfungskosten	./7.285,00	./0,06
Veröffentlichungskosten	./500,00	0,00
Fondsvermögen	13.210.335,97	100,00²⁾

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	192.517
Anteilwert	EUR	68,62
Ausgabepreis	EUR	72,05
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		88,34

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

Hongkong-Dollar	HKD	1 EUR =	10,3330000
Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	108,5374000
Singapur-Dollar	SGD	1 EUR =	1,7106000
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 und Investmentanteilen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

AMVIG Holdings Ltd. Registered Shares HD 0,01	KYG0420V1068	0	632.000
Asia Environment Holdings Ltd. Registered Shares SD 0,05	SG1O82915057	0	900.000
China BlueChemical Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002D0	0	288.000
China Cmncntns Srvcs Corp.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002G3	0	1.004.000
China Railway Constr.Corp.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000981	0	210.000
China Unicom (Hong Kong) Ltd. Registered Shares HD 0,10	HK0000049939	0	320.000
Chunghwa Telecom Co. Ltd. R.Shs (Sp.ADRs New 10) 10/TA 10	US17133Q1067	15.528	15.528
Comba Telecom Systems Holding Registered Shares HD 0,10	KYG229721066	8.214	170.354
Dynasty Fine Wines Group Ltd. Registered Shares HD 0,10	KYG2950W1087	0	680.000
Golden Eagle Retail Group Ltd. Registered Shares HD 0,10	KYG3958R1092	0	33.000
Hong Kong Aircraft Eng.Co.Ltd. Registered Shares HD 1	HK0044000302	0	27.200
Hongguo Intl. Hldgs Inc. Registered Shares DL 0,015	BMG458401087	0	550.000
Television Broadcasts Ltd. Registered Shares HD 0,05	HK0511001957	0	75.000

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

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

Andere Wertpapiere

Bank of China Ltd. Anrechte H	CNR1000000S7	37.000	37.000
China Construction Bank Corp. Anrechte H	CNR1000000T5	32.900	32.900
Ind. & Comm. Bk of China, The Anrechte H	CNR1000000V1	22.500	22.500

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Chunghwa Telecom Co. Ltd. R.Shs (Sp.ADRs New) 09 10/TA 10	US17133Q4038	0	17.081
---	--------------	---	--------

Nichtnotierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

China Construction Bank Corp. Anrechte H	CN000A1C8KR7	32.900	32.900
--	--------------	--------	--------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

CS ETF(IE)on CSI 300 Registered Shares o.N.	IE00B5VG7J94	13.500	13.500
db x-trackersMSCI TAIWAN T.I.E Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109187	0	5.000
iShares PLC – MSCI Taiwan Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0HG2K5	0	44.500
iShares PLC – MSCI Taiwan Registered Shares o.N.	IE00B0M63623	0	13.000

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge sind im Berichtszeitraum nicht berechnet worden.

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 13.822.246,41 Euro Transaktionen.

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

verkaufte Kontrakte (Basiswert[e]: HANG SENG CHINA ENT. IND.)	EUR	29.406
--	-----	--------

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

Gruppenfremde Investmentanteile

CS ETF(IE)on CSI 300 Registered Shares o.N.	IE00B5VG7J94	0,320
db x-trackersMSCI TAIWAN T.I.E Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109187	0,450
iShares PLC – MSCI Taiwan Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0HG2K5	0,740
iShares PLC – MSCI Taiwan Registered Shares o.N.	IE00B0M63623	0,740

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		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		213.651,69	1,11
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		5.261,95	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		31.531,71	0,16
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./8.434,17	./0,04
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		242.011,18	1,26
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1.071,55	./0,01
2. Verwaltungsvergütung		./283.091,19	./1,47
– Verwaltungsvergütung	./54.809,54		
– Beratungsvergütung	./228.281,65		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Depotbankvergütung		./13.102,23	./0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./12.252,89	./0,06
5. Sonstige Aufwendungen		1.582,78	0,01
– Depotgebühren	./8.993,29		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	15.209,50		
– Sonstige Kosten	./4.633,43		
Summe der Aufwendungen		./307.935,08	./1,60
III. Ordentlicher Nettoertrag		./65.923,90	./0,34
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.795.514,35	14,52
2. Realisierte Verluste		./2.593.265,78	./13,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		202.248,57	1,05
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		136.324,67	0,71

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,34%.

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

Entwicklung des Fondsvermögens	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		15.047.888,26
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./2.357.833,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.081.791,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./4.439.624,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		11.775,92
5. Ordentlicher Nettoertrag		./65.923,90
6. Realisierte Gewinne		2.795.514,35
7. Realisierte Verluste		./2.593.265,78
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		372.180,29
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		13.210.335,97

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	136.324,67	0,71
I. für Wiederanlage verfügbar	136.324,67	0,71
1. einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
2. einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	136.324,67	0,71

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im Mehrjahresvergleich

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2007	144.983	13.356.318,05	92,12
2008	100.547	5.427.411,66	53,98
2009	227.506	15.047.888,26	66,14
2010	192.517	13.210.335,97	68,62

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-China-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-China-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	0,09060365	0,09060365
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	0,00142419	0,00142419
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