

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Jahresbericht

zum

31. März 2009

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Anschrift: Erlenstraße 2, 60325 Frankfurt am Main
Eigenmittel: EUR 19.198.000,00

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

AUFSICHTSRAT

Jochen Neynaber, Frankfurt am Main (Vorsitzender)
Dr. Hans-Walter Peters, Hamburg (stellvertretender Vorsitzender)
Dr. Alfred Junker, München
Horst Marschall, Stuttgart
Alexander Mettenheimer, München
Prof. Dr. Stephan Schüller, Düsseldorf

DEPOTBANK

Firma: HAUCK & AUFHÄUSER PRIVATBANKIERS KGAA
Anschrift: Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital gem. §10 KWG: EUR 151.276.000,00

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB

Firma: R.I. Vermögensbetreuung AG
Anschrift: Goethestraße 15, 76275 Ettlingen
Telefon: 072 43 / 21 58-3
Telefax: 072 43 /21 58-59

ANLAGEAUSSCHUSS

Rainer Imhof
Heiko Hohmann
Bastian Bohl
Rafael Heller
R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen
R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen
R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen
HAUCK & AUFHÄUSER PRIVATBANKIERS KGAA, Frankfurt am Main

Auflegungsdatum: 9. Juni 2008

WKN: A0MVZQ / ISIN: DE000A0MVZQ2

Stand: 31. März 2009

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht zum 31. März 2009 für das am
9. Juni 2008 aufgelegte Sondervermögen

„RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds“

vor.

Fondsportrait

Der RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds, im folgenden kurz „Rationalinvest“ genannt, ist ein international anlegender, thesaurierender Mischfonds für jedermann. Derivate gleich welcher Art, gehören nicht zu den für das Sondervermögen zugelassenen Anlagen. Ziel des Fondsmanagement ist es, dem Anleger einen langfristigen Kaufkraftverlust seiner im Fonds investierten Gelder zu gewährleisten.

Anlagepolitik

Eine „sichere“ Anlage gibt es nicht. Auch vermeintlich sichere Staatsanleihen unterliegen einem Inflations- und Insolvenzrisiko. Für das ertraglose Gold gibt es keinen wichtigen Verwendungszweck (selbst für Zahnersatz gibt es bessere Alternativen), es ist deshalb realwirtschaftlich nahezu bedeutungslos. Sein schwankender Wert gründet sich allein auf Glauben und Irrationalität.

Die Teilhabe am Wirtschaftswachstum gelingt nur durch Investments in Gewerbe und Grundbesitz, die auf Gewinnerzielung ausgerichtet und mit unternehmerischen Risiken verbunden sind. Aktien bieten als Sachwert nicht nur einen guten langfristigen Inflationsschutz, da sie den Anleger an Substanz, Gewinn und Wachstum des Unternehmen beteiligen, sie sind auch, im Gegensatz zu Immobilien, sehr liquide. Die Anlagepolitik für den Rationalinvest ist deshalb grundsätzlich auf einen erheblichen Aktienanteil ausgerichtet.

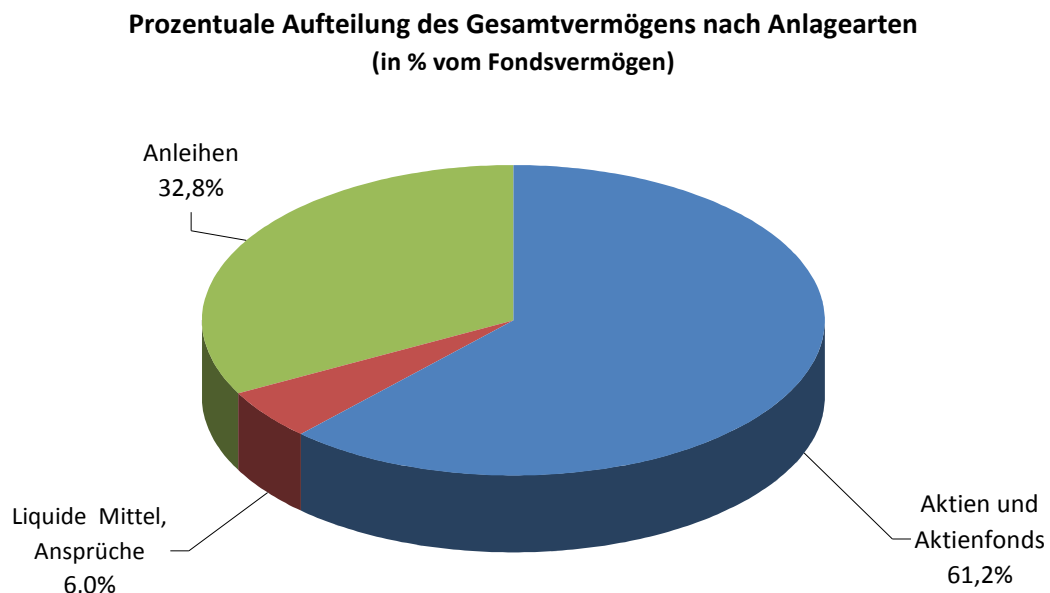
Im Anlageprozess suchen wir nach Anlagechancen, die sich z.B. durch Unternehmenswachstum, Turnarounds, strategische Veränderungen und irrationale Marktbewegungen ergeben. Ist eine aussichtsreich erscheinende Anlage gefunden, wird diese durch gründliche Unternehmensanalysen auf ihre Anlageeignung geprüft. Zuerst wird die Wertschöpfungskette und das Marktumfeld des Unternehmens unter die Lupe genommen, um zu verstehen, ob das Unternehmen auf einem wachsenden Markt arbeitet, wie es die Margen erwirtschaftet und ob diese wachsen oder eher schrumpfen werden. Dabei werden auch Geschäftsmodell, Marktstellung, Qualität des Managements, Bilanzstruktur und künftige Kapitalmaßnahmen der Unternehmen bewertet. KGV und Dividendenrendite spielen dabei nur Nebenrollen, denn für sich allein geben diese Kennzahlen weder einen Hinweis auf das Timing, noch auf die Kaufwürdigkeit einer Aktie. Erst zusammen mit den vielen anderen Faktoren werden sie zu wichtigen Auswahlkriterien. Schließlich wird anhand der Bewertung innerhalb des Wirtschaftszweigs geprüft, ob für den ermittelten Anlagekandidaten nicht ein zu hoher Preis gezahlt werden muss.

