

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT:



FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 31. MÄRZ 2011

DEPOTBANK:



VERTRIEB:



Kurzübersicht über die Partner des FIMAX Vermögensverwaltungs fonds UI

1. Kapitalanlagegesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Am Hauptbahnhof 18
60329 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0

Telefax: 069/710 43-700

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

EUR 33.510.000,- (Stand: September 2010)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach

Bernd Vorbeck (Sprecher), Eisenfeld

Aufsichtsrat:

Jochen Neynaber, Vorsitzender,

Bankier i.R., Frankfurt am Main

Dr. Hans-Walter Peters, stellv. Vorsitzender,
persönlich haftender Gesellschafter der
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg

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

Prof. Dr. Stephan Schüller, Sprecher der persönlich
haftenden Gesellschafter der Bankhaus Lampe KG,
Düsseldorf

Hans-Joachim Strüder, Mitglied des Vorstandes der
Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart

Alexander Mettenheimer, München

2. Depotbank

Name:

HAUCK & AUFHÄUSER PRIVATBANKIERS KGAA

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 61-0

Telefax: 069/21 61-340

Rechtsform:

Kommanditgesellschaft auf Aktien

Haftendes Eigenkapital:

EUR 151.276.000,-

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt Wertpapiergeschäft

3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

Name:

FIMAX Vermögensberatung GmbH

Postanschrift:

Marktstraße 74
83646 Bad Tölz

Telefon: 080 41/782 44-30

Telefax: 080 41/782 44-44

4. Anlageausschuss

Alois Filgertshofer,

FIMAX Vermögensberatung GmbH, Bad Tölz

Roland Beer,

FIMAX Vermögensberatung GmbH, Bad Tölz

Zdenek Holly,

HAUCK & AUFHÄUSER PRIVATBANKIERS KGAA,
München

WKN: A0M49S / ISIN: DE000A0M49S4

Stand: 31. März 2011

Vermögensaufstellung zum 31.3.2011 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						26.728.500,84	85,67
Börsengehandelte Wertpapiere						13.532.959,75	43,38
Aktien						4.962.630,94	15,91
Sino-Forest Corp. Registered Shares o.N.	CA82934H1010	Stück 10.000	Stück 10.000	Stück 0	CAD 25,300	183.346,62	0,59
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	Stück 15	Stück 15	Stück 0	CHF 29.865,000	345.100,53	1,11
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	10.000	10.000	0	52,650	405.592,79	1,30
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 15,3	CH0008038389	8.000	8.000	5.000	72,450	446.498,73	1,43
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	Stück 6.000	Stück 6.000	Stück 0	EUR 35,600	213.600,00	0,68
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062	7.000	7.000	0	31,945	223.615,00	0,72
Bilfinger Berger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	6.000	0	2.000	61,250	367.500,00	1,18
Colonia Real Estate AG Inh.-Akt. o.N.	DE0006338007	50.000	50.000	0	5,420	271.000,00	0,87
Custodia Holding AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006496003	500	0	0	401,000	200.500,00	0,64
Deutsche EuroShop AG Nam.-Akt. o.N.	DE0007480204	5.000	5.000	0	26,950	134.750,00	0,43
Deutsche Telekom AG Nam.-Akt. o.N.	DE0005557508	30.000	10.000	0	10,870	326.100,00	1,05
E.ON AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	17.000	3.000	0	21,550	366.350,00	1,17
HAMBORNER REIT AG Inh.-Akt. o.N.	DE0006013006	50.000	50.000	0	7,425	371.250,00	1,19
KWS SAAT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	1.000	1.000	0	148,950	148.950,00	0,48
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	4.300	1.000	0	63,680	273.824,00	0,88
TAG Immobilien AG Inhaber-Akt. o.N.	DE0008303504	25.000	25.000	0	6,879	171.975,00	0,55
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	15.000	15.000	0	17,665	264.975,00	0,85
Fred. Olsen Energy ASA Navne-Aksjer NK 20	NO0003089005	Stück 8.000	Stück 0	Stück 0	NOK 243,000	247.703,27	0,79
Verzinsliche Wertpapiere						7.945.966,42	25,47
5,7500 % Nestlé Finance Intl. Ltd. AD-Medium-Term Nts 10(14)	XS0497461649	AUD 750	AUD 250	AUD 0	% 102,350	559.615,81	1,79
4,7500 % adidas Intl. Finance B.V. EO- Notes 09(14)	XS0439260398	EUR 400	EUR 0	EUR 0	% 103,885	415.540,00	1,33
5,1250 % BASF Finance Europe N.V. EO-Medium-Term Nts 09(15)	XS0412154378	500	0	0	107,095	535.475,00	1,72
6,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN-IHS v. 09(14)	XS0419185789	300	0	0	108,695	326.085,00	1,05
4,3750 % Deutsche Telekom Intl. Fin.B.V. EO-Medium-Term Nts 09(14)	XS0431772572	400	0	0	103,945	415.780,00	1,33
7,0000 % Evonik Industries AG Anleihe v. 09(14)	XS0456708212	400	0	0	109,570	438.280,00	1,40
6,7500 % Franz Haniel & Cie. GmbH MTN-Anleihe v. 09(14)	XS0459131636	400	0	0	107,890	431.560,00	1,38
5,2500 % Glencore Finance Europe S.A. EO-Medium-Term Nts 10(17)	XS0495973470	300	0	0	101,495	304.485,00	0,98
4,0000 % Grenke Finance PLC EO- Medium-Term Notes 10(14)	DE000A1A2KG5	400	400	0	100,005	400.020,00	1,28
6,7500 % HeidelbergCement Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 10(15)	XS0520759803	400	400	0	106,250	425.000,00	1,36
3,8750 % Iberdrola Finanzas S.A.U. EO- Medium-Term Notes 11(14)	XS0586466798	300	300	0	100,850	302.550,00	0,97
3,3750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts v. 10(15)	XS0497185511	400	0	0	99,730	398.920,00	1,28

