

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT:



FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

JAHRESBERICHT
ZUM 30. SEPTEMBER 2011

DEPOTBANK:



VERTRIEB:



Kurzübersicht über die Partner des FIMAX Vermögensverwaltungsfonds 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

www.universal-investment.de

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

Alexander Tannenbaum, Offenbach

Bernd Vorbeck (Sprecher), Elsenfeld

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 164.034.998,21 (Stand: März 2011)

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: 30. September 2011

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2011 für das am 12. November 2007 aufgelegte Sondervermögen

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Kern der Anlagepolitik ist eine klassische und ausgewogene Strategie, die das investierte Kapital des Anlegers langfristig erhalten und zusätzlich eine positive Rendite erzielen soll. Der FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI ist ein aktiv betreuter Mischfonds, bei dem das Fondsmanagement die Aufteilung des Vermögens in Aktien, Rohstoffe (insbesondere Edelmetalle), Immobilien, Renten und Bankguthaben je nach Marktsituation mit dem Ziel vornimmt, eine optimale Vermögensstreuung zu erreichen. So soll unter Berücksichtigung der Kriterien Qualität, Sicherheit, Diversifikation, Transparenz und Liquidität des Fondsvermögens ein angemessener Wertzuwachs erzielt werden.

Der Weg zur Erreichung der Anlageziele basiert auf einem 5-stufigen Investmentprozess:

1) Fundamentalanalyse:

Wirtschaftswachstum, Konjunkturzyklus, Inflationstendenz, Zinsentwicklung, Politik, Gewinnentwicklung der Unternehmen, Entwicklung der Staatsverschuldung diverser Länder und die "Marktstimmung"

2) Bewertung und Prognose:

Bewertung der einzelnen Anlageklassen (im langfristigen Durchschnitt günstig oder teuer bewertet?)

3) Asset-Allokation:

Gewichtung der Anlageklassen innerhalb ihrer Bandbreiten

4) Umsetzung:

Investition in klare und transparente Produkte; d. h. Investition in liquide Titel und Vermeidung von zu komplex strukturierten Produkten

5) Portfolioüberwachung:

Laufende Überprüfung der Fundamentaldaten und Optimierung des Portfolios hinsichtlich Rendite und Risiko

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Das Geschäftsjahr wurde mit einer relativ defensiven Portfoliostruktur gestartet. Die Aktienquote (inkl. Fondsanteile) lag bei 14,2%, Immobilienanlagen (offene Immobilienfonds) bei 8,1%, Rohstoffe brachten es auf 14,9% (Agrarrohstoffe: 2,3% und Edelmetalle: 12,6%) und Renten (inkl. Fondsanteile) auf 46,9%. Zudem wurde Liquidität in Höhe von 15,4% bei Hauck & Aufhäuser und der Commerzbank gehalten. Die breite Diversifikation zeigte sowohl im März 2011 (Fukushima, Japan) also auch zum Ende des Geschäftsjahres 2011 im August bzw. September ihre Wirkung, als die Aktienmärkte stark verloren hatten.

Die hohe Liquidität in Höhe von 15,4% zum Beginn des Geschäftsjahres wurde im Oktober 2010 auf 5,2% reduziert. Zum einen wurde der Aktienbestand durch Käufe konjunkturreisistenter Aktien (Lindt & Sprüngli, Nestlé, E.ON, RWE, Merck, Roche und Telefónica) von 14,2% auf 20,0% erhöht und zum anderen stieg die Rentenquote von

44,7% auf 51,4% an (Anleihen von A.T.U., Celesio, Gerresheimer, Grenke, Hapag-Lloyd, Heidelberg Cement, KTG Agrar und Nestlé).

Das Fondsmanagement beschloss, sich in der Anlageklasse Rohstoffe/Edelmetalle bis auf Weiteres auf die Edelmetalle Gold, Silber und Platin zu beschränken. Aus diesem Grund wurde der Agrarrohstoff-Fonds DB Platinum Agriculture verkauft.

Im restlichen vierten Quartal 2011 kam es zu keiner großen strategischen Veränderung. Aufkommende Probleme in Ungarn veranlassten uns, die MOL Magyar Anleihe zu veräußern. Ebenfalls verkauft wurde der AXA European Real Estate Fund (etwa 1,7% des Fondsvolumens). Der Verkaufserlös wurde in drei Immobilienaktien investiert – Deutsche Euroshop (Shopping-Center Deutschland), Swiss Prime Site (gemischtes Portfolio Schweizer Immobilien) und Hamborner Reit AG (Einzelhandel Deutschland).

