
Spiekermann & CO Strategie 1

JAHRESBERICHT
ZUM 30. SEPTEMBER 2009

DEPOTBANK:

UBS Deutschland AG

BERATUNG UND VERTRIEB:

SPIEKERMANN & CO
AKTIENGESELLSCHAFT



Kurzübersicht über die Partner des Spiekermann & CO Strategie 1

1. Kapitalanlagegesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Erlenstraße 2
60325 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,- (Stand: September 2008)

Eigenmittel:

EUR 19.198.000,- (Stand: September 2008)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Neu-Anspach
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Bernd Vorbeck, 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

Dr. Volker van Rüth, persönlich haftender
Gesellschafter der HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS KGAA, Frankfurt am Main

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

Horst Marschall, Vorstand der
Baden-Württembergische Bank, Stuttgart

Alexander Mettenheimer, Sprecher der
Geschäftsleitung der Merck Finck & Co. oHG, München

2. Depotbank

Name:

UBS Deutschland AG

Hausanschrift:

Stephanstraße 14–16
60313 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 79-0
Telefax: 069/21 79-65 11

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 570.185.436,-

Haupttätigkeit:

Betrieb von Bank- und Finanzgeschäften, insbesondere
Kredit-, Emissions-, Vermögensverwaltungs- und
Effektengeschäften

3. Beratung und Vertrieb

Name:

SPIEKERMANN & CO AG

Hausanschrift:

Rolandstraße 10
49078 Osnabrück

Telefon: 05 41 / 335 88-0
Telefax: 05 41 / 335 88-33

www.spiekermann-ag.de

4. Anlageausschuss

Thomas Acker,
SPIEKERMANN & CO AG, Osnabrück

Tobias Ritzmann-Brouwers,
SPIEKERMANN & CO AG, Osnabrück

Dirk Scherz,
SPIEKERMANN & CO AG, Osnabrück

Marcus Mies,
UBS Deutschland AG, Frankfurt am Main

WKN: A0M13R / ISIN: DE000A0M13R2

Stand: 30. September 2009

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2009 für das am 1. November 2007 aufgelegte Sondervermögen

Spiekermann & CO Strategie 1

vorlegen zu können.

Anlagepolitik des Fonds

Der Spiekermann & CO Strategie 1 soll schwerpunktmäßig in Aktien, Anteile an Aktienfonds oder aktienverwandte Vermögensgegenstände investiert werden. Je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten kann die Quote dieser Aktieninvestments flexibel gehalten und stattdessen in andere Vermögensgegenstände (z. B. festverzinsliche Wertpapiere, Zertifikate oder Anteile an Immobilienfonds) investiert werden. Der Fonds strebt als Anlageziel auf lange Sicht einen möglichst hohen Wertzuwachs an.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Beginn des Fondsberichtsjahres war geprägt von den Ereignissen infolge der Lehman-Insolvenz, die in der Rückschau durchaus als ein Katalysator der globalen Wirtschafts- und Finanzkrise bezeichnet werden kann. Obschon der Fonds bereits im Vorfeld der damaligen Krisenverschärfung tendenziell defensiv aufgestellt war, konnte er sich den extremen Verwerfungen an den Kapitalmärkten in dieser Marktphase nicht entziehen. Nachdem die Aktienmärkte im November 2008 neue Jahrestiefstände markiert hatten, bereiteten die massiven weltweiten fiskalischen und geldpolitischen Maßnahmen den Boden für eine Zwischenerholung, die sich über den Jahreswechsel 2008/2009 hinaus erstreckte.

Trotz des positiven Jahresausklangs agierte das Fondsmanagement mit Blick auf die anhaltend rezessiven Tendenzen zu Beginn des ersten Quartals 2009 weiterhin vorsichtig. Entsprechend wurden Liquiditätszuflüsse im Fonds zunächst für eine leichte Verringerung der Investitionsquote genutzt. Und tatsächlich folgte auf den freundlichen Börsenstart zum Jahresauftakt alsbald Ernüchterung. Gekennzeichnet von hoher Volatilität gaben die Leitindizes in Europa, Japan und den USA erneut deutlich nach und unterschritten im März 2009 sogar die Tiefstände des Vorjahres. Durch die eher defensive Positionierung sowie zusätzliche Absicherungen

mittels Short-Futures konnte der Anteilpreistrückgang des Fonds jedoch spürbar abgefedert werden.

