

**FIVV-Mandat-Rendite-UI**

**Jahresbericht**

**zum**

**31. Dezember 2010**

# Jahresbericht

## 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  
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: A0NAAE/ DE000A0NAAE3

Stand: 31. Dezember 2010

# Jahresbericht

## FIVV-Mandat-Rendite-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-Rendite-UI

vorlegen zu können.

#### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Sondervermögen strebt -mit einer flexiblen Anlagestrategie- an, insbesondere die Chancen im Anleihenbereich aktiv zu nutzen. Die geographische und branchenbezogene Aufteilung des Sondervermögens soll sich nach der relativen Attraktivität der einzelnen Märkte richten. Dabei ist beabsichtigt, je nach Marktsituation zur Unterstützung der Rendite Aktien und Rohstoffe beizumischen. Darüber hinaus können ggf. derivative Instrumente zur Reduzierung des Risikos (zu Absicherungszwecken) bzw. der Erhöhung der Rendite (zu Investitionszwecken) eingesetzt werden.

Im Berichtszeitraum wurden die festverzinslichen Wertpapiere übergewichtet. Den Schwerpunkt bildeten hierbei die Corporate Bonds, welche ein Rating von BBB (Investment-Grade) meist nicht unterschritten. Durch die nur kurzfristige taktische Investition in eine griechische Staatsanleihe gab es in diesem Bereich keine wesentlichen Ausfallrisiken. Bei Anlagen in Edelmetallen fiel die Wahl auf Exchange Traded Commodities (ETC). Diese unbefristeten, besicherten Schuldverschreibungen werden mit dem jeweiligen Basiswert physisch hinterlegt und mindern somit das Emittentenrisiko.

Durch die schwerpunktmäßige Investition in Anleihen mit einer Laufzeit kürzer 5 Jahre wurde das Zinsänderungsrisiko auf einem niedrigen Niveau gehalten.

Der Fonds investierte im Berichtszeitraum überwiegend in Euro (Stand: 31.12.2010: 78,77%) 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.

Die Asset Allokation hat sich im Berichtszeitraum mit einer Aktien- und Rentenquote von durchschnittlich 20% bzw. 50% nicht nennenswert verändert. Im vierten Quartal wurden einige Investmentfondsanteile in dividendenstarke Einzeltitel getauscht.

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

# Jahresbericht

## FIVV-Mandat-Rendite-UI

### Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2010 bis 31. Dezember 2010 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +5,67%\*.

### Fondsstruktur zum 31.12.2010

	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	3.014.083,71	27,92%
Renten	5.645.113,49	52,29%
Investmentanteile	1.515.395,00	14,04%
Bankguthaben	560.980,24	5,20%
Zins- und Dividendenansprüche	143.387,57	1,33%
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-84.486,33	-0,78%
	<b>10.794.473,68</b>	<b>100,00%</b>

