

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT:



BERENBERG-SELECT INVEST-UNIVERSAL-FONDS

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2011

DEPOTBANK:



Jahresbericht

BERENBERG-SELECT INVEST-UNIVERSAL-FONDS

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalanlagegesellschaft

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 40.326.000,– (Stand: September 2011)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Offenbach
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

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

WKN / ISIN: 984841 / DE0009848416

Stand: 31. Dezember 2011

2. Depotbank, Vertrieb und Kontaktstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg Bank)

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: (040) 350 60-0
Telefax: (040) 350 60-900
<http://www.berenberg.de>

Rechtsform: Kommanditgesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 216.665.000,– (Stand: Dezember 2011)

3. Anlageberatungsgesellschaft

Berenberg Lux Invest S.A.
Zweigniederlassung Hamburg

Postanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Telefon: (0 40) 3 50 60 - 0
Telefax: (0 40) 3 50 60 - 900
<http://www.berenberg-lux.de>

4. Anlageausschuss

Markus Taubert
-Verwaltungsratsvorsitzender-
Dr. Hans-Walter Peters
-Verwaltungsratsmitglied-
Harald Wörster

} Berenberg Lux Invest S.A.,
Luxemburg

Axel-Adrian Roestel
Markus Werner
Tom Wede

} Berenberg Lux Invest S.A.,
Zweigniederl. Hamburg

Olav Maentel
Dieter Stansch

} Stansch Vermögensverwaltungs GmbH, Rinteln

Jahresbericht

BERENBERG-SELECT INVEST-UNIVERSAL-FONDS

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Aus den in Deutschland zugelassenen Investmentfonds werden weltweit die aus Sicht des Fondsmanagements vielversprechendsten ihrer jeweiligen Anlagekategorie ausgewählt. Als vorrangiges Kriterium gilt die langfristige Wertentwicklung des jeweiligen Fonds in einer vergleichbaren Gruppe von Sondervermögen. Den Anlageschwerpunkt sollen die im MSCI-World-Index enthaltenen Aktienmärkte bilden. Vorgesehen ist zusätzlich, einen Teil des Fondsvermögens in neue Fonds- und Themenkomplexe zu investieren. Je nach Marktlage kann das Fondsvermögen auch in Renten- und Geldmarktfonds angelegt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2011		31.12.2010	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Fondsanteile	12.952.989,77	99,13	16.859.781,12	99,44
DTG	37.034,71	0,28	85.862,40	0,51
Bankguthaben	137.626,87	1,05	83.537,98	0,49
Zins- und Dividendenansprüche	65,61	0,00	1.118,46	0,01
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-60.175,08	-0,46	-76.604,11	-0,45
Fondsvermögen	13.067.541,88	100,00	16.953.695,85	100,00

Die internationalen Aktienmärkte tendierten im Berichtszeitraum überwiegend schwächer. Neben dem DAX 30 TR, der im Jahr 2011 um 14,69% nachgab, mussten auch der EURO STOXX 50 TR (-14,10%) und der NIKKEI 225 mit einem Minus von 17,34% (in JPY) Verluste verbuchen. Dagegen stemmte sich der S&P 500 TR gegen den Trend und konnte um 2,11% (in USD) zulegen. Positiv für in Euro denkende Anleger war, dass sowohl der USD (von 1,34 auf 1,30) als auch der JPY (von 108,81 auf 99,88) im Berichtszeitraum gegenüber dem Euro an Wert gewannen.

Im Berichtszeitraum waren im Portfolio neben börsengehandelten Indexfonds, die gehalten wurden, um jederzeit flexibel auf die Marktgegebenheiten reagieren zu können, überwiegend aktiv verwaltete Zielfonds vertreten. Insbesondere nach der Japan-Katastrophe im März, aber auch im Spätsommer wurde zeitweise eine etwas höhere Liquiditätsquote gehalten, um so den Unsicherheiten an den Aktienmärkten zu begegnen. Zum Ende des Berichtszeitraumes betrug die Investitionsquote 99,13%.