Auf die in weiten Teilen depressive Marktstimmung im ersten Quartal 2009 folgte im weiteren Jahresverlauf eine beispiellose Aufholjagd an den Aktienmärkten, die in diesem Ausmaß wohl von kaum einem Marktteilnehmer erwartet worden war. Der Fonds konnte von der positiven Marktentwicklung im zweiten und dritten Quartal profitieren, da die Aktieninvestitionen bereits in die März-Schwäche hinein erhöht und Sicherungspositionen zurückgeführt worden waren. Wichtige Performancebeiträge lieferten zudem Engagements in den Emerging Markets, deren Aktienmärkte sich seit Jahresbeginn überdurchschnittlich gut entwickelten. Ferner waren die wieder anziehenden Rohstoffpreise frühzeitig antizipiert und durch einen Ausbau des Rohstoffsegmentes im Portfolio berücksichtigt worden. Ergänzend wurden für den Fonds – auch vor dem ernst zu nehmenden Hintergrund künftiger Inflationsrisiken – Anlagen in Gold getätigt.

Gegen Ende des Berichtsjahres wurde die Investitionsquote leicht reduziert und die Branchenselektion auf weniger zyklische Sektoren fokussiert. Damit trägt das Fondsmanagement seiner Auffassung Rechnung, dass die aus seiner Sicht zuletzt stark von Liquidität und fehlenden Anlagealternativen am Rentenmarkt getriebenen Aktienmärkte inzwischen bereits eine sehr deutliche Erholung der Weltwirtschaft antizipieren, während die Fundamentaldaten bisher nur eine konjunkturelle Stabilisierung, aber noch nicht eine baldige Rückkehr zu alter Stärke erkennen lassen. Erst mittelfristig dürfte sich zeigen, welche Spätfolgen noch aus der schärfsten Rezession der Nachkriegsgeschichte resultieren. Insbesondere die wachsende Staatsverschuldung sowie steigende Arbeitslosenzahlen könnten wachstumshemmend wirken.

Insgesamt gelang es dem Fonds, sich in einem äußerst schwierigen Marktumfeld zu behaupten und ein positives Ergebnis für den Berichtszeitraum zu erzielen. Aufgrund des breiten Anlagespektrums und einer aktiven Steuerung der Investitionsquote sollte das Fondsmanagement des Spiekermann & CO Strategie 1 auch künftig in der Lage sein, angemessen auf die jeweilige Marktsituation zu reagieren.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2008 bis 30. September 2009 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +0,45%¹⁾.

Hinweis

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

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erhielt die Kapitalanlagegesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen. Die Gesellschaft erhält die vertraglich festgelegte Verwaltungsvergütung. Aus der Verwaltungsvergütung, die die Gesellschaft dem Sondervermögen entnimmt, wird ein wesentlicher Teil für Vertriebs- und Vertriebsfolgeprovisionen verwendet. Die Gesellschaft hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Brokern und Händlern 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.

