

FIVV-Mandat-Wachstum-UI

Halbjahresbericht

zum

30. Juni 2011

Jahresbericht

FIVV-Mandat-Wachstum-UI

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Sitz: Frankfurt am Main
Eigenmittel: EUR 33.510.000,00

AUFSICHTSRAT

Jochen Neynaber, Frankfurt am Main (Vorsitzender)
Dr. Hans-Walter Peters, Hamburg (stellvertretender Vorsitzender)
Alexander Mettenheimer, München
Eberhard Heck, Frankfurt am Main
Prof. Dr. Stephan Schüller, Düsseldorf
Hans-Joachim Strüder, Stuttgart

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Oliver Harth, Wehrheim-Obernain
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Offenbach
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

DEPOTBANK

Firma: HAUCK & AUFHÄUSER Privatbankiers KGaA
Sitz: Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital gem. §10 KWG: EUR 164.034.998,21

BERATUNG UND VERTRIEB

Name: FIVV AG
Hausanschrift: Herterichstraße 101
81477 München
Telefon: (089) 37 41 00 - 0
Telefax: (089) 37 41 00 - 100
Homepage: <http://www.fivv.de/>

ANLAGEAUSSCHUSS

Michael Busch, FIVV FinanzInformation & VermögensVerwaltung AG, München
Andreas Grünewald, FIVV FinanzInformation & VermögensVerwaltung AG, München
Eberhard Heck, Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt
Andreas Brückner, Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt

WKN/ISIN: A0NAAF/DE000A0NAAF0

Stand: 30. Juni 2011

Halbjahresbericht FIVV-Mandat-Wachstum-UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen								EUR	16.293.999,47	96,73
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	10.081.758,18	59,85
Aktien								EUR	6.417.094,06	38,09
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCM7		STK	6.600	0	0	AUD	37,710	183.842,52	1,09
Cie Financière Richemont AG Inhaber-Aktien A SF 1	CH0045039655		STK	4.100	0	1.200	CHF	55,050	184.913,16	1,10
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.370	0	300	CHF	148,500	166.676,22	0,99
Syngenta AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011037469		STK	800	0	320	CHF	283,800	186.006,88	1,10
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	6.150	6.150	0	EUR	23,530	144.709,50	0,86
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.820	0	580	EUR	96,330	175.320,60	1,04
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	2.700	0	1.000	EUR	67,570	182.439,00	1,08
Bilfinger Berger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	2.750	0	1.250	EUR	68,190	187.522,50	1,11
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	17.500	0	4.500	EUR	10,815	189.262,50	1,12
ENI S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003132476		STK	11.000	11.000	0	EUR	16,310	179.410,00	1,07
France Télécom Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	11.800	0	0	EUR	14,665	173.047,00	1,03
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	2.550	3.050	500	EUR	71,980	183.549,00	1,09
FUCHS PETROLUB AG Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430		STK	4.800	4.800	1.900	EUR	38,390	184.272,00	1,09
GdF Suez S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	7.200	0	0	EUR	25,235	181.692,00	1,08
Hannover Rückversicherung AG Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	5.270	0	530	EUR	35,965	189.535,55	1,13
K+S Aktiengesellschaft Inhaber-Aktien o.N.	DE0007162000		STK	3.150	0	650	EUR	53,000	166.950,00	0,99
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	3.400	4.100	700	EUR	58,380	198.492,00	1,18
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001		STK	1.550	0	350	EUR	120,900	187.395,00	1,11
Nutreco N.V. Aandelen aan toonder EO 0,24	NL0000375400		STK	3.600	0	0	EUR	50,710	182.556,00	1,08
STADA Arzneimittel AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0007251803		STK	6.000	0	1.000	EUR	27,000	162.000,00	0,96
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	10.000	0	0	EUR	16,860	168.600,00	1,00
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	4.800	0	0	EUR	39,880	191.424,00	1,14
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	5.600	0	2.400	GBP	27,162	168.484,50	1,00
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	24.600	0	0	GBP	6,187	168.582,13	1,00
Zijin Mining Group Co. Ltd. Registered Shares H YC-,10	CNE100000502		STK	140.000	140.000	280.000	HKD	3,910	48.527,94	0,29
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	5.300	0	800	JPY	3.715,000	168.216,16	1,00
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	9.300	0	3.000	NOK	136,600	163.348,81	0,97
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	8.970	0	2.300	USD	26,410	163.411,53	0,97
Chevron Corp. Registered Shares DL-, 75	US1667641005		STK	2.500	0	500	USD	102,840	177.347,04	1,05
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	3.750	0	850	USD	67,290	174.061,87	1,03
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	11.400	0	1.600	USD	22,160	174.259,50	1,03
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.900	0	1.100	USD	66,520	178.952,89	1,06
LUKOIL Neftyanaya Komp. OJSC Reg. Shs (Sp. ADRs) RL-,025	US6778621044		STK	3.800	0	800	USD	63,600	166.710,35	0,99
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	3.300	0	0	USD	84,320	191.940,40	1,14
OAO GAZPROM Nam.Akt.(Sp.ADRs) 2/RL 5	US3682872078		STK	15.880	15.880	11.900	USD	14,580	159.709,18	0,95
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	12.650	0	3.400	USD	20,600	179.754,43	1,07
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	4.200	0	0	USD	63,570	184.171,90	1,09
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	2.455.939,98	14,58
6,5000 % Daimler AG AD-Medium Term Notes v.10(13)	XS0484555064		AUD	450	0	0	%	101,366	336.936,75	2,00
7,7500 % VW Financial Serv. Austr. Ltd. AD-Med.-Term Nts 2010(14)	AU3CB0146256		AUD	410	0	0	%	103,953	314.822,94	1,87
7,6250 % Fiat Finance and Trade Ltd. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0451641285		EUR	280	280	0	%	105,210	294.588,00	1,75
6,7500 % Franz Haniel & Cie. GmbH MTN-Anleihe v.2009(2014)	XS0459131636		EUR	300	0	0	%	108,368	325.104,65	1,93
4,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2010(17)	XS0494996043		EUR	300	300	0	%	97,406	292.218,35	1,73
4,6250 % Pernod-Ricard S.A. EO-Obl. 2006(13)	FR0010398271		EUR	300	0	0	%	102,688	308.064,00	1,83
3,2500 % RCI Banque EO-Medium-Term Notes 2011(14)	XS0576551781		EUR	300	300	0	%	98,940	296.820,00	1,76
7,0000 % Venezuela, Boliv. Republik EO-Bonds 2005(15) Intl	XS0214851874		EUR	325	325	0	%	88,426	287.385,29	1,71
Zertifikate								EUR	865.136,00	5,14
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Gold/Unze/999/	DE000A0N62G0		STK	4.800	0	200	EUR	102,070	489.936,00	2,91
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Silber/Troy/Unze	DE000A0N62F2		STK	16.000	0	16.000	EUR	23,450	375.200,00	2,23