Im Januar und Februar 2011 wurden die laufenden Mittelzuflüsse zum Kauf bzw. Nachkauf von Aktien (Bauer AG, BayWa, Deutsche Telekom, KWS Saat, Sino Forest und Telefónica) und Immobilienaktien (Hamborner Reit AG, Colonia Real Estate, Swiss Prime Site, Deutsche Euroshop und TAG Immobilien) genutzt. In der Regel wird eine Aktienposition in drei Schritten aufgebaut. Als stabilisierende Immobilienposition wurden Anteile des Immobilienfonds Focus Nordic Cities hinzugekauft.

Am 11. März löste ein Tsunami in Japan eine Reihe von katastrophalen Unfällen und Störfällen im japanischen Kernkraftwerk Fukushima Daiichi aus. Da für uns die Folgen der Katastrophe nicht absehbar waren, entschlossen wir uns, durch den Verkauf von acht Unternehmensanleihen sowie dem Hochzinsfonds Threadneedle European High Yield die Liquidität des Fonds wieder auf etwa 14% zu erhöhen. Auf der Aktienseite verkauften wir unsere RWE-Position und sicherten durch den Verkauf von DAX-Futures knapp 9,5% unserer 20,0%igen Aktienquote ab.

Im April 2011 wurde nach einer fulminanten Silber-Rally die Silberposition von 5,8% auf 3,5% reduziert. Da wir aber unsere Edelmetallquote nicht verkleinern wollten, haben wir Platin neu ins Portfolio aufgenommen. Da Goldminenaktien bisher die gute Kursentwicklung im Gold nicht mitgemacht hatten, kauften wir eine erste Position von Barrick Gold.

Die Monate Mai und Juni 2011 waren wieder geprägt von Nachkäufen unserer bestehenden Aktien. Bei der Anlageklasse Renten kam es zu zwei Anleihen-Käufen von Freetnet und KTG Agrar.

Im Juli erholten sich die Edelmetalle kräftig, nachdem sie im Mai und Juni 2011 stärker verloren haben. In diesem Monat kam es zu vier Verkäufen. Bei den Aktien wurden bei der Deutschen Telekom und Fred Olsen Energy Gewinne mitgenommen, von den Anleihen von Iberdrola und Telecom Italia trennten wir uns zugunsten einer höheren Liquiditätsquote.

In den letzten beiden Monaten des Geschäftsjahres kehrte die Volatilität mit aller Macht an sämtliche Anlagemärkte zurück. Die Sorge einer neuerlichen Rezession in den USA und Europa, die hohe Staatsverschuldung sowie die Probleme angeschlagener Banken sorgten für hohe Verluste an den Aktienmärkten und bei Anleihen mit schwächerer Bonität.

Im August wurden daher Aktienbestände verkauft (Roche, Lindt, High Discount Portfolio) und auch selektiv Aktien eingesammelt. Bei den Anleihen konnten noch gute Kurse bei Gaz Capital, KTG Agrar, Wienerberger und dem Hochzinsfonds von Nordea zum Verkauf

genutzt werden. Bei Gold und Platin nahm der Fondsberater bei ca. 1.880 USD je Unze Gewinne mit und erhöhten die Liquiditätsquote auf 25,0%. Unter Berücksichtigung der Marktturbulenzen war der Fondsberater mit einem Kursrückgang von 2,22% auf Fondsebene zufrieden.

Im September 2011 konnten sich die internationalen Börsen zwar bezüglich der Dynamik der Kursrückgänge etwas beruhigen, mussten aber bei steigenden Tagesschwankungen weitere Verluste hinnehmen. Für den größten Verlustbeitrag sorgten allerdings die Edelmetalle. Gold verlor knapp 13% und Silber fiel gar um 27%. Ende September wurde ein Teil des Aktienbestandes erneut mit dem Verkauf von DAX-Futures abgesichert.

Wesentliche Risiken

Zum Ende des Geschäftsjahres war der Fonds wie folgt aufgestellt: Liquidität 23,8%, Renten (inkl. Rentenquote des Fondsanteile) 33,4%, Aktien (inkl. Aktienquote des Fondsanteile) 17,4% (davon ca. 3,4% abgesichert), Immobilien 13,9% und Edelmetalle 11,5%. Die Währungsaufteilung war wie folgt: Euro 91,1%, CHF 3,0%, CAD

2,2%, AUD 1,9%, NOK 1,8%. Das Zinsänderungsrisiko sowie das Ausfallrisiko sollten bei einer durchschnittlichen Restlaufzeit von ca. 3,5 Jahren und einer Verfallsrendite von 5,5% sowie einer durchschnittlichen Bonität von A- beschränkt sein.