### Hinweis gem. §41 Abs. 5 InvG (Kosten und Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Aus der Verwaltungsvergütung werden keine Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens gezahlt. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Depotbank und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen 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-Rendite-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	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.174.592,20</b>	<b>94,26</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.822.824,86</b>	<b>63,21</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>2.352.820,71</b>	<b>21,80</b>	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	11.100	0	3.700	EUR	9,655	107.170,50	0,99
E.ON AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	4.700	4.700	0	EUR	22,935	107.794,50	1,00
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	26.300	0	0	EUR	3,740	98.362,00	0,91
ENI S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003132476		STK	6.500	0	0	EUR	16,340	106.210,00	0,98
France Télécom Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	6.900	0	0	EUR	15,700	108.330,00	1,00
GdF Suez S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	3.800	3.800	0	EUR	27,240	103.512,00	0,96
Hannover Rückversicherung AG Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	3.400	0	0	EUR	40,135	136.459,00	1,26
Nutreco N.V. Aandelen aan toonder EO 0,24	NL0000375400		STK	1.900	1.900	0	EUR	56,610	107.559,00	1,00
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	6.500	0	1.900	EUR	16,965	110.272,50	1,02
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	2.700	0	0	EUR	40,120	108.324,00	1,00
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	3.800	0	1.400	GBP	24,925	109.789,03	1,02
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	7.400	0	3.500	GBP	12,590	107.993,51	1,00
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	3.000	0	1.300	JPY	3,995,000	110.422,77	1,02
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	N00010096985		STK	6.800	0	0	NOK	138,600	120.521,74	1,12
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	6.200	0	1.700	USD	24,600	114.849,40	1,06
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	1.700	1.700	0	USD	91,600	117.259,04	1,09
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	2.200	2.200	0	USD	65,500	108.509,04	1,01
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	6.900	6.900	0	USD	21,020	109.215,36	1,01
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.800	0	0	USD	61,940	130.596,39	1,21
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.900	1.900	0	USD	76,760	109.822,29	1,02
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	9.100	0	2.600	USD	17,490	119.848,64	1,11
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.628.643,70</b>	<b>33,62</b>	
6,5000 % Daimler AG AD-Medium Term Notes v.10(13)	XS0484555064		AUD	250	300	50	%	100,790	192.098,04	1,78
3,6250 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2005(12)	XS0223234823		EUR	162	0	50	%	102,965	166.803,30	1,55
7,8750 % Bertelsmann AG MTN-Anleihe v.2009(2014)	XS0408678133		EUR	160	0	30	%	114,820	183.712,00	1,70
4,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0451689565		EUR	200	0	0	%	105,045	210.090,00	1,95
6,1250 % British Telecommunications PLC EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0433216339		EUR	200	0	0	%	110,525	221.050,00	2,05
5,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(11)	DE000A0T06M2		EUR	150	0	50	%	102,900	154.350,00	1,43
6,7500 % Franz Haniel & Cie. GmbH MTN-Anleihe v.2009(2014)	XS0459131636		EUR	190	0	0	%	109,370	207.803,00	1,93
5,0000 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2009(2014)	DE000A1A6FV5		EUR	200	0	0	%	107,440	214.880,00	1,99
4,5000 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Notes 2006(13)	XS0248012923		EUR	161	0	50	%	105,025	169.090,25	1,57
5,7500 % Lafarge S.A. EO-Medium-Term Nts 2008(11)	XS0365901494		EUR	200	0	50	%	101,520	203.040,00	1,88
7,7500 % LANXESS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0423036663		EUR	170	0	30	%	114,750	195.075,00	1,81
4,1250 % LANXESS Finance B.V. EO-Notes 2005(05/12)	XS0222550880		EUR	170	0	40	%	103,200	175.440,00	1,63
5,5000 % Nokia Corp. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0411735300		EUR	200	0	0	%	108,835	217.670,00	2,02
4,6250 % Pernod-Ricard S.A. EO-Obl. 2006(13)	FR0010398271		EUR	200	0	0	%	104,165	208.330,00	1,93
5,2500 % PPR S.A. EO-Med.-Term Nts 2004(11)	FR0010068486		EUR	175	0	30	%	100,850	176.487,50	1,63
5,3750 % Sixt AG Anleihe von 2009 (2012)	DE000A1A6UM3		EUR	190	0	0	%	104,540	198.626,00	1,84
4,0000 % STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv.v.2010(2015)	XS0503278847		EUR	200	200	0	%	102,500	205.000,00	1,90
5,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2003(13)	XS0162867880		EUR	168	0	30	%	105,340	176.971,20	1,64
5,1250 % VV Credit Inc. EO-Medium-Term Notes 2008(11)	XS0363479618		EUR	150	0	50	%	101,418	152.127,41	1,41
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>661.263,00</b>	<b>6,13</b>	
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Gold/Unze/999/	DE000A0N62G0		STK	2.550	1.100	300	EUR	104,840	267.342,00	2,48
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Silber/Troy/Unze	DE000A0N62F2		STK	17.300	7.300	2.000	EUR	22,770	393.921,00	3,65
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>180.097,45</b>	<b>1,67</b>	
Deutsche Pfandbriefbank AG Genußschein 1996/31.12.2011	DE0008042946		DEM	340	400	60	%	103,600	180.097,45	1,67
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.430.028,20</b>	<b>13,25</b>	

