

FIVV-Mandat-Wachstum-UI

Jahresbericht

zum

31. Dezember 2010

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-Obernhain
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

DEPOTBANK

Firma: HAUCK & AUFHÄUSER Privatbankiers KGaA
Sitz: Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital gem. §10 KWG: EUR 151.276.000,00

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: 31. Dezember 2010

Jahresbericht

FIVV-Mandat-Wachstum-UI

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2010 für das am 2. Juni 2008 aufgelegte Sondervermögen

FIVV-Mandat-Wachstum-UI

vorlegen zu können.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Sondervermögen strebt mit einer flexiblen Anlagestrategie an, die Chancen der internationalen Wertpapier - und Rohstoffmärkte aktiv zu nutzen. Die geographische und branchenbezogene Aufteilung des Fondsvermögens soll sich nach der relativen Attraktivität der einzelnen Märkte richten. Dabei ist beabsichtigt, das Sondervermögen vorwiegend in Aktien von Unternehmen bzw. in Rohstoffe zu investieren, die unter fundamentalen Aspekten ein überdurchschnittliches Potenzial aufweisen. Neben der weltweiten Streuung an den Aktienbörsen und Rohstoffmärkten können beim Sondervermögen je nach Situation auch die Möglichkeiten der Rentenmärkte zur Ausbalancierung der Risiken genutzt werden. Darüber hinaus können ggf. derivative Instrumente zur Reduzierung des Risikos (zu Absicherungszwecken) bzw. der Erhöhung der Rendite (zu Investitionszwecken) eingesetzt werden.

Im Berichtszeitraum spielten die Investitionen in festverzinslichen Wertpapieren eine maßgebende Rolle. Den Schwerpunkt bildeten hierbei die Corporate Bonds, welche ein Rating von BBB (Investment-Grade) meist nicht unterschritten. Durch die selektive Auswahl von Staatsanleihen und der nur kurzfristigen taktischen Investition in eine Anleihe aus den Peripherieländern gab es in diesem Bereich keine wesentlichen Ausfallrisiken. Des Weiteren wurden Investitionen in Zertifikate 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: 68,14%) und war 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.

In den ersten drei Quartalen waren in der Asset Allokation die Renten gegenüber den Aktien übergewichtet. Erst im letzten Quartal wurde ein Anteil der festverzinslichen Wertpapiere zulasten verschiedener Aktieninvestments auf 33,6% reduziert. Mit Auflösung der Absicherungen im letzten Quartal stieg das Aktienexposure (inkl. Aktienfonds) auf fast 50% an.

Das positive Ergebnis des Fonds erklärt sich im wesentlichen durch die Erträge der übergewichteten Dividendentitel und aus den Couponzahlungen sowie aus der unterm Strich guten Kursentwicklung der Rentenmärkte und Aktienpositionen insgesamt.

Jahresbericht

FIVV-Mandat-Wachstum-UI

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2010 bis 31. Dezember 2010 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +7,61%*.

Fondsstruktur zum 31.12.2010

	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	8.546.375,13	42,27%
Renten	6.628.519,80	32,79%
Investmentanteile	4.198.366,55	20,77%
Bankguthaben	898.672,81	4,45%
Zins- und Dividendenansprüche	180.095,56	0,89%
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-235.401,04	-1,16%
	20.216.628,81	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 Aufwendungsersatzungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