Vermögensaufstellung zum 31.3.2011 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
6,2500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 09(14)	XS0422624980	EUR 350	EUR 0	EUR 0	% 108,600	380.100,00	1,22
4,0000 % STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv. v. 10(15)	XS0503278847	400	0	0	101,090	404.360,00	1,30
5,1250 % Telecom Italia S.p.A. EO- Medium-Term Nts 11(16)	XS0583059448	400	400	0	102,435	409.740,00	1,31
4,6250 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 10(15)	XS0496644609	400	0	0	100,165	400.660,00	1,28
5,6250 % VW Intl. Finance N.V. EO- Medium-Term Notes 09(12)	XS0412447632	561	0	0	103,040	578.054,40	1,85
4,8750 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 10(14)	AT0000A0H999	300	0	0	102,675	308.025,00	0,99
6,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 00(11)	NO0010052467	NOK 4.000	NOK 0	NOK 0	% 100,400	511.716,21	1,64
Sonstige Beteiligungswertpapiere						624.362,39	2,00
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Stück 3.000	Stück 1.000	Stück 0	CHF 131,200	303.212,39	0,97
3,7500 % Celesio Finance B.V. EO-Conv. Bonds 09(14)	DE000A1AN5K5	EUR 300	EUR 300	EUR 0	% 107,050	321.150,00	1,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.608.545,79	8,36
Verzinsliche Wertpapiere						2.374.645,79	7,61
1,5000 % Canada CD-Bonds 10(12)	CA135087ZK33	CAD 400	CAD 400	CAD 0	% 99,667	288.910,79	0,93
8,5000 % Conti-Gummi Finance B.V. EO-Notes 10(10/15) Reg.S	DE000A1AY2A0	EUR 300	EUR 0	EUR 0	% 110,290	330.870,00	1,06
5,5000 % FMC Finance VI S.A. EO-Notes 10(10/16) Reg.S	XS0477568637	300	0	0	103,860	311.580,00	1,00
8,1250 % Gaz Capital S.A. EO-Med.-T. Nts 09(15) GAZPROM	XS0442330295	250	0	0	114,550	286.375,00	0,92
7,8750 % Gerresheimer Holdings GmbH Notes v. 05(10/15) Reg.S	XS0213359671	300	500	0	102,000	306.000,00	0,98
9,0000 % Hapag-Lloyd AG MTN Notes v. 10(13/15) REG.S	XS0545329624	400	400	0	106,390	425.560,00	1,36
6,7500 % KTG Agrar AG ITV v. 10(15)	DE000A1ELQU9	200	200	0	105,200	210.400,00	0,67
8,7500 % KUKA AG Notes v. 10(14/17) Reg.S	DE000A1E8X87	200	200	0	107,475	214.950,00	0,69
Sonstige Beteiligungswertpapiere						233.900,00	0,75
5,2500 % conwert Immobilien Invest SE EO-Wdl.-Anl. 10(16)	AT0000A0GMD6	EUR 200	EUR 200	EUR 0	% 116,950	233.900,00	0,75
Investmentanteile						7.848.168,30	25,16
KAG-eigene Investmentanteile						1.100.700,00	3,53
HIGH-DISCOUNTPORTF. UNIVERSAL Inhaber-Anteile EUR T	DE000A0LBSZ2	Stück 18.000	Stück 6.000	Stück 0	EUR 61,150	1.100.700,00	3,53
Gruppenfremde Investmentanteile						6.747.468,30	21,63
DJE – Dividende & Substanz Inhaber-Anteile I (EUR) o.N.	LU0159551042	Stück 2.000	Stück 0	Stück 0	EUR 256,670	513.340,00	1,65
Flossbach von Storch-Wandel.GI Inhaber-Anteile F o.N.	LU0097335235	4.500	0	0	137,930	620.685,00	1,99
JB Multipartner-SAM Sust.Water Actions au Porteur C o.N.	LU0199356394	2.000	0	0	155,030	310.060,00	0,99