Jahresbericht

BERENBERG-SELECT INVEST-UNIVERSAL-FONDS

Auch in 2011 lag ein Schwerpunkt der Investitionen auf weltweit investierenden Aktienfonds, von denen sich die meisten durch einen Stockpicking-Ansatz und somit eine sehr aktive Verwaltung auszeichneten. Sowohl bei den global agierenden als auch bei den auf europäische, US-amerikanische und japanische Aktien fokussierten Fonds nahm der Fondsberater im Berichtszeitraum Änderungen vor. Fonds, die nicht mehr überzeugen konnten, wurden veräußert und durch Fonds ersetzt, die die quantitativen und qualitativen Vorgaben des Fondsmanagements besser erfüllen konnten. Dagegen wurden in 2011 nur wenige Sonderthemen umgesetzt. Schon zu Beginn des Jahres trennte sich das Fondsmanagement von einem Fonds, der in Aktienwerte aus HongKong investiert. Zudem engagierte sich der Fondsberater in zwei börsengehandelten Indexfonds auf den STOXX Europe 600 mit den Schwerpunkten auf Basic Resources sowie Industrial Goods & Services. Beide Fonds wurden noch während der Berichtsperiode wieder veräußert.

Wesentliche Risiken

Beim BERENBERG-SELECT INVEST-UNIVERSAL-FONDS fielen über den gesamten Berichtszeitraum im Wesentlichen Aktienmarktrisiken an. Diese ließen sich im Rahmen der Investitionstätigkeit nicht vermeiden, jedoch wurde je nach Markteinschätzung die Aktienquote erhöht oder auch gesenkt und somit aktiv gesteuert. Währungsrisiken bestanden insbesondere im USD, wobei zeitweise die Quote des USD-Engagements durch Devisentermingeschäfte erhöht wurde. Da ausschließlich Investitionen in Investmentfonds vorgenommen wurden, waren Adressenausfallrisiken zwar gegeben, durch die breite Streuung des Anlagevermögens jedoch in ihrer relativen Höhe vermindert.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Investmentanteile.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -13,41%*. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (MSCI World GDR (EUR)) eine Wertentwicklung von -2,56%.

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Depotbank und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen 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
BERENBERG-SELECT INVEST-UNIVERSAL-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	12.952.989,77	99,12	
Investmentanteile							EUR	12.952.989,77	99,12	
KAG - eigene Investmentanteile							EUR	918.489,98	7,03	
SELECT US-DIVIDENDS-STOCKS-UN. Inhaber-Anteile	DE000A1C0UP7		ANT	20.000	0	0	USD	59,610	918.489,98	7,03
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	12.034.499,79	92,09	
BGF - European Focus Fund Act.Nom. Dis. Cl. A2 EUR o.N.	LU0229084990		ANT	35.000	35.000	0	EUR	13,770	481.950,00	3,69
ComStage ETF-S&P 500 Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488316133		ANT	10.000	10.000	0	EUR	99,999	999.990,00	7,65
DWS Global Growth Inhaber-Anteile	DE0005152441		ANT	9.500	9.500	0	EUR	58,080	551.760,00	4,22
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile	DE0009848119		ANT	11.000	0	0	EUR	81,180	892.980,00	6,83
Fidelity Act.Str.-Europe Fund Namens-Anteile o.N.	LU0202403266		ANT	4.800	0	0	EUR	209,210	1.004.208,00	7,68
First Private Aktien Global Inhaber-Anteile A	DE000A0KFRT0		ANT	19.000	0	0	EUR	51,100	970.900,00	7,43
iShares DAX (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933931		ANT	18.000	84.000	66.000	EUR	53,990	971.820,00	7,44
iShares EURO STOXX 50 (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	40.000	125.000	137.000	EUR	23,410	936.400,00	7,17
Loys - Loys Global Inhaber-Anteile P o.N.	LU0107944042		ANT	60.000	60.000	0	EUR	15,880	952.800,00	7,29
M&G Inv.(1)-Global Growth Fund Reg. Shares Euro-Class A o.N.	GB0030938145		ANT	80.000	0	10.000	EUR	13,963	1.117.048,00	8,55
M&G Inv.(1)-M&G American Fund Reg. Shares Euro-Class A o.N.	GB0030926959		ANT	85.000	85.000	100.000	EUR	8,783	746.521,00	5,71
Warburg Value Fund Inhaber-Anteile A o.N.	LU0208289198		ANT	5.300	5.300	0	EUR	170,370	902.961,00	6,91
AGIF V- Allianz RCM US Equity Inhaber-Anteile IT USD o.N.	IE00B1CD5645		ANT	1.000	0	0	USD	1.119,880	862.773,50	6,60
Mor.St.Inv.-US Advantage Fund Actions Nom. Z USD o.N.	LU0360484686		ANT	26.000	26.000	0	USD	32,070	642.388,29	4,92
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.952.989,77	99,12	
Derivate							EUR	37.034,71	0,28	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR	37.034,71	0,28	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	37.034,71	0,28	
Offene Positionen										
USD/EUR 2,2 Mio.		OTC						37.034,71	0,28	
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	137.626,87	1,05	
Bankguthaben							EUR	137.626,87	1,05	
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	124.783,22			%	100,000	124.783,22	0,95
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			GBP	2.322,47			%	100,000	2.781,07	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			JPY	9.479,00			%	100,000	94,94	0,00
			USD	12.938,00			%	100,000	9.967,64	0,08

Jahresbericht

BERENBERG-SELECT INVEST-UNIVERSAL-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	65,61	0,00
Zinsansprüche			EUR	65,61				65,61	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-60.175,08	-0,46
Verwaltungsvergütung			EUR	-12.500,00				-12.500,00	-0,10
Depotbankvergütung			EUR	-3.802,16				-3.802,16	-0,03
Beratungsvergütung			EUR	-36.743,45				-36.743,45	-0,28
Prüfungskosten			EUR	-6.285,00				-6.285,00	-0,05
Sonstige Kosten			EUR	-544,47				-544,47	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-300,00				-300,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	13.067.541,88	100,00
Anteilwert							EUR	36,78	
Ausgabepreis							EUR	38,80	
Anteile im Umlauf							STK	355.285	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,12
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,28

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

Jahresbericht

BERENBERG-SELECT INVEST-UNIVERSAL-FONDS

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2011	
GBP	(GBP)	0,8351000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	99,8422000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2980000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

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.

Jahresbericht

BERENBERG-SELECT INVEST-UNIVERSAL-FONDS

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Carmignac Portf.-Grande Europe Namens-Anteile A o.N.	LU0099161993	ANT	0	10.000	
db x-t. EURO ST.50 SHORT DAILY Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106753	ANT	55.000	55.000	
db x-trackers SHORTDAX DAILY Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	ANT	56.000	56.000	
db x-trackers STOXX 600 BANKS Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292103651	ANT	16.000	16.000	
DWS Global Value Inhaber-Anteile o.N.	LU0133414606	ANT	0	7.500	
Fidelity Fds-Japan Advantage Reg. Shares Y Acc. JPY o.N.	LU0370789561	ANT	95.000	95.000	
GAM Star Japan Equity Reg. Acc. Shs o.N. - EO Class	IE0003012535	ANT	0	6.000	
Hend.Horiz.Fd-Amer. Equ. Fd Actions Nom. A2 (Acc.) o.N.	LU0138820294	ANT	0	160.000	
iShares PLC - S&P 500 Index Fd Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE0002643889	ANT	150.000	150.000	
iShs STOXX.Eur.600 In.G.&S.(DE) Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08J9	ANT	20.000	20.000	
Lyxor ETF ST.Eur.600 Basic Res Actions au Porteur o.N.	FR0010345389	ANT	50.000	50.000	
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq. Fd Registered Ptg Shares A o.N.	IE0003722711	ANT	0	22.000	
Pioneer Fds-North Am.Basic Val Reg. Units A (USD)(cap.) o.N.	LU0229387542	ANT	0	13.500	
Schroder ISF HK Equity Namensant.C Acc.EUR-H. o.N	LU0334663159	ANT	0	6.500	
StarCap SICAV - Starpoint Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	LU0114997082	ANT	0	700	
StarCapital FCP - Priamos Inhaber-Anteile A EUR o.N.	LU0137341359	ANT	0	450	

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 50.816.004,24 Euro Transaktionen.

Jahresbericht

BERENBERG-SELECT INVEST-UNIVERSAL-FONDS

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:
USD/EUR

EUR

10.314

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:
USD/EUR

EUR

12.737

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.

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

Jahresbericht

BERENBERG-SELECT INVEST-UNIVERSAL-FONDS

Verwaltungsvergütung per Stichtag

Investmentanteile

VWG der
Zielfonds in % p.a.

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

KAG - eigene Investmentanteile

SELECT US-DIVIDENDS-STOCKS-UN. Inhaber-Anteile	0,300
--	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

AGIF V- Allianz RCM US Equity Inhaber-Anteile IT USD o.N.	0,750
BGF - European Focus Fund Act.Nom. Dis. Cl. A2 EUR o.N.	0,250
ComStage ETF-S&P 500 Inhaber-Anteile I o.N.	0,180
DWS Global Growth Inhaber-Anteile	1,450
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile	1,450
Fidelity Act.Str.-Europe Fund Namens-Anteile o.N.	1,500
First Private Aktien Global Inhaber-Anteile A	1,500
iShares DAX (DE) Inhaber-Anteile	0,150
iShares EURO STOXX 50 (DE) Inhaber-Anteile	0,150
Loys - Loys Global Inhaber-Anteile P o.N.	0,100
M&G Inv.(1)-Global Growth Fund Reg. Shares Euro-Class A o.N.	1,500
M&G Inv.(1)-M&G American Fund Reg. Shares Euro-Class A o.N.	1,500
Mor.St.Inv.-US Advantage Fund Actions Nom. Z USD o.N.	0,700
Warburg Value Fund Inhaber-Anteile A o.N.	1,750

Jahresbericht

BERENBERG-SELECT INVEST-UNIVERSAL-FONDS

Verwaltungsvergütung per Stichtag

Investmentanteile

VWG der
Zielfonds in % p.a.

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

Gruppenfremde Investmentanteile

Carmignac Portf.-Grande Europe Namens-Anteile A o.N.	1,500
db x-t. EURO ST.50 SHORT DAILY Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,400
db x-trackers SHORTDAX DAILY Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,400
db x-trackers STOXX 600 BANKS Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,300
DWS Global Value Inhaber-Anteile o.N.	1,450
Fidelity Fds-Japan Advantage Reg. Shares Y Acc. JPY o.N.	0,750
GAM Star Japan Equity Reg. Acc. Shs o.N. - EO Class	1,500
Hend.Horiz.Fd-Amer. Equ. Fd Actions Nom. A2 (Acc.) o.N.	0,190
iShares PLC - S&P 500 Index Fd Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	0,400
iShs STOXX.Eur.600 In.G.&S.(DE) Inhaber-Anlageaktien	0,450
Lyxor ETF ST.Eur.600 Basic Res Actions au Porteur o.N.	0,300
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq. Fd Registered Ptg Shares A o.N.	2,000
Pioneer Fds-North Am.Basic Val Reg. Units A (USD)(cap.) o.N.	1,500
Schroder ISF HK Equity Namensant.C Acc.EUR-H. o.N	0,400
StarCap SICAV - Starpoint Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	0,090
StarCapital FCP - Priamos Inhaber-Anteile A EUR o.N.	0,090

Jahresbericht

BERENBERG-SELECT INVEST-UNIVERSAL-FONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2011 bis 31.12.2011

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		729,53	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		3.123,89	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		132.756,86	0,37
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
10. Sonstige Erträge	EUR		44.721,72	0,13
Summe der Erträge	EUR		181.332,00	0,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-88,60	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-220.218,71	-0,62
- Verwaltungsvergütung	EUR	-52.943,85		
- Beratungsvergütung	EUR	-167.274,86		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Depotbankvergütung	EUR		-17.246,97	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.241,54	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		9.902,12	0,03
- Depotgebühren	EUR	-3.107,08		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	14.898,67		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.889,47		
Summe der Aufwendungen	EUR		-234.893,70	-0,66
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		-53.561,70	-0,15
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		820.912,20	2,31
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.933.612,41	-8,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-2.112.700,21	-5,95
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.166.261,91	-6,10

Jahresbericht

BERENBERG-SELECT INVEST-UNIVERSAL-FONDS

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt EUR 10.668,20

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 2,16 %

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

Entwicklung des Sondervermögens

			2011
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	16.953.695,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-272.024,20
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss(netto)		EUR	-1.449.402,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.494.474,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.943.877,34	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-117.101,08
5. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	-53.561,70
6. Realisierte Gewinne		EUR	820.912,20
7. Realisierte Verluste		EUR	-2.933.612,41
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	118.636,15
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	13.067.541,88

Berechnung der Ausschüttung

			insgesamt	je Anteil
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	2.207.776,14	6,21
2. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.166.261,91	-6,10
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	2.535.702,82	7,14
I. Zur Ausschüttung verfügbar		EUR	2.577.217,05	7,25
1. der Wiederanlage zugeführt		EUR	606.427,21	1,70
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	1.960.131,28	5,52
II. Gesamtausschüttung		EUR	10.658,55	0,03
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
a) Barausschüttung	EUR	0,00		
b) einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00		
c) einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00		
2. Endausschüttung		EUR	10.658,55	0,03
a) Barausschüttung	EUR	10.658,55		
b) einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00		
c) einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00		

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht

BERENBERG-SELECT INVEST-UNIVERSAL-FONDS

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2008	Stück	445.004	EUR	12.943.294,34	EUR	29,09
2009	Stück	379.075	EUR	14.719.920,89	EUR	38,83
2010	Stück	392.842	EUR	16.953.695,85	EUR	43,16
2011	Stück	355.285	EUR	13.067.541,88	EUR	36,78

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2012

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

BERENBERG-SELECT INVEST-UNIVERSAL-FONDS

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 BERENBERG-SELECT INVEST-UNIVERSAL-FONDS für das Geschäftsjahr vom 01.01.2011 bis 31.12.2011 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 29. Februar 2012

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer
Wirtschaftsprüfer

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
für den Zeitraum vom 01.01.2011 bis zum 31.12.2011

BERENBERG-SELECT INVEST-UNIVERSAL-FONDS per 15.02.2012
(Tag der Beschlussfassung: 18.01.2012)

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat- anleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
1a)	Betrag der Ausschüttung	0,03000001	0,03000001	0,03000001
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***	0,06443398	0,06443398	0,06443398
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,03000001	0,03000001	0,03000001
1 c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
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	---	0,00000000	0,00000000
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)	---	0,00505065	0,00505065
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-Jahresfrist 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	0,00013547	0,00013547	0,00013547
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	---	0,00000000	0,00000000
1 c) kk)	in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
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	---	0,00000000	0,00000000

1 d)	Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	0,09443399	0,09443399	0,09443399
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	0,09443399	0,09443399	0,09443399
	davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,09341467	0,09341467	0,09341467
	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)]	0,00101932	0,00101932	0,00101932
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	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	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	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	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 24.06.2011 anzuwendenden Fassung (danach S. 4), soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,00101932	0,00101932	0,00101932
	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	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,00101932	0,00101932	0,00101932
	davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 e)	Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden Kapitalertragsteuer****	0,02360850	0,02360850	0,02360850
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	0,00003386	0,05903756	0,05903756
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	---	0,05897817	0,05897817
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)	0,00000000	0,00084490	0,00084490
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	---	0,00084490	0,00084490
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h)	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 i)	Betrag der nach § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten	0,01064438	0,01064438	0,01064438

*** Im 'Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag' sind 10% steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen (§ 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG) in Höhe von 0,01064438 EUR/Anteil enthalten.

**** Kein Pflichtfeld, soweit es sich um einen Fonds handelt, dessen Geschäftsjahr nach dem 31.12.2010 begonnen hat.