* 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

FIVV-Mandat-Wachstum-UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2010	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen								EUR	19.373.261,48	95,83
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	12.073.567,03	59,72
Aktien								EUR	7.293.535,13	36,08
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCM7		STK	6.600	0	2.700	AUD	41,000	206.297,17	1,02
Cie Financière Richemont AG Inhaber-Aktien A SF 1	CH0045039655		STK	5.300	5.300	0	CHF	55,000	234.305,92	1,16
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.670	0	400	CHF	142,800	191.685,56	0,95
Syngenta AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011037469		STK	1.120	0	80	CHF	273,500	246.218,15	1,22
Allianz SE vink Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.400	0	0	EUR	88,900	213.432,00	1,06
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	3.700	4.800	1.100	EUR	59,700	220.890,00	1,09
Billfinger Berger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	4.000	0	0	EUR	63,200	252.800,00	1,25
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	22.000	0	2.100	EUR	9,655	212.410,00	1,05
France Télécom Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	11.800	0	0	EUR	15,700	185.260,00	0,92
Fresenius SE Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005785638		STK	3.050	0	2.350	EUR	64,070	195.413,50	0,97
FUCHS PETROLUB AG Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430		STK	1.900	1.900	0	EUR	110,900	210.710,00	1,04
Gdf Suez S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	7.200	7.200	0	EUR	27,240	196.128,00	0,97
Hannover Rückversicherung AG Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	5.800	0	400	EUR	40,135	232.783,00	1,15
K+S Aktiengesellschaft Inhaber-Aktien o.N.	DE0007162000		STK	3.800	0	1.200	EUR	56,360	214.168,00	1,06
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001		STK	1.900	1.900	0	EUR	113,550	215.745,00	1,07
Nutreco N.V. Aandelen aan toonder EO 0,24	NL0000375400		STK	3.600	3.600	0	EUR	56,610	203.796,00	1,01
STADA Arzneimittel AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0007251803		STK	7.000	0	3.800	EUR	25,380	177.660,00	0,88
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	10.000	0	3.950	EUR	16,965	169.650,00	0,84
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	4.800	0	0	EUR	40,120	192.576,00	0,95
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	8.000	0	2.700	GBP	24,925	231.134,81	1,14
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	24.600	0	0	GBP	6,584	187.743,60	0,93
China Agri Inds Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	HK0606037437		STK	186.000	186.000	0	HKD	8,700	156.605,05	0,77
Zijin Mining Group Co. Ltd. Registered Shares H YC-,10	CNE100000502		STK	280.000	0	0	HKD	7,050	191.038,42	0,94
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	6.100	0	700	JPY	3.995,000	224.526,29	1,11
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	12.300	0	0	NOK	138,600	218.002,56	1,08
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	11.270	0	2.000	USD	24,600	208.766,57	1,03
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	3.000	3.000	0	USD	91,600	206.927,71	1,02
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	4.600	0	800	USD	65,500	226.882,53	1,12
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	13.000	13.000	0	USD	21,020	205.768,07	1,02
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	5.000	0	0	USD	61,940	233.207,83	1,15
LUKOIL Neftyanaya Komp. OJSC Reg. Shs (Sp. ADRs) RL-,025	US6778621044		STK	4.600	4.600	0	USD	57,000	197.439,76	0,98
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	3.300	0	1.600	USD	76,760	190.743,98	0,94
OAO GAZPROM Nam.Akt.(Sp.ADRs) 4/RL 5	US3682872078		STK	11.900	0	0	USD	25,460	228.143,07	1,13
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	16.050	0	3.150	USD	17,490	211.381,40	1,05
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	4.200	0	800	USD	64,280	203.295,18	1,01
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	3.209.372,87	15,87
6,5000 % Daimler AG AD-Medium Term Notes v.10(13)	XS0484555064		AUD	450	450	0	%	100,790	345.776,47	1,71
7,8750 % Bertelsmann AG MTN-Anleihe v.2009(2014)	XS0408678133		EUR	270	0	30	%	114,820	310.014,00	1,53
6,1250 % British Telecommunications PLC EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0433216339		EUR	300	0	0	%	110,525	331.575,00	1,64
6,7500 % Franz Haniel & Cie. GmbH MTN-Anleihe v.2009(2014)	XS0459131636		EUR	300	0	0	%	109,370	328.110,00	1,62
7,7500 % LANXESS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0423036663		EUR	300	0	0	%	114,750	344.250,00	1,70
4,1250 % LANXESS Finance B.V. EO-Notes 2005(05/12)	XS0222550880		EUR	305	0	0	%	103,200	314.760,00	1,56
4,6250 % Pernod-Ricard S.A. EO-Obl. 2006(13)	FR0010398271		EUR	300	0	0	%	104,165	312.495,00	1,55
5,3750 % Sixt AG Anleihe von 2009 (2012)	DE000A1A6UM3		EUR	300	0	0	%	104,540	313.620,00	1,55
4,0000 % STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv.v.2010(2015)	XS0503278847		EUR	300	300	0	%	102,500	307.500,00	1,52
5,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2003(13)	XS0162867880		EUR	286	0	0	%	105,340	301.272,40	1,49
Zertifikate								EUR	1.252.840,00	6,20
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Gold/Unze/999/	DE000A0N62G0		STK	5.000	2.100	0	EUR	104,840	524.200,00	2,59
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Silber/Troy/Unze	DE000A0N62F2		STK	32.000	13.400	1.400	EUR	22,770	728.640,00	3,60
Sonstige Beteiligungswertpapiere								EUR	317.819,03	1,57
Deutsche Pfandbriefbank AG Genußschein 1996/31.12.2011	DE0008042946		DEM	600	600	0	%	103,600	317.819,03	1,57