Spiekermann & CO Strategie 1

Vermögensaufstellung zum 30.9.2009 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2009	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						
Aktien	Stück	Stück	Stück	CHF		
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	16.200	13.400	6.700	44,160	471.738,87	1,30
				EUR		
Allianz SE vink. Namens-Aktien o.N.	1.350	2.900	2.870	85,370	115.249,50	0,32
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	10.700	10.700	0	47,580	509.106,00	1,41
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	36.500	36.500	0	9,330	340.545,00	0,94
Fresenius SE Vorzugsaktien o.St. o.N.	2.550	2.550	0	39,990	101.974,50	0,28
ING Groep N.V. Cert. v. Aandelen EO 0,24	23.800	15.000	0	12,200	290.360,00	0,80
K+S Aktiengesellschaft Inhaber-Aktien o.N.	9.400	19.400	10.000	37,290	350.526,00	0,97
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink. Namens-Aktien o.N.	1.930	2.900	970	109,030	210.427,90	0,58
Österr. El.-AG (Verbundges.) Inh.-Akt. A o.N.	4.000	4.000	0	34,550	138.200,00	0,38
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	14.800	14.800	0	17,390	257.372,00	0,71
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.	14.300	7.000	1.700	33,280	475.904,00	1,32
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	6.900	2.300	0	63,280	436.632,00	1,21
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	19.250	9.750	0	18,855	362.958,75	1,00
ThyssenKrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	9.650	9.650	0	23,530	227.064,50	0,63
				NOK		
StatoilHydro ASA Navne-Aksjer NK 2,50	16.000	30.750	14.750	129,900	245.117,46	0,68
				USD		
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625	18.000	14.000	0	25,890	318.864,18	0,88
Pfizer Inc. Registered Shares DL 0,05	10.000	10.000	0	16,550	113.239,82	0,31
Procter & Gamble Co., The Reg. Shares o.N.	3.000	1.400	0	57,920	118.891,55	0,33
Verzinsliche Wertpapiere	EUR	EUR	EUR	%		
4,3750 % Daimler Finance Nth.Amer. LLC EO-Medium-Term Notes 2007/2010	1.000	1.000	0	101,108	1.011.080,00	2,80
3,2500 % GE Capital European Funding EO-Medium-Term Notes 2005/2010	1.000	1.000	0	100,390	1.003.900,00	2,78
5,5000 % VW Credit Inc. EO-Medium-Term Notes 2008/2010	1.000	1.000	0	101,250	1.012.500,00	2,80
Indexzertifikate	Stück	Stück	Stück	EUR		
Commerzbank AG Gold Zertifikat (2005/unlim.)	7.300	7.300	0	88,100	643.130,00	1,78
Andere Wertpapiere	Stück	Stück	Stück	EUR		
ABN AMRO Bank N.V.						
Nikkei Index Zt.2001 (2004/Und.)	3.740	4.670	930	99,250	371.195,00	1,03
Commerzbank AG Nikkei Indexzert. (2010/unlim.)	37.400	46.800	9.400	10,130	378.862,00	1,05
Summe der börsengehandelten Wertpapiere					9.504.839,03	26,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Andere Wertpapiere	Stück	Stück	Stück	EUR		
DZ BANK AG Deut. Zentral-Gen.						
Nikkei-Ind.Zt. S.18 2004 (endl.)	37.400	46.700	9.300	10,140	379.236,00	1,05
Goldman Sachs Wertpapier GmbH O.END 2007/unl. DAXGlobal Agr.	15.300	9.750	0	25,960	397.188,00	1,10
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere					776.424,00	2,15