Der FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI war zu jedem Zeitpunkt liquide. Der Fonds hatte in jedem Monat des Berichtsjahres positive Mittelzuflüsse.

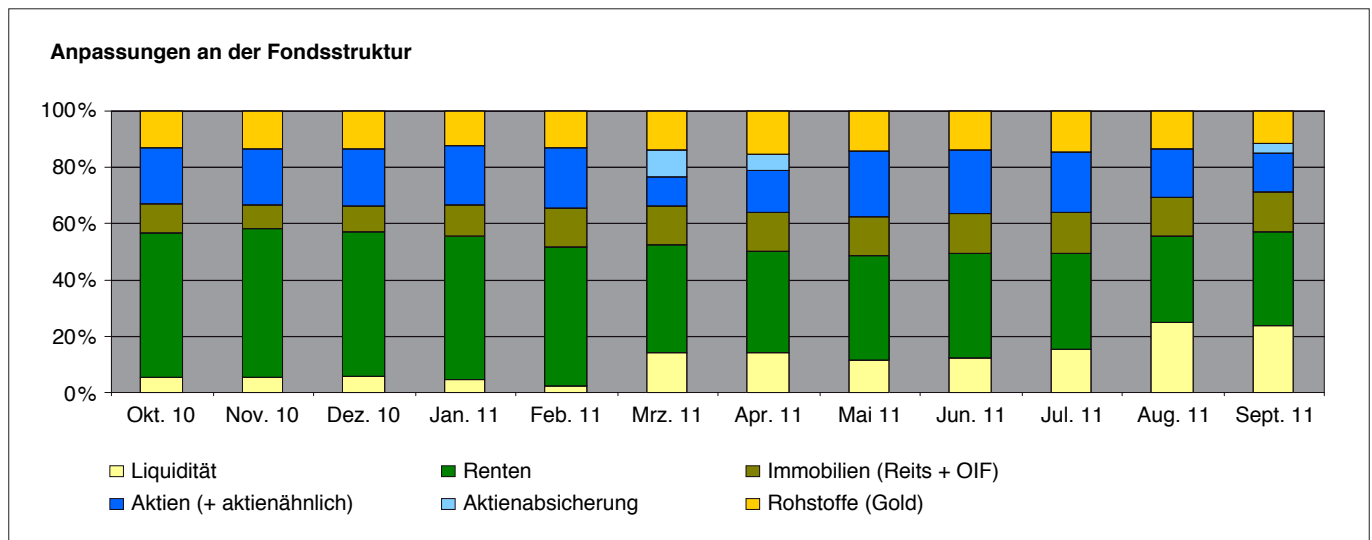
Die Aktien unterliegen dem Marktpreisrisiko. Edelmetalle sind stärkeren Schwankungen unterworfen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren realisierte Gewinne aus Aktien, Renten, Investmentzertifikaten und Fondsanteilen.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. September 2011 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -0,43%¹⁾.

Fondsstruktur	per 30. September 2011		per 30. September 2010	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	9.896.742,35	31,18%	9.815.361,66	36,07%
Aktien	6.103.515,02	19,22%	2.203.182,84	8,10%
Fondsanteile	8.049.961,70	25,35%	10.894.386,70	40,03%
Futures	./2.262,50	./0,01%		
Festgelder/Termingelder/Kredite	2.000.000,00	6,30%	2.000.000,00	7,35%
Bankguthaben	5.563.824,43	17,52%	2.194.596,82	8,06%
Zins- und Dividendenansprüche	279.502,35	0,88%	247.816,06	0,91%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./140.963,41	./0,44%	./142.163,36	./0,52%
Fondsvermögen	31.750.319,94	100,00%	27.213.180,72	100,00%



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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

¹⁾ 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.