Jahresbericht

FIVV-Mandat-Wachstum-UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2010	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.419.149,30	11,97	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.419.149,30	11,97	
12,5000 % Brasilien RB/DL-Bonds 2005(16)	US105756BJ84		BRL	600	600	0	114,450	310.794,30	1,54	
4,7500 % Dubai Holding Commercial Opera EO-Med.-T. Notes 2007(14)	XS0285303821		EUR	300	0	0	80,630	241.890,00	1,20	
5,0000 % Fresenius Finance B.V. EO-Notes 2006(06/13) Reg.S	XS0240918218		EUR	320	0	0	103,950	332.640,00	1,65	
4,5600 % Gaz Capital S.A. EO-Med.-Term Cts 05(12)Gazprom	XS0237713226		EUR	300	0	0	103,560	310.680,00	1,54	
6,7500 % KTG Agrar AG ITV v.2010(2015)	DE000A1ELQU9		EUR	300	300	0	102,500	307.500,00	1,52	
6,3750 % Otto (GmbH & Co KG) Anleihe v.2009(2013)	XS0467329016		EUR	300	300	0	107,365	322.095,00	1,59	
6,2500 % S.A.G. Solarstrom AG Inh.-Schv. Tr.1 v.2010(2015)	DE000A1E84A4		EUR	300	300	0	94,900	284.700,00	1,41	
8,2500 % VTB Capital S.A. EO-Med.-Term LPN 2008(11) VTB	XS0372322460		EUR	300	0	0	102,950	308.850,00	1,53	
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	682.178,60	3,37	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	682.178,60	3,37	
7,7500 % VW Financial Serv. Austr. Ltd. AD-Med.-Term Nts 2010(14)	AU3CB0146256		AUD	410	410	0	101,607	317.595,39	1,57	
0,7500 % HSBC Bank PLC YC/EO-Med.-T. Notes 2010(15)	XS0524461984		CNY	3.180	3.180	0	100,500	364.583,21	1,80	
Investmentanteile							EUR	3.930.766,55	19,44	
KAG - eigene Investmentanteil							EUR	1.438.336,00	7,11	
ASSETS Special Opportunit. UI Inhaber-Anteile	DE000A0Q8A56		ANT	2.000	0	1.200	EUR	134,200	268.400,00	1,33
FIVV-Aktien-China-Select-UI Inhaber-Anteile	DE000A0JELL5		ANT	7.400	0	0	EUR	69,040	510.896,00	2,53
FIVV-Aktien-Global-Select-UI Inhaber-Anteile	DE0009790865		ANT	12.000	0	0	EUR	54,920	659.040,00	3,26
Gruppenfremde Investmentanteil							EUR	2.492.430,55	12,33	
1st Capital Grp.Fd.-3 F Fonds Inhaber-Anteile o.N.	LU0329290448		ANT	2.550	0	0	EUR	86,100	219.555,00	1,09
Axxion Focus-Discount Actions au Porteur o.N.	LU0328585541		ANT	6.300	0	2.700	EUR	52,310	329.553,00	1,63
JB Prec.M.Fd-JB Physic.Gold Fd Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699		ANT	390	0	160	EUR	1.085,230	423.239,70	2,09
Magna Umb.Fd-Magna Africa Fund Registered Shares Class A o.N.	IE00B0TB5201		ANT	41.000	48.000	7.000	EUR	11,011	451.451,00	2,23
Quality Stock FOCUS Fonds Inh.-Ant. A o.N.	AT0000A067P9		ANT	2.450	0	0	EUR	98,610	241.594,50	1,20
Comgest Growth PLC-Growth Ind. Registered Shares o.N.	IE00B03DF997		ANT	16.000	16.000	0	USD	33,670	405.862,65	2,01
HSBC GIF-Brazil Equity Inhaber-Anteile A (Cap.) o.N.	LU0196696453		ANT	13.600	13.600	0	USD	41,146	421.374,70	2,08
Anteile an Immobilien-Sondervermögen							EUR	267.600,00	1,32	
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteil							EUR	267.600,00	1,32	
SEB ImmoInvest Inhaber-Anteile P	DE0009802306		ANT	4.800	0	0	EUR	55,750	267.600,00	1,32
Summe Wertpapiervermögen							EUR	19.373.261,48	95,83	
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	898.672,81	4,45	
Bankguthaben										
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA			EUR	880.115,68			%	100,000	880.115,68	4,35
Guthaben in Fondswährung			USD	24.643,87			%	100,000	18.557,13	0,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	180.095,56	0,89	
Zinsansprüche			EUR	167.573,10					167.573,10	0,83
Dividendenansprüche			EUR	8.745,67					8.745,67	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	3.776,79					3.776,79	0,02