# Jahresbericht

## FIVV-Mandat-Rendite-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	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.430.028,20</b>	<b>13,25</b>	
12,5000 % Brasilien RB/DL-Bonds 2005(16)	US105756BJ84		BRL	400	400	0	114,450	207.196,20	1,92	
5,0000 % Fresenius Finance B.V. EO-Notes 2006(06/13) Reg.S	XS0240918218		EUR	203	0	0	103,950	211.018,50	1,95	
4,5600 % Gaz Capital S.A. EO-Med.-Term Cts 05(12)Gazprom	XS0237713226		EUR	200	0	0	103,560	207.120,00	1,92	
6,7500 % KTG Agrar AG ITV v.2010(2015)	DE000A1ELQU9		EUR	200	200	0	102,500	205.000,00	1,90	
6,3750 % Otto (GmbH & Co KG) Anleihe v.2009(2013)	XS0467329016		EUR	190	190	0	107,365	203.993,50	1,89	
6,2500 % S.A.G. Solarstrom AG Inh.-Schv. Tr.1 v.2010(2015)	DE000A1E84A4		EUR	200	200	0	94,900	189.800,00	1,76	
8,2500 % VTB Capital S.A. EO-Med.-Term LPN 2008(11) VTB	XS0372322460		EUR	200	0	0	102,950	205.900,00	1,91	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>406.344,14</b>	<b>3,76</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>406.344,14</b>	<b>3,76</b>	
7,7500 % VW Financial Serv. Austr. Ltd. AD-Med.-Term Nts 2010(14)	AU3CB0146256		AUD	270	270	0	101,607	209.148,19	1,94	
0,7500 % HSBC Bank PLC YC/EO-Med.-T. Notes 2010(15)	XS0524461984		CNY	1.720	1.720	0	100,500	197.195,95	1,83	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.236.645,00</b>	<b>11,46</b>	
<b>KAG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>886.208,50</b>	<b>8,21</b>	
ABSOLUTE RETURN PLUS UI Inhaber-Anteile	DE000A0M80V3		ANT	1.730	0	300	EUR	122,010	211.077,30	1,96
ASSETS Special Opportunit. UI Inhaber-Anteile	DE000A0Q8A56		ANT	1.600	0	550	EUR	134,200	214.720,00	1,99
FIVV-Aktien-China-Select-UI Inhaber-Anteile	DE000A0JELL5		ANT	2.930	730	0	EUR	69,040	202.287,20	1,87
FIVV-Aktien-Global-Select-UI Inhaber-Anteile	DE0009790865		ANT	4.700	0	0	EUR	54,920	258.124,00	2,39
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>350.436,50</b>	<b>3,25</b>	
Axxion Focus-Discount Actions au Porteur o.N.	LU0328585541		ANT	2.550	0	0	EUR	52,310	133.390,50	1,24
JB Prec.M.Fd-JB Physic.Gold Fd Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699		ANT	200	0	130	EUR	1.085,230	217.046,00	2,01
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>278.750,00</b>	<b>2,58</b>	
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>278.750,00</b>	<b>2,58</b>	
SEB ImmoInvest Inhaber-Anteile P	DE0009802306		ANT	5.000	0	0	EUR	55,750	278.750,00	2,58
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.174.592,20</b>	<b>94,26</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>560.980,24</b>	<b>5,20</b>	
<b>Bankguthaben</b>										
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA			EUR	543.153,86			%	100,000	543.153,86	5,03
Guthaben in Fondswährung										
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	23.673,43			%	100,000	17.826,38	0,17
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>143.387,57</b>	<b>1,33</b>	
Zinsansprüche			EUR	140.385,86				140.385,86	1,30	
Dividendenansprüche			EUR	2.614,31				2.614,31	0,02	
Quellensteueransprüche			EUR	387,40				387,40	0,00	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-84.486,33</b>	<b>-0,78</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-9.142,09				-9.142,09	-0,08	
Depotbankvergütung			EUR	-2.486,69				-2.486,69	-0,02	

**Jahresbericht  
FIVV-Mandat-Rendite-UI**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2010**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 31.12.2010	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Beratungsvergütung			EUR	-65.672,55				-65.672,55	-0,61
Prüfungskosten			EUR	-6.685,00				-6.685,00	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.794.473,68</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>55,49</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>57,71</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>194.530</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>94,26</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