Spiekermann & CO Strategie 1

Vermögensaufstellung zum 30.9.2009 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 30.9.2009 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapier-Investmentanteile							
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile							
Wertpapier-Sondervermögen							
						EUR	
BGF – Latin American Fund							
Act. Nom. Classe A2 EUR o.N.		16.170	8.300	2.730	51,110	826.448,70	2,29
Carmignac Investissement FCP							
Actions Port.A (3 Déc.) o.N.		263	174	20	7.476,550	1.966.332,65	5,44
Griff.Umb.Fd-Grif.East.Eur.Fd Reg.Shs o.N.		1.310	845	475	460,970	603.870,70	1,67
iSh. DJ ST.600 Pers. & Househ.G. Inh.-Ant.		8.350	8.350	11.700	29,940	249.999,00	0,69
iSh. DJ STOXX 600 Basic Res. Inhaber-Ant.		13.100	13.100	0	40,200	526.620,00	1,46
iSh. DJ STOXX 600 Constr. & Mat. Inh.-Ant.		20.060	22.500	2.440	26,620	533.997,20	1,48
iSh. DJ STOXX 600 Food&Bever. Inh.-Ant.		18.200	18.200	0	27,050	492.310,00	1,36
iSh. DJ STOXX 600 Health Care Inhaber-Ant.		19.200	5.050	6.400	33,980	652.416,00	1,80
iShares DJ STOXX 600 Oil & Gas Inh.-Ant.		7.600	14.400	6.800	30,910	234.916,00	0,65
iShares DJ STOXX 600 Telecom. Inh.-Ant.		13.505	6.075	0	25,860	349.239,30	0,97
iShares DJ STOXX 600 Utilities Inhaber-Ant.		18.300	6.290	4.750	34,290	627.507,00	1,73
iShares NASDAQ-100 (DE) Inhaber-Anteile		10.200	15.400	20.800	11,660	118.932,00	0,33
iShares PLC – MSCI World							
Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.		33.000	17.900	45.500	16,470	543.510,00	1,50
iShares PLC – S & P 500 Index Fd							
Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.		131.100	0	16.900	7,170	939.987,00	2,60
Janus Capital-US Venture Fund							
Registered Shares A ac.EO o.N.		43.100	21.400	0	9,470	408.157,00	1,13
KBC Eco Fd-Water Actions Nom. Cap. o.N.		948	350	0	500,540	474.511,92	1,31
M&G Inv. (1)-M&G Global Basics							
Reg.Shares Euro-Class C o.N.		80.700	56.300	8.100	19,311	1.558.421,91	4,31
MainFirst – Classic Stock Fund							
Inhaber-Anteile A o.N.		2.400	2.400	0	87,430	209.832,00	0,58
Sarasin Invest. New Power							
Namens-Anteile (thes.) B o.N.		11.000	6.220	1.300	59,770	657.470,00	1,82
						USD	
BGF – World Gold Fund							
Act. Nom. Classe A 2 o.N.		14.160	14.500	3.000	46,460	450.135,89	1,24
BGF – World Mining Fund							
Act. Nom. Classe A 2 o.N.		11.300	13.400	4.000	57,620	445.505,30	1,23
HSBC GIF-Chinese Equity							
Inhaber-Anteile A (Dis.) o.N.		16.160	9.910	4.400	70,077	774.850,72	2,14
HSBC GIF-Indian Equity							
Inhaber-Anteile A (Dis.) o.N.		7.700	6.100	3.000	163,525	861.541,22	2,38
Threadneedle L-US Equ.Ptf							
Nam.-Ant. Epic AU o.N.		44.350	35.500	0	25,570	775.935,34	2,15
Summe der gruppenfremden Wertpapier-Sondervermögen						15.282.446,85	42,26
Summe Wertpapiervermögen						25.563.709,88	70,70

Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Forderungen/Verbindlichkeiten

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

						EUR	
CALL BAYER AG NA							
16.10.2009 BP 47,00 EUREX	185	./10.700	0	10.700	1,460	./15.622,00	./0,04
CALL ING GROEP							
18.12.2009 BP 11,00 EUREX	185	./23.800	0	23.800	1,900	./45.220,00	./0,13
CALL LINDE AG							
18.12.2009 BP 76,00 EUREX	185	./6.900	0	6.900	2,770	./19.113,00	./0,05

Spiekermann & CO Strategie 1

Vermögensaufstellung zum 30.9.2009 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	Markt	Bestand 30.9.2009	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
CALL SIEMENS AG		Stück	Stück	Stück			
18.12.2009 BP 70,00 EUREX	185	./6.900	0	6.900	1,390	./9.591,00	./0,03
CALL THYSSENKRUPP AG							
16.10.2009 BP 26,00 EUREX	185	./9.600	0	9.600	0,100	./960,00	0,00
PUT BEIERSDORF AG							
18.12.2009 BP 38,00 EUREX	185	./2.500	0	2.500	0,950	./2.375,00	./0,01
PUT E.ON AG NA							
18.12.2009 BP 25,00 EUREX	185	./7.000	0	7.000	0,400	./2.800,00	./0,01
PUT E.ON AG NA							
18.12.2009 BP 28,70 EUREX	185	./8.780	0	8.780	1,440	./12.643,91	./0,03
PUT LINDE AG							
18.12.2009 BP 74,00 EUREX	185	./6.900	0	6.900	3,570	./24.633,00	./0,07
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere						./132.957,91	./0,37
Aktienindex-Derivate							
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Aktienindex-Terminkontrakte							
		EUR	EUR	EUR			
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX)							
12.2009 EUREX	185	./13	0	13		./142.125,00	./0,39
Bankguthaben							
Guthaben in Fondswährung bei Depotbank							
						5.286.797,79	14,62
Guthaben in Fondswährung bei DZ Bank AG, Frankfurt							
						3.000.000,00	8,30
Guthaben in Fondswährung bei BHF Bank AG, Frankfurt							
						2.500.000,00	6,91
Summe der Bankguthaben						10.786.797,79	29,83
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche							
						76.291,10	0,21
Quellensteuererstattungsansprüche							
						5.445,90	0,02
Bankzinsen							
						735,27	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände						82.472,27	0,23
Fondsvermögen						36.157.897,03	100,00²⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	411.144					
Anteilwert	EUR	87,94					
Ausgabepreis	EUR	92,34					
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		70,70					
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		./0,76					

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

Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse

Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,5165000
Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	8,4792000
US-Dollar	USD	1 EUR =	1,4615000

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Frankfurt/Zürich – Eurex

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

30% REXP 1 Year Index; 25% DAX 30 Index; 25% DJ Euro STOXX 50 Return Index; 10% Nikkei 225 (EUR); 10% DJ Industrial Average (USD) in Euro

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV (Zeitraum: 1.10.2008 bis 30.9.2009)

kleinster potenzieller Risikobetrag	7,23 %
größter potenzieller Risikobetrag	12,65 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	10,35 %

Die Risikokennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer 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. Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 1.11.2007 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung an.

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	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
--	--------------------	-----------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien	Stück	Stück
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	21.000	21.000
BASF SE Inhaber-Aktien o.N.	6.250	15.450
Bayer AG Inhaber-Aktien o.N.	13.200	19.400
Demag Cranes AG Inhaber-Aktien o.N.	4.000	8.750
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	5.700	5.700
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	15.650	15.650
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	1.800	6.800
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	6.550	7.950
Nutreco Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 0,24	0	1.762
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	3.900	3.900
Unilever N.V. Cert. v. Aandelen EO 0,16	4.500	19.800

Verzinsliche Wertpapiere

	FRF	FRF
5,6250 % General Electric Capital Corp. FF-Medium-Term Notes 1997/2009	3.950	3.950

Indezertifikate

	Stück	Stück
Commerzbank AG OPEN END 2007 (2007/unl.) Brent Cr.	8.000	8.000

Andere Wertpapiere

	Stück	Stück
Banco Santander S.A. Anrechte	10.000	10.000
Commerzbank AG CL.DIZ 12.12.2008 DAX 5300	0	5.000
Landesbank Baden-Württemberg LBBW DZ 30.12.2008 SX5E 2600,00	0	11.000
Landesbank Baden-Württemberg LBBW DZ 5200,00 DAX	0	5.000

Gattungsbezeichnung	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
---------------------	-----------------------------	--------------------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**Andere Wertpapiere**