Obwohl der Aktienanteil im Rationalinvest theoretisch zwischen 0 und 100% frei gewählt werden darf, bleibt ein Aktienanteil zwischen 40 und 75% unser wichtigster Grundsatz. Zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahrs erreichte er 62%. Da auch der beste Vermögensverwalter nicht in die Zukunft schauen kann und auch langjährige Erfahrung nicht vor Fehleinschätzungen und Überraschungen schützt, sind unsere Aktienanlagen zum Ausgleich der Risiken, breit und international gestreut. Besonders achten wir darauf, dass auch innerhalb der Branchenverteilung keine Klumpenrisiken entstehen.

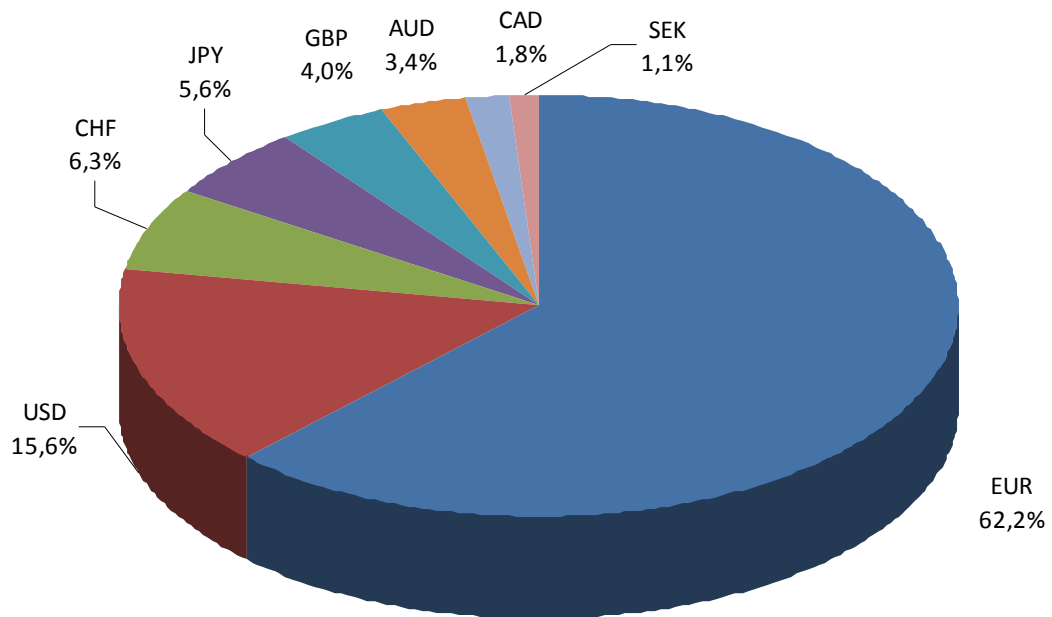
Der Anteil der verzinslichen Anlagen von 38% (Anleihen und Guthaben) dämpft das Ausmaß der Kursschwankungen und stellt Liquidität für den Fall sicher, dass ein Kurseinbruch an den Börsen zum preisgünstigen Aktienkauf genutzt werden soll. Den Schwerpunkt bei den Anleihen haben wir wegen der besseren Rendite im Verlauf des Geschäftsjahrs von Staatsanleihen hin zu Unternehmensanleihen verschoben. Mit Ausnahmen einiger Hybridanleihen unbestimmter Laufzeit (Depotanteil 2,64%) sind alle Anleihen innerhalb von 4 Jahren zur Rückzahlung fällig.

Unsere über 25-jährige Erfahrung im Depotmanagement hat gezeigt, dass mit dieser gemischten Anlagepolitik langfristig ein reiner Aktienindex geschlagen werden kann.

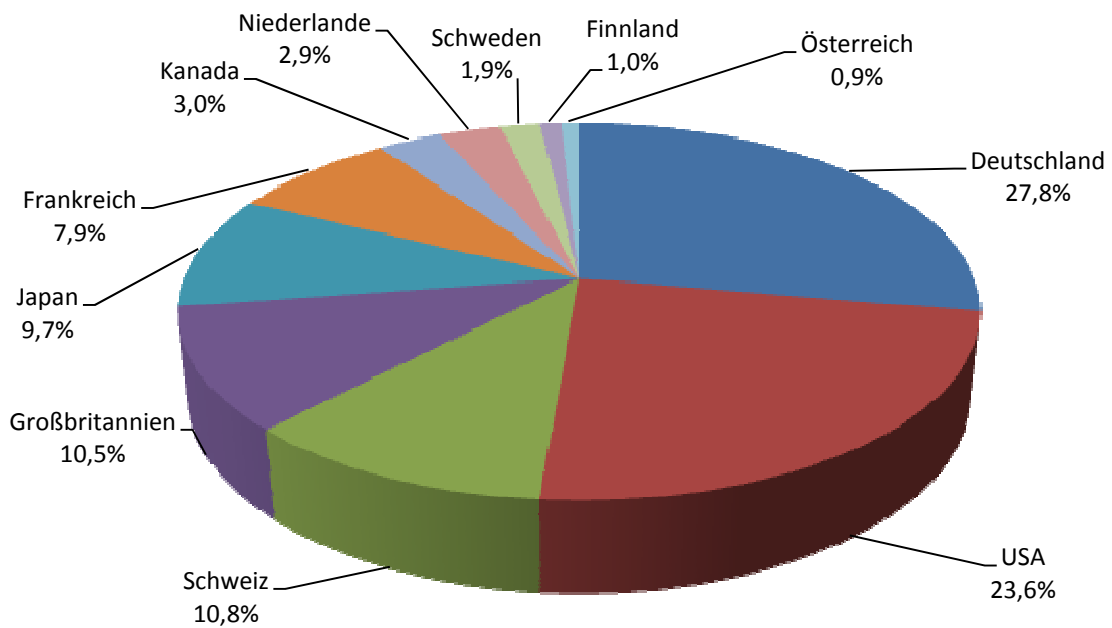
Übersicht der Asset-Allokation zum 31.3.2009



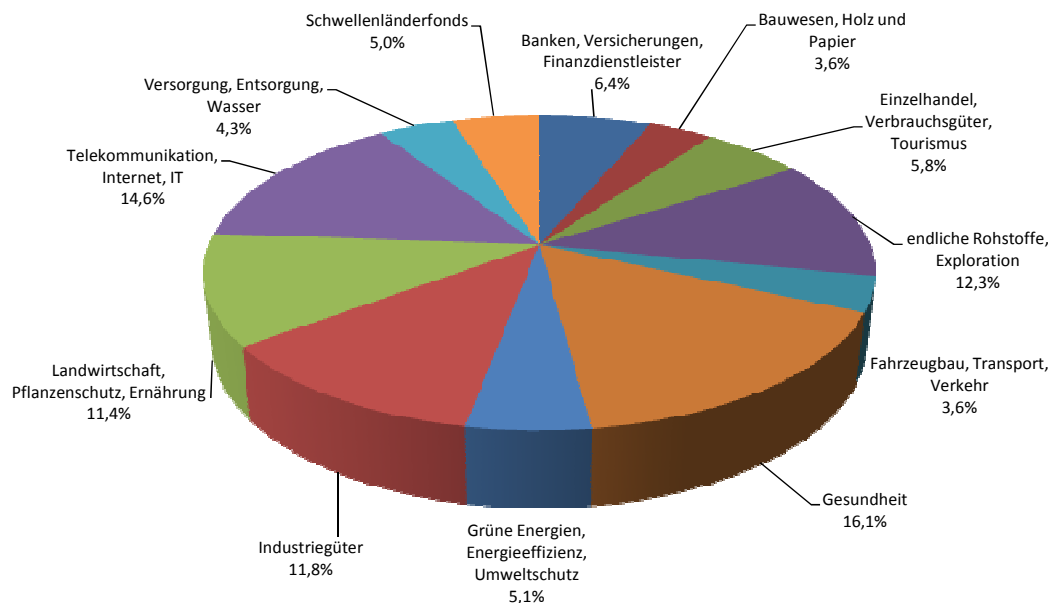
**Prozentuale Aufteilung des Gesamtvermögens nach Währungen
(in % vom Fondsvermögen)**



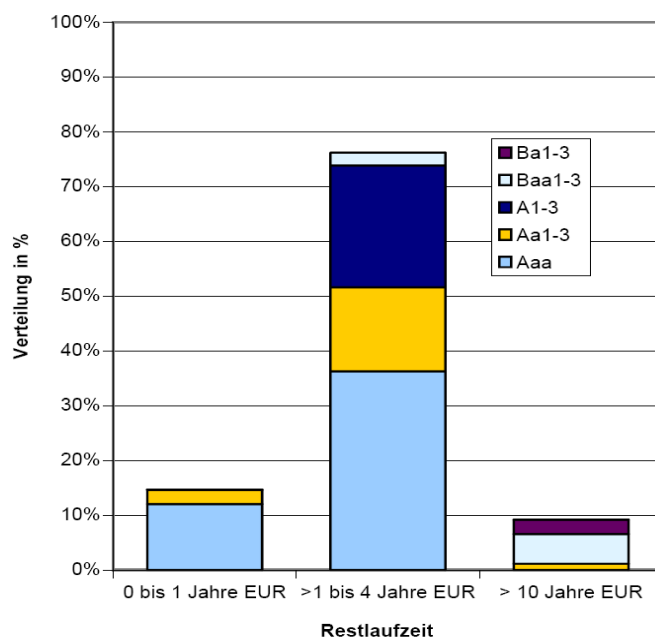
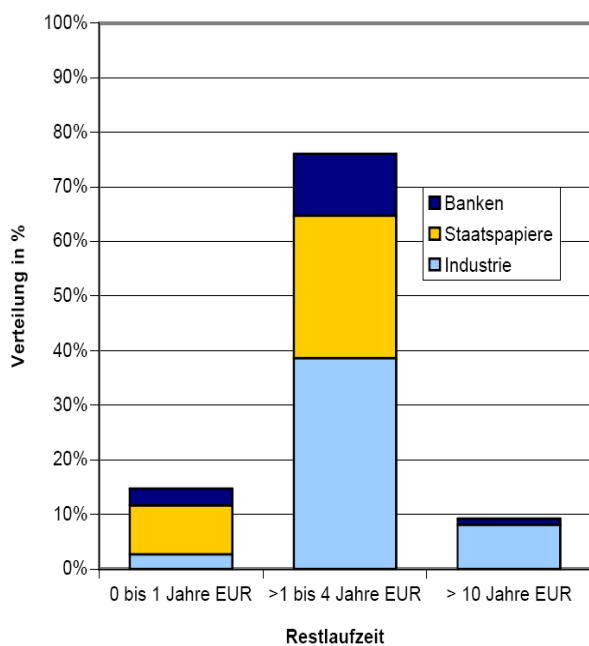
**Prozentuale Aufteilung der Aktien nach Ländern
(in % vom Aktienvermögen)**



Prozentuale Aufteilung der Aktien nach Branchen in % vom Aktienvermögen



Prozentuale Aufteilung der Anleihen nach Restlaufzeiten und Emittenten, bzw. nach Restlaufzeiten und Rating



Wertentwicklung in der Berichtsperiode

Der vorliegende Bericht betrifft das Rumpfgeschäftsjahr von der Auflage des Fonds am 9.6.2008 bis zum 31.3.2009. Es war dies die unerfreulichste Börsenperiode (der DAX fiel in diesem Zeitraum um 40%) seit dem Börsenkrach in den 30er Jahren. Überdies war ein großer Teil der Dividendenausschüttungen schon vor Auflage des Fonds erfolgt.

Rückblickend auf das vergangene Geschäftsjahr wäre eine Aktienquote von 0% sicherlich erfolgreicher gewesen als die gewählte Zielgröße von 60%. Aber erstens ist man im Nachhinein immer schlauer, zweitens wird der Manager eines Mischfonds seiner Aufgabe nicht gerecht, wenn er durch eine unzureichende Anlagen- diversifikation unnötige Risiken eingeht. In einer Wirtschaftskrise mit instabilem Finanzsektor sind eben auch verzinsliche Anlagen keineswegs risikofrei. Überdies sind die derzeit gebotenen Zinsen derart niedrig, dass sie weder ein Äquivalent für die aktuellen Bonitätsrisiken im Bankensektor, noch für künftige Inflationsrisiken darstellen.

Zum Berichtsstichtag, dem 31. März 2009, betrug der Anteilwert des Rationalinvest 78,94 EUR und der Rücknahmepreis 78,55 EUR. Somit lag die Performance vom 9.6.2008, dem Tag der Fondsaufgabe, bis zum 31.3.2009 bei $-21,06\%$ *). Für diesen Zeitraum liegt der Rationalinvest unter den Mischfonds mit einem Aktienanteil von mindestens 40% im oberen Viertel.

Ausblick

Die durch zu niedrige Zinsen und zu starkes Geldmengenwachstum verursachte, weltweite Wirtschafts- und Finanzkrise wird jetzt mit genau den Mitteln kuriert, welche ihre Ursache waren. Unter diesen Umständen muss früher oder später mit einer starken Teuerung gerechnet werden. Wer meint, er könne für den Umstieg von seinen verzinslichen Anlagen in den Sachwert der Aktienanlage einen noch erwarteten Tiefstpunkt der Kurse nutzen, könnte grausam enttäuscht werden. Die Marktkapitalisierung aller deutschen, zum Handel an der Börse zugelassenen Aktien beträgt bei derzeitigem Kursniveau, bezogen auf die deutsche Gesamtbevölkerung, nur gerade etwa 8.750 Euro pro Kopf. Dies entspricht einem Bruchteil der riesigen, durch eine Inflation gefährdeten Geldforderungen auf Sparkonten, in Wertpapierdepots, Fondsvermögen, Lebensversicherungen und Pensionskassen. Wer zu spät kommt, den bestraft das Leben.

*) 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.

Niemand weiß, ob sich die Lage im neuen Geschäftsjahr stabilisiert oder wieder verbessert, oder ob die aktuelle Wirtschaftskrise sich noch verschärft und in eine Depression einmündet. Wir befürchten allerdings, dass die staatlichen Rettungsmaßnahmen letztlich in einer Inflation enden werden. Aus der Erkenntnis, dass sich eine breit gestreute Aktienanlage, trotz aller Kursschwankungen, in den vergangenen 150 Jahren über alle Kriege, Notzeiten und Inflationen hinweg jeder anderen Geldanlage als weit überlegen gezeigt hat, halten wir für unseren Rationalinvest einen Aktienanteil von etwa 60% weiterhin für das Optimum. Steigt bei festen Börsen der Aktienanteil signifikant werden Aktien verkauft, sinkt er in schwachen Börsen werden wir Aktien hinzukaufen.

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, wurden keine Vertriebs- und Vertriebsfolgeprovisionen gezahlt. Die Gesellschaft hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Brokern und Händlern erhalten.

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2009

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteil bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03. 2009	Käufe/ /erkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
Bombardier Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	500.000	500.000	0	CAD 2,940	880.292,23	0,71
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	STK	100.000	100.000	0	CAD 21,550	1.290.496,44	1,05
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK	90.000	90.000	0	CHF 43,080	2.568.702,80	2,08
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	STK	10.000	10.000	0	CHF 176,400	1.168.676,30	0,95
Synqenta AG Nam.-Aktien SF 0,10	STK	10.500	10.500	0	CHF 229,400	1.595.799,66	1,29
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	STK	40.000	40.000	0	EUR 61,245	2.449.800,00	1,99
AIXTRON AG Namens-Aktien o.N.	STK	315.000	315.000	0	EUR 3,890	1.225.350,00	0,99
BASF SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	102.000	108.840	6.840	EUR 22,790	2.324.580,00	1,89
Bayer AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	52.000	61.000	9.000	EUR 36,000	1.872.000,00	1,52
CSM N.V. Aandelen aan toonder EO-,25	STK	100.000	100.000	0	EUR 8,788	878.800,00	0,71
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK	75.000	100.000	25.000	EUR 19,080	1.431.000,00	1,16
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	300.000	300.000	0	EUR 9,350	2.805.000,00	2,28
GdF Suez S.A. Actions Port. EO 1	STK	92.000	92.001	1	EUR 25,850	2.378.200,00	1,93
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	50.000	50.000	0	EUR 28,510	1.425.500,00	1,16
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	STK	60.000	60.000	0	EUR 6,840	410.400,00	0,33
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	27.000	27.000	0	EUR 91,800	2.478.600,00	2,01
Norddeutsche Affinerie AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	50.000	50.000	0	EUR 19,110	955.500,00	0,78
Q-Cells SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	75.000	75.000	0	EUR 14,680	1.101.000,00	0,89
Qiagen N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	STK	100.000	100.000	0	EUR 12,040	1.204.000,00	0,98
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	110.000	110.000	0	EUR 14,000	1.540.000,00	1,25
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	STK	150.000	150.000	0	EUR 16,930	2.539.500,00	2,06
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	155.000	155.000	0	EUR 14,510	2.249.050,00	1,82
Suez Environnement Actions Port. EO 4	STK	75.000	75.000	0	EUR 11,075	830.625,00	0,67
UPM Kymmene Corp. Bearer Shares o.N.	STK	160.000	160.000	0	EUR 4,350	696.000,00	0,56
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	105.000	105.000	0	EUR 5,930	622.650,00	0,51
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	STK	75.000	75.000	0	GBP 11,860	960.583,15	0,78
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	STK	900.000	900.000	0	GBP 1,497	1.454.967,60	1,18
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	STK	100.000	100.000	0	GBP 23,500	2.537.796,98	2,06
Canon Inc. Registered Shares o.N.	STK	80.000	80.000	0	JPY 2.820,000	1.720.947,19	1,40
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	STK	450.000	450.000	0	JPY 266,000	913.108,95	0,74
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	STK	30.000	30.000	0	JPY 6.480,000	1.482.943,86	1,20
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	STK	360.000	360.000	0	JPY 476,000	1.307.187,55	1,06
Sharp Corp. Registered Shares o.N.	STK	250.000	250.000	0	JPY 776,000	1.479.892,53	1,20
Telefonaktiebol. L.M. Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.	STK	225.000	225.000	0	SEK 67,500	1.383.915,15	1,12
Alcoa Inc. Registered Shares DL 1	STK	175.000	175.000	0	USD 7,340	967.608,29	0,78
Archer-Daniels-Midland Co. Registered Shares o.N.	STK	103.000	103.000	0	USD 27,780	2.155.435,03	1,75
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	STK	125.000	125.000	0	USD 16,770	1.579.096,05	1,28
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	STK	50.000	50.000	0	USD 43,950	1.655.367,23	1,34
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	STK	125.000	125.000	0	USD 12,560	1.182.674,20	0,96
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	STK	225.000	225.000	0	USD 10,110	1.713.559,32	1,39
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	STK	175.000	175.000	0	USD 15,030	1.981.355,93	1,61
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	STK	25.000	25.000	0	USD 96,890	1.824.670,43	1,48
Medtronic Inc. Registered Shares DL -,10	STK	100.000	100.000	0	USD 29,470	2.219.962,34	1,80
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	STK	150.000	150.000	0	USD 13,620	1.538.983,05	1,25
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	STK	6.500	6.500	0	CHF 319,750	1.376.954,42	1,11
Zurich Financial Services Nam.-Aktien SF 0,10	STK	8.500	8.500	0	CHF 180,100	1.014.210,94	0,82
Verzinsliche Wertpapiere							
3,5000 % BASF SE Anleihe v.2003(2010)	EUR	2.000	2.000	0	% 101,250	2.025.000,00	1,64
5,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl. v.2005(2015/2105)	EUR	1.000	1.000	0	% 71,000	710.000,00	0,58
5,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2010)	EUR	100	100	0	% 105,230	105.230,00	0,09
3,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.144 v.2004 (09)	EUR	1.005	1.005	0	% 100,000	1.005.000,00	0,82
3,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.145 v.2004 (09)	EUR	2.500	2.500	0	% 101,435	2.535.875,00	2,06
3,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.146 v.2005 (10)	EUR	2.500	2.500	0	% 102,360	2.559.000,00	2,08
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.147 v.2005 (10)	EUR	3.000	3.000	0	% 102,050	3.061.500,00	2,47
3,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.148 v.2006 (11)	EUR	2.500	2.500	0	% 104,270	2.606.750,00	2,11
3,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.149 v.2006 (11)	EUR	400	400	0	% 105,290	421.160,00	0,34
4,5000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2008(2011)	EUR	500	500	0	% 102,890	514.450,00	0,42
6,0000 % Deutsche Bank Cap. Fdg Tr. VI EO-FLR Tr.Pr.Secs2005(10/Und.)	EUR	500	500	0	% 43,000	215.000,00	0,17
7,0000 % Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr.Pr.Sec.2005(15/Und.)	EUR	500	500	0	% 44,000	220.000,00	0,18
1,8180 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2007(12)	EUR	1.000	1.000	0	% 96,000	960.000,00	0,78
4,7500 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(10)	EUR	2.000	2.000	0	% 103,760	2.075.200,00	1,68
5,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2008(13)	EUR	1.000	1.000	0	% 106,685	1.066.850,00	0,87
4,0000 % Eurohypo AG MTN-OPF Em.2343 v.07(10)	EUR	1.000	1.000	0	% 102,140	1.021.400,00	0,83
3,7500 % Eurohypo AG MTN-OPF Em.2317 v.06(11)	EUR	500	500	0	% 101,740	508.700,00	0,41
4,3750 % GdF Suez S.A. EO-Medium-Term Bonds 2009(12)	EUR	1.000	1.000	0	% 103,890	1.038.900,00	0,84
4,1250 % GE Capital European Funding EO-Medium-Term Notes 2007(10)	EUR	1.050	1.050	0	% 100,500	1.055.250,00	0,86
5,3750 % Henkel AG & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2005(2015/2104)	EUR	1.000	1.000	0	% 64,200	642.000,00	0,52
6,3750 % Iberdrola Finanzas S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2008(11)	EUR	500	500	0	% 106,550	532.750,00	0,43
3,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2007 (2010)	EUR	1.500	1.500	0	% 101,900	1.528.500,00	1,24
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg OPF-MTN. S.9 v.07(11)	EUR	1.000	1.000	0	% 102,280	1.022.800,00	0,83
7,3750 % Linde Finance B.V. EO-FLR Bonds 2006(16/66)	EUR	1.050	1.050	0	% 70,000	735.000,00	0,60
5,6250 % Rabo Australia Ltd. AD-Medium-Term Notes 2005(10)	AUD	3.200	3.200	0	% 101,130	1.694.235,90	1,37
8,0000 % Rabobank Nederland (Austr.Br.) AD-Medium-Term Notes 2008(10)	AUD	400	400	0	% 103,340	216.407,52	0,18
4,5000 % Rabobank Nederland (Austr.Br.) AD-Medium-Term Notes 2009(12)	AUD	1.500	1.500	0	% 98,380	772.577,35	0,63
3,3750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2009(12)	EUR	2.000	2.000	0	% 102,790	2.055.800,00	1,67
5,1250 % StatoilHydro ASA EO-Medium-Term Notes 1999(11)	EUR	100	100	0	% 105,835	105.835,00	0,09
5,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	EUR	1.600	1.600	0	% 62,000	992.000,00	0,80
6,3750 % Telstra Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2001(11)	EUR	2.000	2.000	0	% 104,340	2.086.800,00	1,69
7,2500 % Toyota Motor Credit Corp. AD-Medium-Term Notes 2007(10)	AUD	2.500	2.500	0	% 102,320	1.339.196,90	1,09
Summe der börsengehandelten Wertpapiere	EUR					108.801.910,29	88,25

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2009

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Antei bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03. 2009	Käufe/ /erkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Verzinsliche Wertpapiere								
5,0000 % Daimler North America Corp. EO-Medium-Term Notes 2008(12)		EUR	1.000	1.000	0 %	95,700	957.000,00	0,78
5,6250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2008(11)		EUR	1.000	1.000	0 %	104,590	1.045.900,00	0,85
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere					EUR	2.002.900,00	1,63	
Wertpapier-Investmentanteile								
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
Wertpapier-Sondervermögen								
DWS Mandarin Inhaber-Anteile o.N.		ANT	7.500	7.500	0 EUR	180,080	1.350.600,00	1,10
JPMorgan-Eastern Europe Equ.Fd Actions Nom. A (dis.) EO o.N.		ANT	75.000	75.000	0 EUR	18,860	1.414.500,08	1,15
JPMorgan-JF China Fund Actions Nom. A (dis.) DL o.N.		ANT	103.000	103.000	0 USD	30,090	2.334.666,67	1,89
Summe der Gruppenfremden Wertpapier-Sondervermögen					EUR	5.099.766,75	4,14	
Summe Wertpapiervermögen					EUR	115.904.577,04	94,02	
Bankguthaben								
Guthaben in Fondswährung bei Depotbank						2.119.883,73	1,73	
Guthaben bei Nord LB Hannover						4.000.000,00	3,24	
Summe der Bankguthaben					EUR	6.119.883,73	4,97	
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche						1.015.509,20	0,82	
Quellensteuererstattungsansprüche						33.246,94	0,03	
Dividendenansprüche						198.095,31	0,16	
Bankzinsen						2.119,31	0,00	
Summe sonstige Vermögensgegenstände					EUR	1.248.970,76	1,01	
Fondsvermögen					EUR	123.273.431,53	100,00 *	
Anteilwert					EUR	78,94		
Ausgabepreis					EUR	82,49		
Rücknahmepreis					EUR	78,55		
Umlaufende Anteile					STK	1.561.657		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							94,02	

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

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse für EUR 1,00 (in Mengennotiz)

AUD	(AUD)	1,9101000
CAD	(CAD)	1,6699000
CHF	(CHF)	1,5094000
GBP	(GBP)	0,9260000
JPY	(JPY)	131,0906000
SEK	(SEK)	10,9743000
USD	(USD)	1,3275000

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

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

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

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		STK	20.000	20.000	
American International Grp Inc Registered Shares DL 2,50		STK	150.000	150.000	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	20.000	20.000	
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)		STK	30.000	30.000	
Ciba Holding AG Namens Aktien SF 1		STK	17.850	17.850	
Douglas Holding AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	50.000	50.000	
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	33.300	33.300	
Hypo Real Estate Holding AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	75.000	75.000	
Suez (Rompus) S.A. Actions Port. (C.R.) EO 2		STK	20.750	20.750	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.143 v.2003 (08)		EUR	230	230	
6,0000 % DekaBank Dt.Girozentrale AD-MTN-IHS S.115 v.2005(2009)		AUD	60	60	
5,7500 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2002(09)		EUR	2.000	2.000	
6,0000 % Rabo Australia Ltd. AD-Medium-Term Notes 2004(09)		AUD	1.500	1.500	
Andere Wertpapiere					
Suez (Rompus) S.A. Anrechte		STK	20.752	20.752	
Neuemissionen					
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen					
Verzinsliche Wertpapiere					
8,0000 % Rabobank Nederland (Austr.Br.) AD-Med.-Term Nts 2008(10) Tr.2		AUD	100	100	
8,0000 % Rabobank Nederland (Austr.Br.) AD-Med.-Term Nts 2008(10) Tr.3		AUD	300	300	
Wertpapier-Investmentanteile					
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile					
Wertpapier-Sondervermögen					
Allianz PIMCO Geldmarktfds.Sp. Inhaber-Anteile A (EUR)		ANT	6.426	6.426	
BWI-Geldmarktfonds Inhaber-Anteile R		ANT	7.300	7.300	
DWS-Geldmarkt Plus Inhaber-Anteile		ANT	10.675	10.675	

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge sind im Berichtszeitraum nicht berechnet worden.

Im Berichtszeitraum wurden Transaktionen für Rechnung des Sondervermögens überwiegend durch über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt.

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Verwaltungsvergütungen (VWG) per Stichtag 31.03.2009

Investmentanteile

VWG der
Zielfonds in % p.a.

Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile

Wertpapier-Sondervermögen

Allianz PIMCO Geldmarktfds.Sp. Inhaber-Anteile A (EUR)	0,450
BWI-Geldmarktfonds Inhaber-Anteile R	0,600
DWS Mandarin Inhaber-Anteile o.N.	1,700
DWS-Geldmarkt Plus Inhaber-Anteile	0,350
JPMorgan-Eastern Europe Equ.Fd Actions Nom. A (dis.) EO o.N.	1,500
JPMorgan-JF China Fund Actions Nom. A (dis.) DL o.N.	1,500

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 09.06.2008 bis 31.03.2009

Dividenden inländischer Aussteller	EUR	183.339,04	0,12
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	543.335,35	0,35
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	620.064,54	0,40
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	EUR	1.196.883,43	0,77
Abzgl. Quellensteuer (Div. ausl. Aussteller)	EUR	-201.616,65	-0,13
Zinsen aus Wertpapieren ausl. Aussteller (brutto)	EUR	465.510,02	0,30
Erträge aus Investmentanteilen (brutto)	EUR	57.525,37	0,03
Sonstige Erträge	EUR	9.503,85	0,00
Erträge insgesamt	EUR	2.874.544,95	1,84
Verwaltungsvergütung	EUR	-200.239,19	-0,13
Depotbankvergütung	EUR	-75.122,48	-0,05
Depotgebühren	EUR	-10.314,72	-0,01
Asset Management Gebühr	EUR	-754.587,37	-0,48
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.766,63	0,00
Ertragsausgleich für Aufwendungen	EUR	-477.977,48	-0,31
Sonstige Kosten	EUR	-2.250,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	EUR	-1.525.257,87	-0,98
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.349.287,08	0,86
Veräußerungsgewinne aus Effektengeschäften	EUR	920.437,00	0,59
Veräußerungsverluste aus Effektengeschäften	EUR	-3.532.461,49	-2,26

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,38%*

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.

* annualisiert

Entwicklung des Fondsvermögens		2008/2009
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	144.161.517,88
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-949.473,05
Mittelzufluss/-abfluss(netto)	EUR	143.212.044,83
Ertragsausgleich	EUR	433.755,46
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.349.287,08
Veräußerungsgewinne aus Effektengeschäften	EUR	920.437,00
Veräußerungsverluste aus Effektengeschäften	EUR	-3.532.461,49
Realisierte Verluste aus Währungskonten	EUR	-4.896,36
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-19.104.734,99
Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	123.273.431,53

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.349.287,08	0,86
Veräußerungsgewinne aus Effektengeschäften	EUR	920.437,00	0,59
Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden (25%)	EUR	-19.326,26	-0,01
Solidaritätszuschlag (5,5 %)	EUR	-1.062,94	0,00
Kapitalertragsteuer auf Zinsen (25%)	EUR	-269.363,06	-0,17
Solidaritätszuschlag (5,5 %)	EUR	-14.814,97	-0,01
Wiederanlage	EUR	1.965.156,85	1,26

Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile	am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen	Anteilwert
2008/2009*	Stück	1.561.657	EUR 123.273.431,53 EUR	78,94

* Auflegedatum 09.06.2008

Frankfurt am Main, den 01. April 2009

UNIVERSAL-INVESTMENT-GMBH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds für das Rumpfgeschäftsjahr vom 09.06.2008 bis 31.03.2009 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts 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 18. Mai 2009

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer
Wirtschaftsprüfer

Barac
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds per 31.03.2009

§ 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG		Privat- anleger 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	1,09078339	1,09078339	1,09078339
0	Nicht steuerbare Kapitalrückzahlungen / Substanzausschüttungen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
c)	In den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen:			
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)	---	---	0,37977313
1 c dd)	Erträge, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	---	0,37977313	---
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-Jahresfrist	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	0,24057018	0,24057018	0,24057018
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)	0,00139179	0,00139179	0,00139179
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)	---	0,69367995	0,69367995
1 d)		Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer	1,09078339	1,09078339	1,09078339
zu 1 d)		davon inländische Dividendenerträge	0,04950192	0,04950192	0,04950192
		davon aus inländischen REITs	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)		davon ausländische Dividendenerträge	0,33027121	0,33027121	0,33027121
		davon aus ausländischen REITs	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)		davon aus Zinsen	0,71101026	0,71101026	0,71101026
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 01.01.2009)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 e)		Anzurechnende / zu erstattende Kapitalertragsteuer	0,27269585	0,27269585	0,27269585
zu 1 e)		davon anzurechende / zu erstattende Kapitalertragsteuer i. H. v. 25%	0,27269585	0,27269585	0,27269585
		hierauf anzurechender / zu erstattender SolZ i. H. v. 5,5%	0,01499827	0,01499827	0,01499827
zu 1 e)		davon anzurechende / zu erstattende Kapitalertragsteuer i. H. v. 15%	---	0,00000000	---
		hierauf anzurechender / zu erstattender SolZ i. H. v. 5,5%	---	0,00000000	---
1 f aa)		anrechenbare oder abzugsfähige ausländische Quellensteuer *	0,08783495	0,08783495	0,08783495
zu 1 f aa)		davon aus Zinsen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f bb)		abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f cc)		fiktive ausländische Quellensteuer	0,00122036	0,00122036	0,00122036
zu 1 f cc)		davon aus Zinsen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
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