Vermögensaufstellung zum 30.9.2011 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---	------	----------------------	---	-----------------------	------	-----------------------	-----------------------------------

Bestandspositionen **24.050.219,07** **75,75**

Börsengehandelte Wertpapiere **13.874.532,93** **43,70**
Aktien **6.103.515,02** **19,22**

Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	10.000	10.000	0	CAD 49,110	351.388,09	1,11
Sino-Forest Corp. Reg. Shares o.N.	CA82934H1010	20.000	20.000	0	4,810	68.832,28	0,22
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	10.000	10.000	0	CHF 50,100	411.161,26	1,29
Swiss Prime Site AG Namens-Aktien SF 15,3	CH0008038389	8.000	8.000	5.000	73,200	480.590,89	1,51
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	6.500	6.500	0	EUR 46,085	299.552,50	0,94
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	15.000	15.000	0	17,235	258.525,00	0,81
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062	13.000	13.000	0	29,310	381.030,00	1,20
Bilfinger Berger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	6.000	0	2.000	56,760	340.560,00	1,07
Colonia Real Estate AG Inh.-Akt. o.N.	DE0006338007	80.000	80.000	0	3,950	316.000,00	1,00
Custodia Holding AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006496003	500	0	0	270,000	135.000,00	0,43
Deutsche EuroShop AG Nam.-Akt. o.N.	DE0007480204	10.000	10.000	0	25,200	252.000,00	0,79
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	20.000	20.000	0	9,625	192.500,00	0,61
E.ON AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	17.000	3.000	0	16,355	278.035,00	0,88
HAMBORNER REIT AG Inh.-Akt. o.N.	DE0006013006	53.000	53.000	0	6,390	338.670,00	1,07
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	6.000	6.000	0	39,115	234.690,00	0,74
KWS SAAT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	2.000	2.000	0	141,000	282.000,00	0,89
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	2.200	2.200	0	100,750	221.650,00	0,70
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	4.300	1.000	0	61,500	264.450,00	0,83
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	4.000	4.000	0	68,120	272.480,00	0,86
TAG Immobilien AG Inhaber-Akt. o.N.	DE0008303504	50.000	50.000	0	6,028	301.400,00	0,95
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	20.000	20.000	0	14,425	288.500,00	0,91
Wacker Chemie AG Inhaber-Akt. o.N.	DE000WCH8881	2.000	2.000	0	67,250	134.500,00	0,42

Verzinsliche Wertpapiere **7.501.917,91** **23,63**

5,7500 % Nestlé Finance Intl. Ltd. AD- Medium-Term Notes 10(14)	XS0497461649	AUD 750	AUD 250	AUD 0	% 105,750	574.728,26	1,81
4,7500 % adidas Intl. Finance B.V. EO-Notes 09(14)	XS0439260398	EUR 400	EUR 0	EUR 0	% 104,500	418.000,00	1,32
5,1250 % BASF Finance Europe N.V. EO-Medium-Term Nts 09(15)	XS0412154378	500	0	0	108,840	544.200,00	1,71
6,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN-IHS v. 09(14)	XS0419185789	300	0	0	107,000	321.000,00	1,01
4,3750 % Deutsche Telekom Intl. Fin.B.V. EO-Medium-Term Nts 09(14)	XS0431772572	400	0	0	104,950	419.800,00	1,32
7,0000 % Evonik Industries AG Anleihe v. 09(14)	XS0456708212	400	0	0	109,500	438.000,00	1,38
6,7500 % Franz Haniel & Cie. GmbH MTN-Anleihe v. 09(14)	XS0459131636	400	0	0	104,050	416.200,00	1,31
7,1250 % freenet AG Inh.-Schv. v. 11(16)	DE000A1KQXZ0	300	300	0	100,000	300.000,00	0,94
5,2500 % Glencore Finance Europe S.A. EO-Medium-Term Nts 10(17)	XS0495973470	300	0	0	95,000	285.000,00	0,90
4,0000 % Grenke Finance PLC EO- Medium-Term Notes 10(14)	DE000A1A2KG5	400	400	0	99,115	396.460,00	1,25
6,7500 % HeidelbergCement Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 10(15)	XS0520759803	400	400	0	100,900	403.600,00	1,27

Vermögensaufstellung zum 30.9.2011 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
8,8750 % Lafarge S.A. EO-Medium- Term Nts 09(14)	XS0430328525	EUR 300	EUR 300	EUR 0	% 102,500	307.500,00	0,97
3,3750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts v. 10(15)	XS0497185511	400	0	0	101,900	407.600,00	1,28
6,2500 % OMV AG EO-MTN 09(14)	XS0422624980	350	0	0	108,900	381.150,00	1,20
4,0000 % STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv. v. 10(15)	XS0503278847	400	0	0	100,900	403.600,00	1,27
4,6250 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 10(15)	XS0496644609	400	0	0	92,250	369.000,00	1,16
5,6250 % VW Intl. Finance N.V. EO- Medium-Term Notes 09(12)	XS0412447632	561	0	0	101,270	568.124,70	1,79
6,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 02(13)	NO0010144843	NOK 4.000	NOK 4.000	NOK 0	% 107,880	547.954,95	1,73
Sonstige Beteiligungswertpapiere						269.100,00	0,85
3,7500 % Celesio Finance B.V. EO-Conv. Bonds 09(14)	DE000A1AN5K5	EUR 300	EUR 300	EUR 0	% 89,700	269.100,00	0,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.125.724,44	6,70
Verzinsliche Wertpapiere						1.824.149,44	5,75
1,5000 % Canada CD-Bonds 10(12)	CA135087ZK33	CAD 400	CAD 400	CAD 0	% 100,739	288.319,44	0,91
8,5000 % Conti-Gummi Finance B.V. EO-Notes 10(10/15) Reg.S	DE000A1AY2A0	EUR 300	EUR 0	EUR 0	% 102,500	307.500,00	0,97
5,5000 % FMC Finance VI S.A. EO- Notes 10(10/16) Reg.S	XS0477568637	300	0	0	105,100	315.300,00	0,99
9,0000 % Hapag-Lloyd AG MTN Notes v. 10(13/15) REG.S	XS0545329624	400	400	0	80,250	321.000,00	1,01
7,1250 % KTG Agrar AG Anl. v. 11(17)	DE000A1H3VN9	200	200	0	97,990	195.980,00	0,62
8,7500 % KUKA AG Notes v. 10(14/17) Reg.S	DE000A1E8X87	200	200	0	97,625	195.250,00	0,61
6,8750 % Peugeot S.A EO-MTN 11(16)	FR0011124544	200	200	0	100,400	200.800,00	0,63
Sonstige Beteiligungswertpapiere						301.575,00	0,95
5,2500 % conwert Immobilien Invest SE EO-Wdl.-Anl. 10(16)	AT0000A0GMD6	EUR 300	EUR 300	EUR 0	% 100,525	301.575,00	0,95
Investmentanteile						5.313.894,70	16,74
Gruppenfremde Investmentanteile						5.313.894,70	16,74
Flossbach von Storch-Wandel.GI Inhaber-Anteile F o.N.	LU0097335235	Stück 4.500	Stück 0	Stück 0	EUR 125,140	563.130,00	1,77
JB Multipartner-SAM Sust.Water Actions au Porteur C o.N.	LU0199356394	2.000	0	0	129,810	259.620,00	0,82
JB Prec.M.Fd-JB Phys.Silver Fd Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0106406181	50.000	15.000	25.000	20,240	1.012.000,00	3,19
JB Prec.M.Fd-JB Physic.Gold Fd Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699	2.100	0	400	1.252,430	2.630.103,00	8,28
LOYS Global MH Inhaber-Anteile A	DE000A0H08T8	4.000	4.000	0	118,050	472.200,00	1,49
Magellan SICAV Actions C (EUR) o.N.	FR0000292278	270	0	0	1.395,710	376.841,70	1,19
Anteile an Immobilien-Sondervermögen						2.736.067,00	8,62
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile						2.736.067,00	8,62
AXA Immoselect Inhaber-Anteile	DE0009846451	Stück 4.800	Stück 0	Stück 0	EUR 51,490	247.152,00	0,78

Vermögensaufstellung zum 30.9.2011 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 30.9.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Bouwfonds European Residential			Stück	Stück	Stück	EUR			
Inhaber-Anteile	DE000A0M98N2		50.000	0	0	10,520	526.000,00	1,66	
Catella MAX Inhaber-Anteile	DE000A0YFRV7		100.000	0	0	10,100	1.010.000,00	3,18	
Focus Nordic Cities Inhaber-Anteile A	DE000A0MY559		50.000	50.000	0	10,900	545.000,00	1,72	
TMW Immobilien Weltfonds Inhaber-Anteile P	DE000A0DJ328		8.500	0	0	47,990	407.915,00	1,28	
Summe Wertpapiervermögen							24.050.219,07	75,75	
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							./2.262,50	./0,01	
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							./2.262,50	./0,01	
Aktienindex-Terminkontrakte FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX)							./2.262,50	./0,01	
12.2011 EUREX		185	EUR ./8	EUR 0	EUR 8	EUR 5.471,000	./2.262,50	./0,01	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							7.563.824,43	23,82	
Bankguthaben									
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser KGaA									
Guthaben in Fondswährung							5.492.690,76	17,30	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							NOK 138.488,91	17.585,67	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							CAD 3.004,65	2.149,86	0,01
							CHF 58.003,10	47.602,05	0,15
							USD 2.057,31	1.533,59	0,00
Guthaben bei Commerzbank AG, Hamburg									
Vorzeitig kündbares Termingeld							2.000.000,00	6,30	
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA									
Guthaben in Fondswährung							2.262,50	0,01	
Sonstige Vermögensgegenstände							279.502,35	0,88	
Zinsansprüche							271.658,01	0,86	
Quellensteueransprüche							7.844,34	0,02	
Sonstige Verbindlichkeiten							./140.963,41	./0,44	
Verwaltungsvergütung							./26.509,96	./0,08	
Depotbankvergütung							./9.706,75	./0,03	
Beratungsvergütung							./97.067,21	./0,31	
Prüfungskosten							./6.785,00	./0,02	
Veröffentlichungskosten							./500,00	0,00	
Sonstige Kosten							./394,49	0,00	
Fondsvermögen							31.750.319,94	100,00²⁾	
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	297.838							
Anteilwert	EUR	106,60					Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	75,75	
Ausgabepreis	EUR	106,60					Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	./0,01	

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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.

Devisenkurse

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,3800000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	7,8751000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,3976000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,3415000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,2185000				

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Frankfurt/Zürich – Eurex

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§28b Abs. 3 Derivate-VO)

50 % MSCI World (EUR), 20 % REXP Overall, 15% DJ UBS Commodity Index, 15% GPR 250 REIT World EUR

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,75

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §28b Abs. 2 Satz 1 und 2 Derivate-VO (Zeitraum: 1.10.2010 bis 30.9.2011)

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,66%
größter potenzieller Risikobetrag	1,05%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,81%

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 12.11.2007 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer (bis zum 31.7.2011: 10 Tage Haltedauer³⁾) 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.

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

		Stück	Stück
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink. Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	15	15
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	10.000	30.000
Fred. Olsen Energy ASA Navne-Aksjer NK 20	NO0003089005	0	8.000
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	2.000	7.000

Verzinsliche Wertpapiere

		EUR	EUR
8,1250 % Gaz Capital S.A. EO-Med.-T.Nts 09(15) GAZPROM	XS0442330295	0	250
3,8750 % Iberdrola Finanzas S.A.U. EO-Medium-Term Notes 11(14)	XS0586466798	300	300
6,0000 % Man Group PLC EO-Med.-Term Notes 10(15)	XS0488168351	0	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

³⁾ Bei der Ermittlung des maximalen, minimalen und durchschnittlichen Value-at-Risk-Wertes wurden die bis zum 31.7.2011 ermittelten 10-Tages-Ergebnisse mittels Wurzel-T-Skalierung auf die Haltedauer von 1 Tag umgerechnet.

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
6,0000 % Swiss Re Treasury (US) Corp. EO-Med.-Term Nts 09(12)	XS0429125650	EUR 0	EUR 300
5,1250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 11(16)	XS0583059448	400	400
3,8750 % Wienerberger AG EO-Notes 05(12)	XS0217731586	0	300
4,8750 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 10(14)	AT0000A0H999	0	300
6,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 00(11)	NO0010052467	NOK 0	NOK 4.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere		Stück	Stück
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	1.000	3.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
11,0000 % A.T.U Auto-Teile-Unger Handel. Inh.Schv. v. 10(14) RegS	XS0548968592	300	300
7,8750 % Gerresheimer Holdings GmbH Notes v. 05(10/15) Reg.S	XS0213359671	500	500
6,7500 % KTG Agrar AG ITV v. 10(15)	DE000A1ELQU9	200	200
9,6250 % Phoenix PIB Finance B.V. EO-Notes 10(14) Reg.S	XS0524563128	0	200

Investmentanteile

KAG-eigene Investmentanteile		Stück	Stück
HIGH-DISCOUNTPORTFOLIO UNIVERSAL Inhaber-Anteile EUR T	DE000A0LBSZ2	15.000	27.000

Gruppenfremde Investmentanteile

		Stück	Stück
AXA Wld Fds-Fr.Eur.Re.Est.Sec. Namens-Anteile F (thes.) o.N.	LU0216737063	0	4.200
DB Platinum Agriculture Euro Inhaber-Anteile I 1C o.N.	LU0338690372	0	90
DJE – Dividende & Substanz Inhaber-Anteile I (EUR) o.N.	LU0159551042	0	2.000
JB Multibd-Global Conver.Bd Fd Actions au Porteur C o.N.	LU0100838696	0	5.600
JB Prec.Mets-JB Phys.Plat.Fd Inhaber-Anteile AX EUR-H. o.N.	CH0106407155	650	650
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. Class BI o.N.	LU0141799097	0	25.000
Threadn.Inv.Fds-Eur.Hgh Yld Bd Thesaurierungsant. I G. (EUR) o.N.	GB00B1XK5G42	0	300.000

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 28.601.746,31 Euro Transaktionen.

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

verkaufte Kontrakte: (Basiswert[e]: DAX [PERFORMANCE-INDEX])	EUR	2.839
---	-----	-------

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 Portfolioumschlagrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Für die Investmentfondsanteile wurden dem Sondervermögen keine Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungen (VWG) per 30.9.2011	ISIN	VWG der Zielfonds in % p. a.
---	------	---------------------------------

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile		
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

Verwaltungsvergütungen (VWG) per 30.9.2011	ISIN	VWG der Zielfonds in % p. a.
LOYS Global MH Inhaber-Anteile A	DE000A0H08T8	2,250
Magellan SICAV Actions C (EUR) o.N.	FR0000292278	1,750
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile		
AXA Immoselect Inhaber-Anteile	DE0009846451	0,150
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

KAG-eigene Investmentanteile		
HIGH-DISCOUNTPORTFOLIO UNIVERSAL Inhaber-Anteile EUR T	DE000A0LBSZ2	1,000
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 I 1C o.N.	LU0338690372	2,500
DJE – Dividende & Substanz Inhaber-Anteile I (EUR) o.N.	LU0159551042	1,370
JB Multibd-Global Conver.Bd Fd Actions au Porteur C o.N.	LU0100838696	0,550
JB Prec.Mets-JB Phys.Plat.Fd Inhaber-Anteile AX EUR-H. o.N.	CH0106407155	0,500
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. Class BI o.N.	LU0141799097	0,250
Threadn.Inv.Fds-Eur.Hgh Yld Bd Thesaurierungsant. I G. (EUR) o.N.	GB00B1XK5G42	1,250

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.10.2010 bis 30.9.2011	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		131.422,74	0,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		79.115,74	0,27
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		231.969,42	0,78
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		440.264,94	1,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		27.286,00	0,09
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		172.762,11	0,58
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./11.871,28	./0,05
10. Sonstige Erträge		10.724,97	0,04
Summe der Erträge		1.081.674,64	3,63
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./24,83	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./465.676,87	./1,57
– Verwaltungsvergütung	./100.322,04		
– Beratungsvergütung	./365.354,83		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Depotbankvergütung		./36.737,22	./0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.092,60	./0,03
5. Sonstige Aufwendungen		./44.370,45	./0,15
– Depotgebühren	./4.543,66		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./38.544,56		
– Sonstige Kosten	./1.282,23		
Summe der Aufwendungen		./556.901,97	./1,87
III. Ordentlicher Nettoertrag		524.772,67	1,76

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.465.374,98	4,92
2. Realisierte Verluste	./585.468,93	./1,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	879.906,05	2,95
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.404.678,72	4,71

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: EUR 25.528,04

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,68%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Entwicklung des Fondsvermögens	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		27.213.180,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./118.072,73
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		4.954.178,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.679.779,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./725.600,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./55.863,26
5. Ordentlicher Nettoertrag		524.772,67
6. Realisierte Gewinne		1.465.374,98
7. Realisierte Verluste		./585.468,93
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		./1.647.782,00
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		31.750.319,94

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.404.678,72	4,71
I. für Wiederanlage verfügbar	1.404.678,72	4,71
1. einbehaltene Kapitalertragsteuer	./146.996,00	./0,49
2. einbehaltener Solidaritätszuschlag	./8.084,77	./0,03
II. Wiederanlage	1.249.597,95	4,19

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2007/2008 (Auflagedatum: 12.11.2007)	187.493	17.837.326,96	95,14
2008/2009	212.765	21.221.697,72	99,74
2009/2010	253.074	27.213.180,72	107,53
2010/2011	297.838	31.750.319,94	106,60

Frankfurt am Main, den 4. Oktober 2011

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI für das Geschäftsjahr vom 1.10.2010 bis 30.9.2011 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 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 Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

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 30. November 2011

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer
Wirtschaftsprüfer

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG per 30. September 2011

für den Zeitraum vom 1.10.2010 bis zum 30.9.2011 (Tag der Beschlussfassung: 4.10.2011)

§ 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG	Privatanleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	sonst. Betriebsvermögen EUR
1 a) Betrag der Ausschüttung	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2) Teilthesaurierungsbetrag / ausschüttungsgleicher Ertrag ⁴⁾	2,03541989	2,03541989	2,03541989
1 b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten			
1 c) aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	–	0,36702355	0,36702355
1 c) bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG unterliegen	–	0,00000000	0,00000000
1 c) cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	–	1,51562030	1,51562030
1 c) dd) im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	–	–
1 c) ee) steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	–	–
1 c) ff) steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahres-Frist i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,00000000	–	–
1 c) gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000000	–	0,00000000
1 c) ii) ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt (§ 4 Abs. 2 InvStG), sofern die ausländische Quellensteuer nicht als Werbungskosten abgezogen wurde	0,06124617	0,06124617	0,06124617
1 c) jj) in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	–	0,05008821	0,05008821

⁴⁾ Im "Teilthesaurierungsbetrag / ausschüttungsgleicher Ertrag" sind 10 % steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen (§ 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG) in Höhe von 0,17811857 EUR/Anteil enthalten.

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

§ 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG	Privatanleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	sonst. Betriebsvermögen EUR
1 c) kk) in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00111365	0,00111365	0,00111365
1 c) ll) in kk) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt und die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	–	0,00008870	0,00008870
1 d) Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	2,03541989	2,03541989	2,03541989
1 d) aa) Zinsen, sonstige Erträge, ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT, ausländische Mieten, steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien <10 Jahre sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	1,79159426	1,79159426	1,79159426
davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien <10 Jahre	1,63237112	1,63237112	1,63237112
davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihegeschäften i.S.d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	–	0,00000000	–
davon in 1 d) aa) enthaltene ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne (entspricht 1 d) cc])	0,15922313	0,15922313	0,15922313
1 d) bb) inländische Dividenden, inländische Erträge aus REIT, inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien <10 Jahre i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,24382564	0,24382564	0,24382564
davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,20780041	0,20780041	0,20780041
davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Erträge aus REIT	0,03602522	0,03602522	0,03602522
davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien <10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 d) cc) ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG in der bis zum 24.6.2011 anzuwendenden Fassung (danach S. 4), soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,15922313	0,15922313	0,15922313
davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,15922313	0,15922313	0,15922313
davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 e) Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁵⁾	0,50885497	0,50885497	0,50885497

⁵⁾ kein Pflichtfeld, soweit es sich um einen Fonds handelt, dessen Geschäftsjahr nach dem 31.12.2010 begonnen hat

FIMAX Vermögensverwaltungsfonds UI

§ 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG	Privatanleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	sonst. Betriebsvermögen EUR
1 f) aa) anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 EStG oder § 34c Abs. 1 EStG entfällt und für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁶⁾	0,01531154	0,02079037	0,02079037
1 f) bb) in aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	–	0,01604924	0,01604924
1 f) cc) Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, soweit diese nicht nach § 4 Abs. 4 InvStG abgezogen wurden	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) dd) in cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	–	0,00000000	0,00000000
1 f) ee) anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00027841	0,00062296	0,00062296
1 f) ff) in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	–	0,00008189	0,00008189
1 g) Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,09325831	0,09325831	0,09325831
1 h) im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	./0,03985818	./0,03985818	./0,03985818
1 i) Betrag der nach § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten	0,17811857	0,17811857	0,17811857

Der EuGH hat zur Direktanlage in Aktien in der Rechtssache "Manninen" für einen finnisch-schwedischen Sachverhalt entschieden, dass die Versagung der Anrechnung ausländischer Körperschaftsteuern auf ausländische Dividenden nach finnischem Recht europarechtswidrig ist.

Auch in Deutschland konnte unter Geltung des sog. Anrechnungsverfahrens (in der Regel bis Ende des Veranlagungszeitraums 2000) nur die auf inländische Dividenden entfallende Körperschaftsteuer, nicht aber die ausländische Körperschaftsteuer auf die persönliche Steuerschuld des Anlegers angerechnet werden.

Zur Vereinbarkeit des deutschen Anrechnungsverfahrens mit europäischem Gemeinschaftsrecht ist derzeit ein Verfahren beim EuGH anhängig (Rechtssache "Meilicke"), dessen Ausgang aber nicht absehbar ist. Die verfahrensrechtliche Rechtslage ist daher für die Direktanlage, vor allem aber für die Fondsanlage, noch unklar. Zur Wahrung möglicher Rechte kann es aber sinnvoll sein, insbesondere im Hinblick auf die Offenhaltung von Steuerbescheiden, sich mit Ihrem Steuerberater in Verbindung zu setzen.

⁶⁾ davon auf Fondsebene bereits auf abzuführende Kapitalertragsteuer angerechnete ausländische Quellensteuer: 0,01531155 EUR/Anteil

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