Halbjahresbericht FIVV-Mandat-Wachstum-UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	343.588,14	2,04	
Deutsche Pfandbriefbank AG Genußschein 1996/31.12.2011	DE0008042946		DEM	600	0	0	%	112,000	343.588,14	2,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.370.760,97	14,07	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.370.760,97	14,07	
12,5000 % Brasilien RB/DL-Bonds 2005(16)	US105756BJ84		BRL	600	0	0	%	117,750	312.099,66	1,85
7,0000 % Centrosolar Group AG Inh.-Schw. v.2011(2016)	DE000A1E85T1		EUR	280	280	0	%	101,100	283.080,00	1,68
7,1250 % KTG Agrar AG Anleihe v.2011(2017)	DE000A1H3V99		EUR	280	280	0	%	100,950	282.660,00	1,68
7,5000 % MAG IAS GmbH Inh.-Schw. v.2011(2014/2016)	DE000A1H3EY2		EUR	300	300	0	%	101,900	305.700,00	1,81
6,3750 % Otto (GmbH & Co KG) Anleihe v.2009(2013)	XS0467329016		EUR	300	0	0	%	106,072	318.217,31	1,89
6,2500 % S.A.G. Solarstrom AG Inh.-Schw. Tr.1 v.2010(2015)	DE000A1E84A4		EUR	300	0	0	%	97,000	291.000,00	1,73
7,1250 % Sempere idem Ueberberg GmbH Anleihe v.2011 (2016)	DE000A1H3YJ1		EUR	280	280	0	%	106,880	299.264,00	1,78
7,5000 % UNIWHEELS GmbH Inh.-Schw. v.2011(2016)	DE000A1KQ367		EUR	280	280	0	%	99,550	278.740,00	1,65
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	337.651,67	2,00	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	337.651,67	2,00	
0,7500 % HSBC Bank PLC YC/EO-Med.-T. Notes 2010(15)	XS0524461984		CNY	3.180	0	0	%	99,500	337.651,67	2,00
Investmentanteile							EUR	3.234.356,65	19,20	
KAG - eigene Investmentanteile							EUR	1.040.808,00	6,18	
FIVV-Aktien-China-Select-UI Inhaber-Anteile	DE000A0JELL5		ANT	7.400	0	0	EUR	55,320	409.368,00	2,43
FIVV-Aktien-Global-Select-UI Inhaber-Anteile	DE0009790865		ANT	12.000	0	0	EUR	52,620	631.440,00	3,75
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	2.193.548,65	13,02	
1st Capital Grp.Fd.-3 F Fonds Inhaber-Anteile o.N.	LU0329290448		ANT	2.550	0	0	EUR	84,280	214.914,00	1,28
Axxion Focus-Discount Actions au Porteur o.N.	LU0328585541		ANT	5.050	0	1.250	EUR	53,510	270.225,50	1,60
JB Prec.M.Fd-JB Physic.Gold Fd Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699		ANT	390	0	0	EUR	1.157,110	451.272,90	2,68
Magna Umb.Fd-Magna Africa Fund Registered Shares Class A o.N.	IE00B0TB5201		ANT	30.500	0	10.500	EUR	8,780	267.790,00	1,59
Peccata Global Inhaber-Anteile	DE000A1CXU54		ANT	3.000	3.000	0	EUR	94,370	283.110,00	1,68
Quality Stock FOCUS Fonds Inh.-Ant. A o.N.	AT000A067P9		ANT	2.450	0	0	EUR	100,000	245.000,00	1,45
HSBC GIF-Brazil Equity Inhaber-Anteile A (Cap.) o.N.	LU0196696453		ANT	10.200	0	3.400	USD	39,566	278.383,94	1,65
US Opportunities OP Inhaber-Anteile o.N.	LU0194366240		ANT	1.700	1.700	0	USD	155,930	182.852,31	1,09
Anteile an Immobilien-Sondervermögen							EUR	269.472,00	1,60	
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile							EUR	269.472,00	1,60	
SEB ImmoInvest Inhaber-Anteile P	DE0009802306		ANT	4.800	0	0	EUR	56,140	269.472,00	1,60
Summe Wertpapiervermögen							EUR	16.293.999,47	96,73	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	490.443,59	2,91	
Bankguthaben										
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	490.443,25			%	100,000	490.443,25	2,91
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			USD	0,49			%	100,000	0,34	0,00

Halbjahresbericht FIVV-Mandat-Wachstum-UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	150.583,57	0,90
Zinsansprüche			EUR	133.775,81				133.558,23	0,79
Dividendenansprüche			EUR	11.444,53				11.444,53	0,07
Quellensteueransprüche			EUR	5.580,81				5.580,81	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-89.467,77	-0,53
Verwaltungsvergütung			EUR	-15.911,85				-15.911,85	-0,09
Depotbankvergütung			EUR	-4.328,07				-4.328,07	-0,03
Beratungsvergütung			EUR	-64.920,36				-64.920,36	-0,39
Prüfungskosten			EUR	-3.562,97				-3.562,97	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-244,52				-244,52	0,00
Fondsvermögen							EUR	16.845.558,86	100,00
Anteilwert								55,57	
Ausgabepreis								57,79	
Anteile im Umlauf								303.128	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									96,73
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Halbjahresbericht FIVV-Mandat-Wachstum-UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2011	
AUD	(AUD)	1,3538000	= 1 Euro (EUR)
BRL	(BRL)	2,2637000	= 1 Euro (EUR)
CHF	(CHF)	1,2206000	= 1 Euro (EUR)
CNY	(CNY)	9,3709000	= 1 Euro (EUR)
GBP	(GBP)	0,9028000	= 1 Euro (EUR)
HKD	(HKD)	11,2801000	= 1 Euro (EUR)
JPY	(JPY)	117,0488000	= 1 Euro (EUR)
NOK	(NOK)	7,7771000	= 1 Euro (EUR)
USD	(USD)	1,4497000	= 1 Euro (EUR)

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 § 23 InvRBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 26 InvRBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, 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.