Jahresbericht

FIVV-Mandat-Wachstum-UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2010	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-235.401,04	-1,16
Verwaltungsvergütung			EUR	-17.123,44				-17.123,44	-0,08
Depotbankvergütung			EUR	-4.657,60				-4.657,60	-0,02
Beratungsvergütung			EUR	-205.935,00				-205.935,00	-1,02
Prüfungskosten			EUR	-7.185,00				-7.185,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	20.216.628,81	100,00
Anteilwert								56,23	
Ausgabepreis								58,48	
Anteile im Umlauf								359.559	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									95,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

55 % MSCI World (EUR); 30 % JP Morgan Global Govt Bond Euro; 15 % DJ UBS Commodity Index

Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV

(Zeitraum 01.01.2010 bis 30.12.2010)

kleinster potentieller Risikobetrag	1,49 %
größter potentieller Risikobetrag	4,76 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	2,84 %

Die Risikokennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.06.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Jahresbericht

FIVV-Mandat-Wachstum-UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2010	
AUD	(AUD)	1,3117000	= 1 Euro (EUR)
BRL	(BRL)	2,2095000	= 1 Euro (EUR)
CHF	(CHF)	1,2441000	= 1 Euro (EUR)
CNY	(CNY)	8,7659000	= 1 Euro (EUR)
GBP	(GBP)	0,8627000	= 1 Euro (EUR)
HKD	(HKD)	10,3330000	= 1 Euro (EUR)
JPY	(JPY)	108,5374000	= 1 Euro (EUR)
NOK	(NOK)	7,8200000	= 1 Euro (EUR)
USD	(USD)	1,3280000	= 1 Euro (EUR)

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.

Jahresbericht

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					
Astrazeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	0	7.100	
BASF SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005151005	STK	0	6.100	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	0	47.500	
ENI S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003132476	STK	0	11.700	
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	0	17.600	
Qiagen N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0000240000	STK	14.000	14.000	
RWE AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007037145	STK	0	3.700	
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496	STK	105.000	105.000	
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096	STK	0	6.100	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,6250 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2005(12)	XS0223234823	EUR	0	305	
4,3750 % Brit. Amer.Tobacco Hldgs (NL) EO-Medium-Term Notes 2004(11)	XS0189727869	EUR	0	308	
5,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(11)	DE000A0T06M2	EUR	0	300	
5,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. DL-Notes 2003(03/13)	US25156PAF09	USD	0	139	
4,0000 % Griechenland EO-Bonds 2008(13)	GR0114021463	EUR	310	310	
0,4594 % ING Bank N.V. DL-FLR Med.-T. Nts 2006(11/16)	XS0255306671	USD	0	160	
4,5000 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Notes 2006(13)	XS0248012923	EUR	0	296	
0,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Umt.anl.v.05(10) Dt.Post	XS0211287247	EUR	0	300	
5,7500 % Lafarge S.A. EO-Medium-Term Nts 2008(11)	XS0365901494	EUR	0	350	
4,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- OPF MTN v.07(12)	DE000NLB25B8	EUR	0	297	
5,6250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2008(11)	XS0385770853	EUR	0	300	
3,5000 % Porsche Intern. Financing PLC EO-Bonds 2006(11)	DE000A0GMHF4	EUR	0	312	
5,2500 % PPR S.A. EO-Med.-Term Nts 2004(11)	FR0010068486	EUR	0	295	
5,1250 % VW Credit Inc. EO-Medium-Term Notes 2008(11)	XS0363479618	EUR	0	300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.03(10)	XS0160991989	EUR	0	303	
--	--------------	-----	---	-----	--

Jahresbericht

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
Investmentanteile					
KAG - eigene Investmentanteile					
ABSOLUTE RETURN PLUS UI Inhaber-Anteile	DE000A0M80V3	ANT	0	3.100	
ATHENA UI Inhaber-Anteile	DE000A0Q2SF3	ANT	0	3.230	
JOH.FÜHR.UNI.-RENTEN-GLO. Inhaber-Anteile	DE0009790790	ANT	0	4.600	
Gruppenfremde Investmentanteile					
DWS Invest-Inc.Strat.Currency Inhaber-Anteile LC o.N.	LU0273151430	ANT	0	2.250	
JB Multibd-Absolute Return Bd Actions au Porteur B o.N.	LU0186678784	ANT	0	2.400	

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge 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 15.335.958,45 Euro Transaktionen.

Derivate

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

GBP/EUR	EUR	237
---------	-----	-----

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	522
--	-----	-----

Jahresbericht

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

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

FIVV-Mandat-Wachstum-UI

Verwaltungsvergütung per Stichtag

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.
KAG - eigene Investmentanteile		
DE000A0Q8A56	ASSETS Special Opportunit. UI Inhaber-Anteile	0,400
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
IE00B03DF997	Comgest Growth PLC-Growth Ind. Registered Shares o.N.	2,000
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
AT0000A067P9	Quality Stock FOCUS Fonds Inh.-Ant. A o.N.	2,100
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile		
DE0009802306	SEB ImmoInvest Inhaber-Anteile P	0,500
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:		
KAG - eigene Investmentanteile		
DE000A0M80V3	ABSOLUTE RETURN PLUS UI Inhaber-Anteile	0,120
DE000A0Q2SF3	ATHENA UI Inhaber-Anteile	0,300
DE0009790790	JOH.FÜHR-UNI.-RENTEN-GLO. Inhaber-Anteile	1,313
Gruppenfremde Investmentanteile		
LU0273151430	DWS Invest-Inc.Strat.Currency Inhaber-Anteile LC o.N.	0,900
LU0186678784	JB Multibd-Absolute Return Bd Actions au Porteur B o.N.	1,000

Jahresbericht

FIVV-Mandat-Wachstum-UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2010 bis 31.12.2010

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	57.228,43	0,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	188.891,39	0,53
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	119.784,20	0,33
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	257.410,28	0,72
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.759,71	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	13.381,72	0,04
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		EUR	-34.598,15	-0,10
10. Sonstige Erträge		EUR	13.665,97	0,04
Summe der Erträge		EUR	617.523,55	1,71
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-27,38	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-536.526,69	-1,49
- Verwaltungsvergütung	EUR	-69.608,12		
- Beratungsvergütung	EUR	-466.918,57		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Depotbankvergütung		EUR	-18.933,44	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.175,73	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	10.999,09	0,03
- Depotgebühren	EUR	-3.309,27		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	15.821,34		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.512,98		
Summe der Aufwendungen		EUR	-554.664,15	-1,54
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	62.859,40	0,17
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.157.993,86	3,22
2. Realisierte Verluste		EUR	-932.166,37	-2,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	225.827,49	0,63
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	288.686,89	0,80

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,95 %

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

Die erfolgsabhängige Vergütung für den gleichen Zeitraum beträgt 0,92 % des durchschnittlichen Fondsvermögens.

Jahresbericht

FIVV-Mandat-Wachstum-UI

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	20.745.072,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-35.238,10
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss(netto)		EUR	-1.939.149,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	787.914,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.727.063,89	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	13.117,61
5. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	62.859,40
6. Realisierte Gewinne		EUR	1.157.993,86
7. Realisierte Verluste		EUR	-932.166,37
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	1.144.139,31
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	20.216.628,81

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	288.686,89	0,80
I. Für Wiederanlage verfügbar	EUR	288.686,89	0,80
1. einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	-24.449,42	-0,07
2. einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	-1.344,72	0,00
II. Wiederanlage	EUR	262.892,75	0,73

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2007/2008 *)	Stück	408.273	EUR	19.944.556,06	EUR 48,85
2008/2009	Stück	396.366	EUR	20.745.072,65	EUR 52,34
2009/2010	Stück	359.559	EUR	20.216.628,81	EUR 56,23

*) Auflagdatum 02.06.2008

Frankfurt am Main, den 3. Januar 2011

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

FIVV-Mandat-Wachstum-UI

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens FIVV-Mandat-Wachstum-UI für das Geschäftsjahr vom 01.01.2010 bis 31.12.2010 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts 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
für den Zeitraum vom 01.01.2010 bis zum 31.12.2010

FIVV-Mandat-Wachstum-UI per 31.12.2010
(Tag der Beschlussfassung: 03.01.2011)

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat- anleger 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***		0,42850812	0,42850812	0,42850812
0	Nicht steuerbare Kapitalrückzahlungen / Substanzausschüttungen		0,00000000	0,00000000	0,00000000
1b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge		0,00000000	0,00000000	0,00000000
c)	In den ausgeschütteten Erträgen enthaltene:				
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)	---	---	0,25424918
1 c dd)		Erträge, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	---	0,25424918	---
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-Jahresfrist	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	0,16312630	0,16312630	0,16312630
zu 1 c jj)		davon ausländische Zinserträge	---	0,00045122	0,00045122
1 c kk)		ausländische Einkünfte (in 1 c jj) enthalten), auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00319720	0,00319720	0,00319720
zu 1 c kk)		davon ausländische Zinserträge	---	0,00012776	0,00012776
1 c ll)		Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	---	0,17165383	0,17165383
1 d)		Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer	0,42850812	0,42850812	0,42850812
zu 1 d)		davon inländische Dividendenerträge (ohne REIT-Dividenden)	0,05778557	0,05778557	0,05778557
zu 1 d)		davon aus inländischen REITs	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)		davon ausländische Dividendenerträge (ohne REIT-Dividenden)	0,19646361	0,19646361	0,19646361
zu 1 d)		davon aus ausländischen REITs	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)		davon aus Zinsen	0,17425894	0,17425894	0,17425894
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 01.01.2009)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 e)		Anzurechnende / zu erstattende Kapitalertragsteuer	0,10712703	0,10712703	0,10712703
zu 1 e)		davon anzurechnende / zu erstattende Kapitalertragsteuer i. H. v. 25%	0,10712703	0,10712703	0,10712703
		hierauf anzurechnender / zu erstattender SolZ i. H. v. 5,5%	0,00589199	0,00589199	0,00589199
zu 1 e)		davon anzurechnende / zu erstattende Kapitalertragsteuer 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 *	0,03912866	0,06790875	0,06790875
zu 1 f aa)		davon aus Zinsen	---	0,00040113	0,00040113
1 f bb)		abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f cc)		fiktive ausländische Quellensteuer (in 1 f aa) enthalten)	0,00009281	0,00009281	0,00009281
zu 1 f cc)		davon aus Zinsen	---	0,00009281	0,00009281
1 g)		Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00743911	0,00743911	0,00743911
1 h)		Körperschaftsteuerminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000

* Davon auf Fondsebene bereits auf abzuführende Kapitalertragsteuer angerechnete ausländische Quellensteuer: 0,03912866 EUR/Anteil

*** Im 'Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag' sind 10% steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen (§ 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG) in Höhe von 0,15259632 EUR/Anteil enthalten.