ABN AMRO Bank N.V. BO.C.Z 29.12.2008 Nikk 225	0	2.700
ABN AMRO Bank N.V. DISC.Z 19.12.2008 Nestlé 45	0	850
ABN AMRO Bank N.V. DISC.Z 29.12.2008 DJES 50 2700	0	9.500
ABN AMRO Bank N.V. DISC.Z 29.12.2008 Nikk 225 11000	0	4.500
ABN AMRO Bank N.V. DISC.Z 29.12.2008 Nikkei 12000	0	1.150
ABN AMRO Bank N.V. DISC.Z 29.12.2008 Unilever 16	0	5.000
BNP Paribas Em.- u. Handelsg. mbH Disc.-ZT. 2005/19.12.2008 DAX	0	6.000
BNP Paribas Em.- u. Handelsg. mbH DISC.Z 25.9.2008 BASF 44	0	700
BNP Paribas Em.- u. Handelsg. mbH DISC.Z 27.11.2008 Linde 82	0	1.500
BNP Paribas Em.- u. Handelsg. mbH DISC.Z 30.12.2008 DJES 50 2750	0	10.000
BNP Paribas Em.- u. Handelsg. mbH DISC.Z 30.12.2008 Kali+S. 52,50	0	1.250
Commerzbank AG DZ Classic DAX30 5200 12.2008	0	6.000
Deutsche Bank AG DiscZ 2.1.2009 DAX 5500	0	4.700
Deutsche Bank AG DiscZ 30.12.2008 EUROSTOXX 50	0	9.500
DZ BANK AG Deut. Zentral-Gen. Disc.Z 2.1.2009 DJES 50 2600	0	10.000
DZ BANK AG Deut. Zentral-Gen. Disc.Z 2.1.2009 DJES 50 2700	0	11.000
Goldman Sachs Wertpapier GmbH BONUSZ 19.12.2008 Pfizer 32,00	0	3.700
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Discount ZT 29.12.2008 DAX 5000	0	6.000
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Discount ZT 29.12.2008 DAX 52,00	0	9.900
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG EURO ST 50 Disc.2800 (29.12.2008)	0	9.200
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 2.1.2009 DJES 50 2800	0	9.200
UBS AG (London Branch) DAX Discount-Zert. 2004/17.12.2008	0	5.000
UBS AG (London Branch) Disc.Z 19.12.2008 DAX 5500	0	4.700
UBS AG (London Branch) Disc.Z 19.12.2008 DJES 2700,00	0	10.000

Wertpapier-Investmentanteile**Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile****Wertpapier-Sondervermögen**

FT Emerging Arabia Inhaber-Anteile o.N.	5.500	9.700
iShares DAX (DE) Inhaber-Anteile	27.550	27.550
iShares DJ EUROSTOXX 50 (DE) Inhaber-Anteile	49.550	49.550
iShares DJ STOXX 600 Banks(DE) Inhaber-Anteile	0	25.600
iShares DJ STOXX 600 Media Inhaber-Anteile	3.900	26.500
iShares DJ STOXX 600 Retail Inhaber-Anteile	5.300	21.850
iShares Nikkei 225 (DE) Inhaber-Anteile	0	100.400

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge sind im Berichtszeitraum nicht berechnet worden.

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]) 20.402

Optionsrechte**Wertpapier-Optionsrechte****Optionsrechte auf Aktien**

verkaufte Kaufoptionen (Call)

(Basiswert[e]: BASF SE O.N., BAYER AG O.N., SIEMENS AG NA) 9

verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

(Basiswert[e]: ALLIANZ SE VNA O.N., BASF SE O.N., BEIERSDORF AG O.N.,
DEUTSCHE BANK AG NA O.N., E.ON AG NA, LINDE AG O.N.,
SANOFI-AVENTIS INH. EO 2, SIEMENS AG NA, VEOLIA ENVIRONNE. EO 5) 137

Verwaltungsvergütungen (VWG) zum 30.9.2009	VWG der Zielfonds in % p. a.
---	---------------------------------

Wertpapier-Investmentanteile**Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile****Wertpapier-Sondervermögen**

BGF – Latin American Fund Act. Nom. Classe A2 EUR o.N.	1,750
BGF – World Gold Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	1,750
BGF – World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	1,750
Carmignac Investissement FCP Actions Port. A (3 Déc.) o.N.	1,500
FT Emerging Arabia Inhaber-Anteile o.N.	1,750
Griff.Umb.Fd-Grif.East.Eur.Fd Registered Shares o.N.	1,650
HSBC GIF-Chinese Equity Inhaber-Anteile A (Dis.) o.N.	1,500
HSBC GIF-Indian Equity Inhaber-Anteile A (Dis.) o.N.	1,500
iSh. DJ ST.600 Pers. & Househ.G. Inhaber-Anteile	0,500
iSh. DJ STOXX 600 Basic Res. Inhaber-Anteile	0,500
iSh. DJ STOXX 600 Constr. & Mat. Inhaber-Anteile	0,500
iSh. DJ STOXX 600 Food&Bever. Inhaber-Anteile	0,500
iSh. DJ STOXX 600 Health Care Inhaber-Anteile	0,500
iShares DAX (DE) Inhaber-Anteile	0,150
iShares DJ EUROSTOXX 50 (DE) Inhaber-Anteile	0,150
iShares DJ STOXX 600 Banks(DE) Inhaber-Anteile	0,500
iShares DJ STOXX 600 Media Inhaber-Anteile	0,500
iShares DJ STOXX 600 Oil & Gas Inhaber-Anteile	0,500
iShares DJ STOXX 600 Retail Inhaber-Anteile	0,500
iShares DJ STOXX 600 Telecom. Inhaber-Anteile	0,500
iShares DJ STOXX 600 Utilities Inhaber-Anteile	0,500
iShares NASDAQ-100 (DE) Inhaber-Anteile	0,300
iShares Nikkei 225 (DE) Inhaber-Anteile	0,500
iShares PLC – MSCI World Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	0,500
iShares PLC – S & P 500 Index Fd Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	0,400
Janus Capital-US Venture Fund Registered Shares A ac.EO o.N.	1,500
KBC Eco Fd-Water Actions Nom. Cap. o.N.	1,200
M&G Inv. (1)-M&G Global Basics Reg.Shares Euro-Class C o.N.	0,750
MainFirst – Classic Stock Fund Inhaber-Anteile A o.N.	1,300
Sarasin Invest. New Power Namens-Anteile (thes.) B o.N.	1,750
Threadneedle L-US Equ.Ptf Nam.-Ant. Epic AU o.N.	1,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2008 bis 30.9.2009	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller (TEV)	125.531,55	0,31
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	121.337,25	0,30
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	86.302,30	0,21
abzgl. Quellensteuer (Div. ausl. Aussteller)	./15.466,60	./0,04
Zinsen aus Wertpapieren ausl. Aussteller (brutto)	43.900,50	0,11
Erträge aus Investmentanteilen (brutto)	264.376,85	0,64
Erträge aus Wertpapierleihe	111,71	0,00
Sonstige Erträge	38.806,94	0,09
Erträge insgesamt	664.900,50	1,62
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	./423.601,81	./1,03
Depotbankvergütung	./28.190,78	./0,07
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	./11.519,13	./0,03
Ertragsausgleich für Aufwendungen	./43.999,39	./0,11
Aufwendungen insgesamt	./507.311,11	./1,24
Ordentlicher Nettoertrag	157.589,39	0,38
Veräußerungsgewinne aus Effektengeschäften	1.015.998,44	2,47
Veräußerungsverluste aus Effektengeschäften	./3.485.351,01	./8,48

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,55%. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Entwicklung des Fondsvermögens	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		27.185.857,13
Steuerabzug für das Vorjahr		./92.004,98
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	10.935.229,27	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	./2.973.257,28	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		7.961.971,99
Ertragsausgleich		350.834,65
Ordentlicher Nettoertrag		157.589,39
Veräußerungsgewinne aus Effektengeschäften		1.015.998,44
Realisierte Gewinne aus Optionsgeschäften		241.867,33
Veräußerungsverluste aus Effektengeschäften		./3.485.351,01
Realisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten		./760.008,07
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		3.581.142,16
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		36.157.897,03

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Ordentlicher Nettoertrag	157.589,39	0,38
Veräußerungsgewinne aus Effktengeschäften	1.015.998,44	2,47
für Wiederanlage verfügbar	1.173.587,83	2,85
Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden (25%)	./19.268,89	./0,05
Solidaritätszuschlag (5,5%)	./1.059,79	0,00
Kapitalertragsteuer auf ausländische Dividenden (25%)	./10.741,95	./0,03
Solidaritätszuschlag (5,5%)	./590,81	0,00
der Wiederanlage zugeführt	1.141.926,39	2,77

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
2007/2008 (Auflagedatum: 1.11.2007)	309.486	27.185.857,13	87,84
2008/2009	411.144	36.157.897,03	87,94

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2009

UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Spiekermann & CO Strategie 1 für das Geschäftsjahr vom 1.10.2008 bis 30.9.2009 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichtes nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Absatz 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 16. November 2009

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Sträßer
Wirtschaftsprüfer
Barac
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG per 30. September 2009

für den Zeitraum vom 1.10.2008 bis zum 30.9.2009 (Tag der Beschlussfassung: 1.10.2009)