Vermögensaufstellung zum 31.3.2011 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.3.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
JB Prec.M.Fd-JB Phys.Silver Fd Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0106406181		Stück 60.000	Stück 0	Stück 0	25,290	1.517.400,00	4,86
JB Prec.M.Fd-JB Physic.Gold Fd Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699		2.500	0	0	1.104,320	2.760.800,00	8,85
Magellan SICAV Actions C (EUR) o.N.	FR0000292278		270	0	0	1.661,790	448.683,30	1,44
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. Class BI o.N.	LU0141799097		25.000	0	0	23,060	576.500,00	1,85
Anteile an Immobilien-Sondervermögen							2.738.827,00	8,78
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile							2.738.827,00	8,78
AXA Immoselect Inhaber-Anteile	DE0009846451		Stück 4.800	Stück 0	Stück 0	54,990	263.952,00	0,85
Bouwfonds European Residential Inhaber-Anteile	DE000A0M98N2		50.000	0	0	10,500	525.000,00	1,68
Catella MAX Inhaber-Anteile	DE000A0YFRV7		100.000	0	0	10,270	1.027.000,00	3,29
Focus Nordic Cities Inh.-Anteile A	DE000A0MY559		50.000	50.000	0	10,680	534.000,00	1,71
TMW Immobilien Weltfonds Inhaber-Anteile P	DE000A0DJ328		8.500	0	0	45,750	388.875,00	1,25
Summe Wertpapiervermögen							26.728.500,84	85,67
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							./1.169.287,49	./0,54
Aktienindex-Derivate							./1.169.287,49	./0,54
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte							./1.169.287,49	./0,54
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX)			EUR					
6.2011 EUREX			185	./17			./1.169.287,49	./0,54
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							4.539.623,89	14,55
Bankguthaben								
Guthaben bei HAUCK & AUFHÄUSER PRIVATBANKIERS KGAA								
Guthaben in Fondswährung							4.529.142,39	14,52
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
						CHF 13.590,35	10.469,42	0,03
						USD 17,14	12,08	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							241.488,69	0,77
Zinsansprüche							238.178,08	0,76
Quellensteueransprüche							3.310,61	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							./1.141.151,02	./0,45
Verwaltungsvergütung							./24.767,35	./0,08
Depotbankvergütung							./9.068,66	./0,03
Beratungsvergütung							./103.335,63	./0,33
Prüfungskosten							./3.383,20	./0,01
Veröffentlichungskosten							./500,00	0,00
Übrige Spesen							./96,18	0,00
Fondsvermögen							31.199.174,91	100,00¹⁾

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	280.676
Anteilwert	EUR	111,16
Ausgabepreis	EUR	111,16
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		85,67
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		.0,54

Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen, Investmentfonds und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß §23 InvRBV zugrunde gelegt.