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

# Jahresbericht

## FIVV-Mandat-Rendite-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)
CNY	(CNY)	8,7659000	= 1 Euro (EUR)
GBP	(GBP)	0,8627000	= 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-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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Astrazeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	0	4.500	
Fresenius SE Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005785638	STK	0	3.250	
LUKOIL Neftyanaya Komp. OJSC Reg. Shs (Sp. ADRs) RL-,025	US6778621044	STK	2.400	2.400	
RWE AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007037145	STK	0	2.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,3750 % Brit. Amer.Tobacco Hldgs (NL) EO-Medium-Term Notes 2004(11)	XS0189727869	EUR	0	196	
5,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. DL-Notes 2003(03/13)	US25156PAF09	USD	0	199	
4,0000 % Griechenland EO-Bonds 2008(13)	GR0114021463	EUR	220	220	
0,4594 % ING Bank N.V. DL-FLR Med.-T. Nts 2006(11/16)	XS0255306671	USD	0	170	
4,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- OPF MTN v.07(12)	DE000NLB25B8	EUR	0	192	
5,6250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2008(11)	XS0385770853	EUR	0	200	
3,5000 % Porsche Intern. Financing PLC EO-Bonds 2006(11)	DE000A0GMHF4	EUR	0	196	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.03(10)	XS0160991989	EUR	0	192	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KAG - eigene Investmentanteile</b>					
ATHENA UI Inhaber-Anteile	DE000A0Q2SF3	ANT	0	2.120	
JOH.FÜHR-UNI.-RENTEN-GLO. Inhaber-Anteile	DE0009790790	ANT	0	5.000	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
DWS Invest-Inc.Strat.Currency Inhaber-Anteile LC o.N.	LU0273151430	ANT	0	1.560	
JB Multibd-Absolute Return Bd Actions au Porteur B o.N.	LU0186678784	ANT	0	1.750	

**Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge sind im Berichtszeitraum nicht berechnet worden**

# Jahresbericht

## 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens mit eng verbundenen Unternehmen und Personen ausgeführt wurden, betrug 100%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6.787.852,29 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		150
---------	--	--	-----	--	-----

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

			EUR		161
--	--	--	-----	--	-----

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-Rendite-UI

### Verwaltungsvergütung per Stichtag

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.
<b>KAG - eigene Investmentanteile</b>		
DE000A0M80V3	ABSOLUTE RETURN PLUS UI Inhaber-Anteile	0,400
DE000A0Q8A56	ASSETS Special Opportunit. UI Inhaber-Anteile	0,400
DE000A0JELL5	FIVV-Aktien-China-Select-UI Inhaber-Anteile	2,000
DE0009790865	FIVV-Aktien-Global-Select-UI Inhaber-Anteile	5,200
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
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
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>		
DE0009802306	SEB ImmoInvest Inhaber-Anteile P	1,000
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:		
<b>KAG - eigene Investmentanteile</b>		
DE000A0Q2SF3	ATHENA UI Inhaber-Anteile	0,300
DE0009790790	JOH.FÜHR-UNI.-RENTEN-GLO. Inhaber-Anteile	0,525
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
LU0273151430	DWS Invest-Inc.Strat.Currency Inhaber-Anteile LC o.N.	1,100
LU0186678784	JB Multibd-Absolute Return Bd Actions au Porteur B o.N.	1,000

# Jahresbericht

## FIVV-Mandat-Rendite-UI

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		13.868,25	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		81.509,72	0,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		82.964,10	0,43
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		199.797,35	1,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		2.674,04	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		14.814,09	0,08
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-14.868,68	-0,08
10. Sonstige Erträge	EUR		6.070,75	0,03
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>386.829,62</b>	<b>1,99</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-215.940,52	-1,11
- Verwaltungsvergütung	EUR	-38.170,10		
- Beratungsvergütung	EUR	-177.770,42		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Depotbankvergütung	EUR		-10.388,16	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.104,26	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		5.948,11	0,03
- Depotgebühren	EUR	-1.405,24		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	8.836,54		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.483,19		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-229.484,83</b>	<b>-1,18</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>157.344,79</b>	<b>0,81</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		408.812,47	2,10
2. Realisierte Verluste	EUR		-302.410,24	-1,55
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>106.402,23</b>	<b>0,55</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>263.747,02</b>	<b>1,36</b>

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,50 %

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 0,67 % des durchschnittlichen Fondsvermögens.