§ 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG		Privatanleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	sonst. Betriebsvermögen EUR
1a)	Betrag der Ausschüttungen sowie die in der Ausschüttung enthaltenen ausschüttungsgleichen Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1a)	davon ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre (aus vor 2009 endenden Geschäftsjahren)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2)	Teilhthesaurierungsbetrag / ausschüttungsgleicher Ertrag	0,56261277	0,56261277	0,56261277
0)	nicht steuerbare Kapitalrückzahlungen / Substanz-ausschüttungen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
c)	in den ausgeschütteten Erträgen enthalten			
1 c bb)	im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften	0,00000000	–	–
1 c cc)	Erträge, die dem Teileinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG)	–	–	0,56261277
1 c dd)	Erträge, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	–	0,56261277	–
1 c ee)	Veräußerungsgewinne, die dem Teileinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG)	–	–	0,00000000
1 c ff)	Veräußerungsgewinne, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b II KStG unterliegen	–	0,00000000	–
1 c gg)	steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c hh)	steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahres-Frist	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c ii)	Einkünfte, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c jj)	ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde, sofern die ausländ. Quellensteuer nicht als Werbungskosten behandelt wurde	0,27063877	0,27063877	0,27063877
zu 1 c jj)	davon ausländische Zinserträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c kk)	ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00129783	0,00129783	0,00129783
zu 1 c kk)	davon ausländische Zinserträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c ll)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	–	0,00000000	0,00000000
1 d)	Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer	0,56261277	0,56261277	0,56261277

Spiekermann & CO Strategie 1

§5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG		Privatanleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	sonst. Betriebsvermögen EUR
zu 1 d)	davon inländische Dividendenerträge	0,18746607	0,18746607	0,18746607
	davon aus inländischen REITs	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon ausländische Dividendenerträge	0,37514670	0,37514670	0,37514670
	davon aus ausländischen REITs	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon aus Zinsen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon aus Erträgen aus Wertpapierleihegeschäften i.S.d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	–	0,00000000	–
zu 1 d)	davon aus Neu-Veräußerungsgewinnen (Erwerbszeitpunkt im Fonds ab 1.1.2009)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 e)	anzurechnende / zu erstattende Kapitalertragsteuer	0,14065319	0,14065319	0,14065319
zu 1 e)	davon anzurechnende / zu erstattende Kapitalertrag- steuer i.H.v. 25%	0,14065319	0,14065319	0,14065319
	hierauf anzurechnender / zu erstattender SolZ i.H.v. 5,5%	0,00773593	0,00773593	0,00773593
zu 1 e)	davon anzurechnende / zu erstattende Kapitalertrag- steuer i.H.v. 15%	–	0,00000000	–
	hierauf anzurechnender / zu erstattender SolZ i.H.v. 5,5%	–	0,00000000	–
1 f aa)	anrechenbare oder abzugsfähige ausländische Quellensteuer ³⁾	0,08938115	0,08938115	0,08938115
zu 1 f aa)	davon aus Zinsen	0,00044660	0,00044660	0,00044660
1 f bb)	abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f cc)	fiktive ausländische Quellensteuer	0,00255499	0,00255499	0,00255499
zu 1 f cc)	davon aus Zinsen	0,00011307	0,00011307	0,00011307
1 g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h)	Körperschaftsteuerminderungsbetrag nach §37 Abs. 3 KStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000

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.

³⁾ Davon auf Fondsebene bereits auf abzuführende Kapitalertragsteuer angerechnete ausländische Quellensteuer:
0,0676597 EUR/Anteil



Erlenstraße 2 · 60325 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

DEPOTBANK:

UBS Deutschland AG

Stephanstraße 14–16 · 60313 Frankfurt am Main
Postfach 10 20 42 · 60020 Frankfurt am Main
Telefon: 069/21 79-0 · Telefax: 069/21 79-65 11

BERATUNG UND VERTRIEB:

SPIEKERMANN & CO
AKTIENGESELLSCHAFT



Rolandstraße 10 · 49078 Osnabrück
Telefon: 05 41/335 88-0 · Telefax: 05 41/335 88-33