Für alle anderen Vermögensgegenstände und Anleihen, für die ein liquider Markt nicht vorhanden war, werden gemäß §24 InvRBV i.V.m. §36 Absatz 3 InvG die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Devisenkurse

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,3717000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,3799000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,2981000
Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	7,8481000
US-Dollar	USD	1 EUR =	1,4189000

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Frankfurt/Zürich – Eurex

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren und Investmentanteilen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
--	------	--------------------	-----------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	Stück 2.000	Stück 7.000
---------------------------------	--------------	----------------	----------------

Verzinsliche Wertpapiere

6,0000 % Man Group PLC EO-Med.-Term Notes 10(15)	XS0488168351	EUR 0	EUR 400
5,3750 % MAN SE Medium Term Notes v. 09(13)	XS0429607640	0	300
4,8750 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 09(13)	XS0419828024	0	300
5,8750 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Notes 10(17)	XS0503453275	0	300
5,6250 % Roche Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 09(16)	XS0415624120	0	330
6,0000 % Swiss Re Treasury (US) Corp. EO-Med.-Term Nts 09(12)	XS0429125650	0	300
3,8750 % Wienerberger AG EO-Notes 05(12)	XS0217731586	0	300

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

11,0000 % A.T.U Auto-Teile-Unger Handel. Inh.Schv. v. 10(14) RegS	XS0548968592	EUR 300	EUR 300
9,6250 % Phoenix PIB Finance B.V. EO-Notes 10(14) Reg.S	XS0524563128	0	200

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

AXA Wld Fds-Fr.Eur.Re.Est.Sec. Namens-Anteile F (thes.) o.N.	LU0216737063	Stück 0	Stück 4.200
DB Platinum Agriculture Euro Inhaber-Anteile I1C o.N.	LU0338690372	0	90
JB Multibd-Global Conver.Bd Fd Actions au Porteur C o.N.	LU0100838696	0	5.600
Threadn.Inv.Fds-Eur.Hgh Yld Bd Thesaurierungsant. I G. (EUR) o.N.	GB00B1XK5G42	0	300.000

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge sind im Berichtszeitraum nicht berechnet worden.

Verwaltungsvergütungen (VWG) per 31.3.2011	ISIN	VWG der Zielfonds in % p. a.
---	------	---------------------------------

Investmentanteile**KAG-eigene Investmentanteile**

HIGH-DISCOUNTPORTFOLIO UNIVERSAL Inhaber-Anteile EUR T	DE000A0LBSZ2	0,500
--	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

DJE – Dividende & Substanz Inhaber-Anteile I (EUR) o.N.	LU0159551042	1,370
Flossbach von Storch-Wandel.GI Inhaber-Anteile F o.N.	LU0097335235	1,500
JB Multipartner-SAM Sust.Water Actions au Porteur C o.N.	LU0199356394	0,800
JB Prec.M.Fd-JB Phys.Silver Fd Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0106406181	0,500
JB Prec.M.Fd-JB Physic.Gold Fd Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699	0,500
Magellan SICAV Actions C (EUR) o.N.	FR0000292278	1,750
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. Class BI o.N.	LU0141799097	0,500

Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile

AXA Immoselect Inhaber-Anteile	DE0009846451	0,600
Bouwfonds European Residential Inhaber-Anteile	DE000A0M98N2	0,600
Catella MAX Inhaber-Anteile	DE000A0YFRV7	0,700
Focus Nordic Cities Inhaber-Anteile A	DE000A0MY559	0,600
TMW Immobilien Weltfonds Inhaber-Anteile P	DE000A0DJ328	0,750

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**Gruppenfremde Investmentanteile**

AXA Wld Fds-Fr.Eur.Re.Est.Sec. Namens-Anteile F (thes.) o.N.	LU0216737063	0,750
DB Platinum Agriculture Euro Inhaber-Anteile I1C o.N.	LU0338690372	2,500
JB Multibd-Global Conver.Bd Fd Actions au Porteur C o.N.	LU0100838696	0,550
Threadn.Inv.Fds-Eur.Hgh Yld Bd Thesaurierungsant. I G. (EUR) o.N.	GB00B1XK5G42	1,250

Frankfurt am Main, den 1. April 2011

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT:



Am Hauptbahnhof 18 · 60329 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERTRIEB:



Marktstraße 74 · 83646 Bad Tölz
Telefon: 080 41/782 44-30 · Telefax: 080 41/782 44-44

DEPOTBANK:



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS KGAA

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main
Telefon: 069/21 61-0 · Telefax: 069/21 61-340