# Jahresbericht

## FIVV-Mandat-Rendite-UI

### Entwicklung des Sondervermögens

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	11.514.352,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-36.230,92
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss(netto)			EUR	-1.282.087,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.264.391,09		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.546.478,93		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	24.386,66
5. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	157.344,79
6. Realisierte Gewinne			EUR	408.812,47
7. Realisierte Verluste			EUR	-302.410,24
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			EUR	310.306,76
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>10.794.473,68</b>

### Berechnung der Wiederanlage

			insgesamt	je Anteil	
1. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	263.747,02	1,36
<b>I. Für Wiederanlage verfügbar</b>			<b>EUR</b>	<b>263.747,02</b>	<b>1,36</b>
1. einbehaltene Kapitalertragsteuer			EUR	-39.850,82	-0,20
2. einbehaltener Solidaritätszuschlag			EUR	-2.191,80	-0,01
<b>II. Wiederanlage</b>			<b>EUR</b>	<b>221.704,40</b>	<b>1,15</b>

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2007/2008 *)	Stück	250.164	EUR	12.303.687,70	EUR 49,18
2008/2009	Stück	218.581	EUR	11.514.352,00	EUR 52,68
2009/2010	Stück	194.530	EUR	10.794.473,68	EUR 55,49

\*) Auflagdatum 02.06.2008

Frankfurt am Main, den 3. Januar 2011

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## FIVV-Mandat-Rendite-UI

### Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens FIVV-Mandat-Rendite-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-Rendite-UI per 31.12.2010**  
**(Tag der Beschlussfassung: 03.01.2011)**

<b>§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG</b>		<b>Privat- anleger EUR</b>	<b>Kapital- gesellschaft EUR</b>	<b>Sonst. Betriebsvermögen EUR</b>	
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***		1,00648054	1,00648054	1,00648054
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)	---	---	0,26801583
1 c dd)		Erträge, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	---	0,26801583	---
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	0,18925526	0,18925526	0,18925526
zu 1 c jj)		davon ausländische Zinserträge	---	0,00219957	0,00219957
1 c kk)		ausländische Einkünfte (in 1 c jj) enthalten), auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00056420	0,00056420	0,00056420
zu 1 c kk)		davon ausländische Zinserträge	---	0,00056420	0,00056420
1 c ll)		Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	---	0,69030165	0,69030165
1 d)	Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer		1,00648054	1,00648054	1,00648054
zu 1 d)	davon inländische Dividendenerträge (ohne REIT-Dividenden)		0,03899974	0,03899974	0,03899974
zu 1 d)		davon aus inländischen REITs	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon ausländische Dividendenerträge (ohne REIT-Dividenden)		0,22901609	0,22901609	0,22901609
zu 1 d)		davon aus ausländischen REITs	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon aus Zinsen		0,73846471	0,73846471	0,73846471
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		0,25162014	0,25162014	0,25162014
zu 1 e)	davon anzurechnende / zu erstattende Kapitalertragsteuer i. H. v. 25%		0,25162014	0,25162014	0,25162014
		hierauf anzurechnender / zu erstattender SolZ i. H. v. 5,5%	0,01383911	0,01383911	0,01383911
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 *		0,04676328	0,05124630	0,05124630
zu 1 f aa)	davon aus Zinsen		---	0,00064900	0,00064900
1 f bb)	abzugsfähige ausländische Quellensteuer		0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f cc)	fiktive ausländische Quellensteuer (in 1 f aa) enthalten)		0,00014105	0,00015859	0,00015859
zu 1 f cc)	davon aus Zinsen		---	0,00015859	0,00015859
1 g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)		0,01478949	0,01478949	0,01478949
1 h)	Körperschaftsteuerminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG		0,00000000	0,00000000	0,00000000

\* Davon auf Fondsebene bereits auf abzuführende Kapitalertragsteuer angerechnete ausländische Quellensteuer: 0,04676326 EUR/Anteil

\*\*\* Im 'Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag' sind 10% steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen (§ 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG) in Höhe von 0,11570385 EUR/Anteil enthalten.