Halbjahresbericht

FIVV-Mandat-Wachstum-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					
China Agri Inds Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	HK0606037437	STK	0	186.000	
Fresenius SE Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005785638	STK	0	3.050	
Verzinsliche Wertpapiere					
7,8750 % Bertelsmann AG MTN-Anleihe v.2009(2014)	XS0408678133	EUR	0	270	
6,1250 % British Telecommunications PLC EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0433216339	EUR	0	300	
7,7500 % LANXESS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0423036663	EUR	0	300	
4,1250 % LANXESS Finance B.V. EO-Notes 2005(05/12)	XS0222550880	EUR	0	305	
4,6250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium Term Notes 2004(14)	XS0202649934	EUR	300	300	
5,3750 % Sixt AG Anleihe von 2009 (2012)	DE000A1A6UM3	EUR	0	300	
4,0000 % STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv.v.2010(2015)	XS0503278847	EUR	0	300	
5,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2003(13)	XS0162867880	EUR	0	286	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,7500 % Dubai Holding Commercial Opera EO-Med.-T. Notes 2007(14)	XS0285303821	EUR	0	300	
5,0000 % Fresenius Finance B.V. EO-Notes 2006(06/13) Reg.S	XS0240918218	EUR	0	320	
4,5600 % Gaz Capital S.A. EO-Med.-Term Cts 05(12)Gazprom	XS0237713226	EUR	0	300	
6,7500 % KTG Agrar AG ITV v.2010(2015)	DE000A1ELQU9	EUR	0	300	
8,2500 % VTB Capital S.A. EO-Med.-Term LPN 2008(11) VTB	XS0372322460	EUR	0	300	
Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge sind im Berichtszeitraum nicht berechnet worden.					
Investmentanteile					
KAG - eigene Investmentanteile					
ASSETS Special Opportunit. UI Inhaber-Anteile A	DE000A0Q8A56	ANT	0	2.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
Comgest Growth PLC-Growth Ind. Registered Shares o.N.	IE00B03DF997	ANT	0	16.000	

Halbjahresbericht FIVV-Mandat-Wachstum-UI

Verwaltungsvergütung per Stichtag

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.
KAG - eigene Investmentanteile		
DE000A0JELL5	FIVV-Aktien-China-Select-UI Inhaber-Anteile	0,500
DE0009790865	FIVV-Aktien-Global-Select-UI Inhaber-Anteile	0,275
Gruppenfremde Investmentanteile		
LU0329290448	1st Capital Grp.Fd.-3 F Fonds Inhaber-Anteile o.N.	1,530
LU0328585541	Axxion Focus-Discount Actions au Porteur o.N.	1,000
LU0196696453	HSBC GIF-Brazil Equity Inhaber-Anteile A (Cap.) o.N.	1,750
CH0044821699	JB Prec.M.Fd-JB Physic.Gold Fd Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	0,500
IE00B0TB5201	Magna Umb.Fd-Magna Africa Fund Registered Shares Class A o.N.	1,750
DE000A1CXUS4	Peccata Global Inhaber-Anteile	1,700
AT0000A067P9	Quality Stock FOCUS Fonds Inh.-Ant. A o.N.	2,100
LU0194366240	US Opportunities OP Inhaber-Anteile o.N.	2,000
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile		
DE0009802306	SEB ImmoInvest Inhaber-Anteile P	0,650
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:		
KAG - eigene Investmentanteile		
DE000A0Q8A56	ASSETS Special Opportunit. UI Inhaber-Anteile A	0,315
Gruppenfremde Investmentanteile		
IE00B03DF997	Comgest Growth PLC-Growth Ind. Registered Shares o.N.	2,000

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2011

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung