

FIVV-Mandat-Rendite-UI

Halbjahresbericht

zum

30. Juni 2011

Halbjahresbericht

FIVV-Mandat-Rendite-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, Eisenfeld

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: A0NAAE/ DE000A0NAAE3

Stand: 30. Juni 2011

Halbjahresbericht FIVV-Mandat-Rendite-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	
Bestandspositionen							EUR	8.783.536,32	96,41	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	5.733.424,47	62,93	
Aktien							EUR	2.087.173,91	22,91	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	11.100	0	0	EUR	10,815	120.046,50	1,32
E.ON AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	4.000	0	700	EUR	19,585	78.340,00	0,86
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	26.300	0	0	EUR	4,504	118.455,20	1,30
ENI S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003132476		STK	5.500	0	1.000	EUR	16,310	89.705,00	0,98
France Télécom Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	6.900	0	0	EUR	14,665	101.188,50	1,11
GdF Suez S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	3.800	0	0	EUR	25,235	95.893,00	1,05
Hannover Rückversicherung AG Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	2.350	0	1.050	EUR	35,965	84.517,75	0,93
Nutreco N.V. Aandelen aan toonder EO 0,24	NL0000375400		STK	1.900	0	0	EUR	50,710	96.349,00	1,06
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	5.400	0	1.100	EUR	16,860	91.044,00	1,00
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	2.300	0	400	EUR	39,880	91.724,00	1,01
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	3.800	0	0	GBP	27,162	114.328,77	1,25
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	7.400	0	0	GBP	13,306	109.062,18	1,20
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	3.000	0	0	JPY	3.715,000	95.216,70	1,05
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	N00010096985		STK	5.300	0	1.500	NOK	136,600	93.091,26	1,02
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	5.300	0	900	USD	26,410	96.553,08	1,06
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	1.400	0	300	USD	102,840	99.314,34	1,09
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	2.200	0	0	USD	67,290	102.116,30	1,12
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	6.900	0	0	USD	22,160	105.472,86	1,16
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.050	0	750	USD	66,520	94.064,98	1,03
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.900	0	0	USD	84,320	110.511,14	1,21
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	7.050	0	2.050	USD	20,600	100.179,35	1,10
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.016.852,46	33,11	
6,5000 % Daimler AG AD-Medium Term Notes v.10(13)	XS0484555064		AUD	200	0	50	%	101,366	149.749,67	1,64
7,7500 % VW Financial Serv. Austr. Ltd. AD-Med.-Term Nts 2010(14)	AU3CB0146256		AUD	200	0	70	%	103,953	153.572,17	1,69
7,8750 % Bertelsmann AG MTN-Anleihe v.2009(2014)	XS0408678133		EUR	130	0	30	%	111,879	145.443,00	1,60
4,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0451689565		EUR	140	0	60	%	103,280	144.592,00	1,59
6,1250 % British Telecommunications PLC EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0433216339		EUR	140	0	60	%	108,505	151.907,26	1,67
4,6250 % EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	XS0445463887		EUR	140	140	0	%	105,481	147.673,58	1,62
7,6250 % Fiat Finance and Trade Ltd. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0451641285		EUR	140	140	0	%	105,210	147.294,00	1,62
6,7500 % Franz Haniel & Cie. GmbH MTN-Anleihe v.2009(2014)	XS0459131636		EUR	140	0	50	%	108,368	151.715,51	1,67
4,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2010(17)	XS0494996043		EUR	150	150	0	%	97,406	146.109,18	1,60
5,0000 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2009(2014)	DE000A1A6FV5		EUR	140	0	60	%	106,055	148.477,66	1,63
4,5000 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Notes 2006(13)	XS0248012923		EUR	161	0	0	%	102,940	165.733,40	1,82
7,7500 % LANXESS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0423036663		EUR	130	0	40	%	112,406	146.127,69	1,60
5,5000 % Nokia Corp. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0411735300		EUR	140	0	60	%	103,410	144.774,00	1,59
4,6250 % Pernod-Ricard S.A. EO-Obl. 2006(13)	FR0010398271		EUR	150	0	50	%	102,688	154.032,00	1,69
3,2500 % RCI Banque EO-Medium-Term Notes 2011(14)	XS0576551781		EUR	180	180	0	%	98,940	178.092,00	1,95
4,6250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium Term Notes 2004(14)	XS0202649934		EUR	140	140	0	%	103,620	145.068,00	1,59
4,0000 % STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuld.v.2010(2015)	XS0503278847		EUR	150	0	50	%	102,106	153.159,48	1,68
5,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2003(13)	XS0162867880		EUR	140	0	28	%	103,100	144.340,00	1,58
6,5000 % Türkei, Republik EO-Anl. 2004(14)	DE000A0AU933		EUR	140	180	40	%	106,191	148.667,25	1,63
7,0000 % Venezuela, Boliv. Republik EO-Bonds 2005(15) Intl	XS0214851874		EUR	170	170	0	%	88,426	150.324,61	1,65
Zertifikate							EUR	463.330,50	5,09	
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Gold/Unze/999/	DE000A0N62G0		STK	2.150	0	400	EUR	102,070	219.450,50	2,41
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Silber/Troy/Unze	DE000A0N62F2		STK	10.400	0	6.900	EUR	23,450	243.880,00	2,68
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	166.067,60	1,82	
Deutsche Pfandbriefbank AG Genußscheine 1996/31.12.2011	DE0008042946		DEM	290	0	50	%	112,000	166.067,60	1,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.539.601,85	16,90	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.539.601,85	16,90	

Halbjahresbericht FIVV-Mandat-Rendite-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
12,5000 % Brasilien RB/DL-Bonds 2005(16)	US105756BJ84		BRL	400	0	0	117,750	208.066,44	2,28
7,0000 % Centrosolar Group AG Inh.-Schv. v.2011(2016)	DE000A1E85T1		EUR	140	140	0	101,100	141.540,00	1,55
5,0000 % Fresenius Finance B.V. EO-Notes 2006(06/13) Reg.S	XS0240918218		EUR	140	0	63	103,500	144.900,00	1,59
8,1250 % Gaz Capital S.A. EO-Med.-T.Nts 2009(15) GAZPROM	XS0442330295		EUR	130	180	50	113,480	147.524,00	1,62
7,1250 % KTG Agrar AG Anleihe v.2011(2017)	DE000A1H3VN9		EUR	140	140	0	100,950	141.330,00	1,55
7,5000 % MAG IAS GmbH Inh.-Schv. v.2011(2014/2016)	DE000A1H3EY2		EUR	150	150	0	101,900	152.850,00	1,68
6,3750 % Otto (GmbH & Co KG) Anleihe v.2009(2013)	XS0467329016		EUR	140	0	50	106,072	148.501,41	1,63
6,2500 % S.A.G. Solarstrom AG Inh.-Schv. Tr.1 v.2010(2015)	DE000A1E84A4		EUR	160	0	40	97,000	155.200,00	1,70
7,1250 % Semper idem Underberg GmbH Anleihe v.2011 (2016)	DE000A1H3YJ1		EUR	150	150	0	106,880	160.320,00	1,76
7,5000 % UNIWHEELS GmbH Inh.-Schv. v.2011(2016)	DE000A1KQ367		EUR	140	140	0	99,550	139.370,00	1,53
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	182.629,20	2,00
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	182.629,20	2,00
0,7500 % HSBC Bank PLC YC/EO-Med.-T. Notes 2010(15)	XS0524461984		CNY	1.720	0	0	99,500	182.629,20	2,00
Investmentanteile							EUR	1.047.180,80	11,49
KAG - eigene Investmentanteile							EUR	714.021,60	7,84
ABSOLUTE RETURN PLUS UI Inhaber-Anteile A	DE000A0M80V3		ANT	1.450	0	280	EUR 122,220	177.219,00	1,95
ASSETS Special Opportunit. UI Inhaber-Anteile A	DE000A0Q8A56		ANT	1.300	0	300	EUR 134,430	174.759,00	1,92
FIVV-Aktien-China-Select-UI Inhaber-Anteile	DE000A0JELL5		ANT	2.930	0	0	EUR 55,320	162.087,60	1,78
FIVV-Aktien-Global-Select-UI Inhaber-Anteile	DE0009790865		ANT	3.800	0	900	EUR 52,620	199.956,00	2,19
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	333.159,20	3,66
Axxion Focus-Discount Actions au Porteur o.N.	LU0328585541		ANT	2.550	0	0	EUR 53,510	136.450,50	1,50
JB Prec.M.Fd-JB Physic.Gold Fd Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699		ANT	170	0	30	EUR 1.157,110	196.708,70	2,16
Anteile an Immobilien-Sondervermögen							EUR	280.700,00	3,08
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteil							EUR	280.700,00	3,08
SEB ImmoInvest Inhaber-Anteile P	DE0009802306		ANT	5.000	0	0	EUR 56,140	280.700,00	3,08
Summe Wertpapiervermögen							EUR	8.783.536,32	96,41
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	235.908,73	2,59
Bankguthaben									
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Guthaben in Fondswährung			EUR	219.570,17			100,000	219.570,17	2,41
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	23.686,01			100,000	16.338,56	0,18
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	127.690,35	1,40
Zinsansprüche			EUR	124.647,08				124.576,12	1,37
Dividendenansprüche			EUR	2.783,23				2.783,23	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	331,00				331,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-36.236,22	-0,40
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.009,89				-8.009,89	-0,09
Depotbankvergütung			EUR	-2.379,94				-2.379,94	-0,03
Beratungsvergütung			EUR	-21.786,85				-21.786,85	-0,24
Prüfungskosten			EUR	-3.315,02				-3.315,02	-0,04

Halbjahresbericht FIVV-Mandat-Rendite-UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-244,52				-244,52	0,00
Fondsvermögen							EUR	9.110.899,18	100,00
Anteilwert							EUR	55,40	
Ausgabepreis							EUR	57,62	
Anteile im Umlauf							STK	164.443	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									96,41
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Halbjahresbericht FIVV-Mandat-Rendite-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)
CNY	(CNY)	9,3709000	= 1 Euro (EUR)
GBP	(GBP)	0,9028000	= 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-Rendite-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					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,6250 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2005(12)	XS0223234823	EUR	0	162	
5,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(11)	DE000A0T06M2	EUR	0	150	
4,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	XS0456567055	EUR	140	140	
5,7500 % Lafarge S.A. EO-Medium-Term Nts 2008(11)	XS0365901494	EUR	0	200	
4,1250 % LANXESS Finance B.V. EO-Notes 2005(05/12)	XS0222550880	EUR	0	170	
5,3750 % Sixt AG Anleihe von 2009 (2012)	DE000A1A6UM3	EUR	0	190	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,5600 % Gaz Capital S.A. EO-Med.-Term Cts 05(12)Gazprom	XS0237713226	EUR	0	200	
6,7500 % KTG Agrar AG ITV v.2010(2015)	DE000A1ELQU9	EUR	0	200	
5,2500 % PPR S.A. EO-Med.-Term Nts 2004(11)	FR0010068486	EUR	0	175	
8,2500 % VTB Capital S.A. EO-Med.-Term LPN 2008(11) VTB	XS0372322460	EUR	0	200	
5,1250 % VW Credit Inc. EO-Medium-Term Notes 2008(11)	XS0363479618	EUR	0	150	

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge sind im Berichtszeitraum nicht berechnet worden

Halbjahresbericht FIVV-Mandat-Rendite-UI

Verwaltungsvergütung per Stichtag

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.
KAG - eigene Investmentanteile		
DE000A0M80V3	ABSOLUTE RETURN PLUS UI Inhaber-Anteile A	0,100
DE000A0Q8A56	ASSETS Special Opportunit. UI Inhaber-Anteile A	0,315
DE000A0JELL5	FIVV-Aktien-China-Select-UI Inhaber-Anteile	0,500
DE0009790865	FIVV-Aktien-Global-Select-UI Inhaber-Anteile	0,275
Gruppenfremde Investmentanteile		
LU0328585541	Axxion Focus-Discout Actions au Porteur o.N.	1,000
CH0044821699	JB Prec.M.Fd-JB Physic.Gold Fd Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	0,500
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile		
DE0009802306	SEB ImmoInvest Inhaber-Anteile P	0,650

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2011

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung