



RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

WKN: A0MVZQ

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2019

Halbjahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Kurzübersicht über die Partner

Kapitalverwaltungsgesellschaft

R.I. Vermögensbetreuung AG

Hausanschrift

Ottostraße 1
76275 Ettlingen

Postanschrift

Postfach 10 08 51
76262 Ettlingen

Telefon: 07243 21 58 3
Telefax: 07243 21 58 59
<http://www.riv.de>

Gründung: 1996
Rechtsform: Aktiengesellschaft
Eigenkapital: 4,563 Mio. EUR (Stand: 31.12.2018)

Vorstand:

Dipl.-Bw. Heiko Hohmann, Ettlingen (Vorsitzender)
Dipl.-Math. Bastian Bohl, Ettlingen
MSc. in Economics Peter Ulrik Kessel, Heidelberg

Aufsichtsrat:

Dipl.-Kfm. Rainer Imhof, Vorstandsvorsitzender einer Kapitalverwaltungsgesellschaft i.R. (Vorsitzender)
Dieter Sander, Bankkaufmann, Bankdirektor i.R. (stv. Vorsitzender)
Dr.-Ing. Hans J. Brommer, Patentanwalt i.R. (stv. Vorsitzender)
Dr.-Ing. Bernhard Hohlbaum, Geschäftsführer

Stand: 30. September 2019

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

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 1340
<http://www.hauck-aufhaeuser.de>

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Eigenkapital: 195,838 Mio. EUR (Stand: 31.12.2017)

Halbjahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensübersicht zum 30.09.2019

Anlageschwerpunkte		Tageswert in EUR	% Anteil des Fondsvermögens
I.	Vermögensgegenstände	256.616.526,69	100,33
1.	Aktien	239.879.166,88	93,78
	Bermuda	3.635.813,23	1,42
	Brasilien	7.384.643,61	2,89
	Bundesrepublik Deutschland	26.059.550,00	10,19
	Canada	7.749.982,68	3,03
	Curaçao	2.507.659,85	0,98
	Dänemark	3.537.584,22	1,38
	Finnland	8.136.000,00	3,18
	Frankreich	25.023.877,83	9,78
	Großbritannien	16.678.355,85	6,52
	Indien	6.258.141,45	2,45
	Irland	8.967.801,12	3,51
	Italien	9.591.400,00	3,75
	Japan	15.298.456,15	5,98
	Luxemburg	2.925.351,40	1,14
	Österreich	5.585.000,00	2,18
	Schweden	4.403.392,39	1,72
	Schweiz	17.177.293,22	6,72
	Singapur	2.474.787,69	0,97
	Spanien	5.663.740,00	2,21
	Südkorea	6.583.844,14	2,57
	USA	54.236.492,05	21,20
2.	Anleihen	10.627.475,12	4,15
	< 1 Jahr	8.731.751,37	3,41
	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.895.723,75	0,74
3.	Bankguthaben	4.593.061,40	1,80
4.	Sonstige Vermögensgegenstände	1.516.823,29	0,59
II.	Verbindlichkeiten	-835.728,48	-0,33
III.	Fondsvermögen	255.780.798,21	100,00

Halbjahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im	Verkäufe / Abgänge Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% Anteil des Fonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR	250.506.642,00	97,94
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	245.879.630,40	96,13
Aktien						EUR	239.879.166,88	93,78
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	200.000	0	0	CAD 22,920	3.176.495,05	1,24
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	100.000	0	0	CAD 66,000	4.573.487,63	1,79
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	200.000	0	0	CHF 19,610	3.608.427,64	1,41
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	15.000	15.000	0	CHF 58,200	803.201,77	0,31
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	75.000	0	0	CHF 86,540	5.971.570,52	2,33
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	15.000	0	0	CHF 492,300	6.794.093,29	2,66
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	75.000	0	0	DKK 352,150	3.537.584,22	1,38
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	60.000	0	1.875	EUR 130,600	7.836.000,00	3,06
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	226.666	0	0	EUR 12,906	2.925.351,40	1,14
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	860.000	0	0	EUR 3,737	3.213.390,00	1,26
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	75.000	0	0	EUR 64,120	4.809.000,00	1,88
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	400.000	0	0	EUR 15,394	6.157.600,00	2,41
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	200.000	0	0	EUR 8,919	1.783.800,00	0,70
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	1.400.000	0	100.000	EUR 6,851	9.591.400,00	3,75
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	175.000	0	0	EUR 24,770	4.334.750,00	1,69
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	215.000	0	0	EUR 26,900	5.783.500,00	2,26
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	200.000	0	0	EUR 28,690	5.738.000,00	2,24
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	65.000	0	0	EUR 85,060	5.528.900,00	2,16
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	30.000	30.000	0	EUR 107,880	3.236.400,00	1,27
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK	270.969	0	0	EUR 14,425	3.908.727,83	1,53
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	350.000	0	0	EUR 7,001	2.450.350,00	0,96
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	25.000	0	0	EUR 133,750	3.343.750,00	1,31
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	300.000	0	0	EUR 27,120	8.136.000,00	3,18
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	175.000	0	0	EUR 25,180	4.406.500,00	1,72
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	250.000	0	50.000	EUR 22,340	5.585.000,00	2,18
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	200.000	0	0	GBP 18,712	4.231.091,01	1,65
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	90.000	0	0	GBP 42,090	4.282.758,62	1,67
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	1.300.000	0	0	GBP 1,620	2.381.006,22	0,93
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005	STK	120.000	0	0	JPY 2.882,500	2.936.427,49	1,15

Halbjahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	25.000	0	0	JPY	20.340,000	4.316.777,62	1,69
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002	STK	80.000	0	0	JPY	6.705,000	4.553.627,37	1,78
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	750.000	0	0	JPY	548,400	3.491.623,67	1,37
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003	STK	175.000	0	0	KRW	49.050,000	6.583.844,14	2,57
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	600.000	0	0	SEK	78,660	4.403.392,39	1,72
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848	STK	1.000.000	0	0	SGD	3,730	2.474.787,69	0,97
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	35.000	0	0	USD	164,400	5.278.414,82	2,06
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	150.000	0	0	USD	41,070	5.651.316,39	2,21
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	100.000	100.000	0	USD	37,840	3.471.241,17	1,36
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056	STK	70.000	20.000	0	USD	56,620	3.635.813,23	1,42
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	150.000	0	0	USD	49,410	6.798.917,53	2,66
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	150.000	40.000	0	USD	28,520	3.924.410,60	1,53
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	25.000	0	0	USD	145,570	3.338.455,19	1,31
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK	300.000	0	0	USD	8,940	2.460.324,74	0,96
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	55.000	0	0	USD	63,380	3.197.780,02	1,25
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085	STK	600.000	0	0	USD	11,370	6.258.141,45	2,45
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	175.000	0	25.000	USD	51,530	8.272.406,20	3,23
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	50.000	0	0	USD	129,380	5.934.317,95	2,32
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	30.000	0	10.000	USD	214,710	5.908.907,44	2,31
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	90.000	0	10.000	USD	108,620	8.967.801,12	3,51
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	80.000	0	0	USD	34,170	2.507.659,85	0,98
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055	STK	700.000	0	0	USD	11,500	7.384.643,61	2,89

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 6.000.463,52 2,35

2,8000 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2016(21)	AU3CB0234987	AUD	3.000	0	0	%	102,110	1.895.723,75	0,74
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN v.15(20)	AU000KFWHAB1	AUD	3.000	0	0	%	100,851	1.872.349,77	0,73
2,6870 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR	3.000	0	0	%	74,413	2.232.390,00	0,87

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 4.627.011,60 1,81

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 4.627.011,60 1,81

2,4000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Med.Term Nts. v.15(20)	AU000KFWHAC9	AUD	3.000	0	0	%	100,969	1.874.540,50	0,73
2,0000 % United States of America DL-Notes 2018(20)	US9128283579	USD	3.000	0	0	%	100,016	2.752.471,10	1,08

Summe Wertpapiervermögen

EUR 250.506.642,00 97,94

Halbjahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			EUR	4.593.061,40	1,80
Bankguthaben			EUR	4.593.061,40	1,80
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)					
Guthaben in Fondswährung					
	EUR	3.528.321,38	%	100,000	3.528.321,38
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					
	AUD	3.200,27	%	100,000	1.980,49
	USD	1.158.514,16	%	100,000	1.062.759,53
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	1.516.823,29	0,59
Zinsansprüche	EUR	76.876,75			76.876,75
Dividendenansprüche	EUR	320.512,48			320.512,48
Quellensteueransprüche	EUR	1.119.434,06			1.119.434,06
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-835.728,48	-0,33
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1.265,06			-1.265,06
Verwaltungsvergütung	EUR	-780.458,63			-780.458,63
Verwahrstellenvergütung	EUR	-53.504,79			-53.504,79
Veröffentlichungskosten	EUR	-500,00			-500,00
Fondsvermögen			EUR	255.780.798,21	100,00

Fußnoten:

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

Anteilwert	EUR	180,10
Ausgabepreis	EUR	180,10
Rücknahmepreis	EUR	179,20
Anteile im Umlauf	STK	1.420.194,997

Halbjahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse per 30.09.2019

AUD	1,5802	= 1 EUR
CAD	1,4997	= 1 EUR
CHF	1,1181	= 1 EUR
DKK	7,4653	= 1 EUR
GBP	0,8614	= 1 EUR
JPY	124,2492	= 1 EUR
KRW	1274,2645	= 1 EUR
SEK	10,4137	= 1 EUR
SGD	1,5204	= 1 EUR
USD	1,1227	= 1 EUR

Halbjahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

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 bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge im	Verkäufe / Abgänge Berichtszeitraum
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	0	52.600
WABTEC Corp. Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	0	1.611

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.

Halbjahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	180,10
Ausgabepreis	EUR	180,10
Rücknahmepreis	EUR	179,20
Anteile im Umlauf	STK	1.420.194,997

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien und Anleihen, 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 § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB 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.

Ettlingen, den 1. Oktober 2019

R.I. Vermögensbetreuung AG
Der Vorstand