

Jahresbericht zum 31. März 2012

# RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

(WKN: A0MVZQ)



**R.I.Vermögensbetreuung AG**

Fondsmanagement und Vertrieb



# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Eigenmittel: EUR 40.326.000,- (Stand: September 2011)  
Geschäftsführung: Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Alexander Tannenbaum, Offenbach  
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat: Jochen Neynaber (Vorsitzender), Frankfurt  
Dr. Hans-Walter Peters (stellvertretender Vorsitzender), Hamburg  
Alexander Mettenheimer, München  
Eberhard Heck, Frankfurt am Main  
Prof. Dr. Stephan Schüller, Düsseldorf  
Hans-Joachim Strüder, Stuttgart

### DEPOTBANK

Firma: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA  
Sitz: Frankfurt am Main  
Haftendes Eigenkapital gem. §10 KWG: € 160.477.106,28 ( Stand: Dezember 2011)

### ASSET MANAGEMENT und VERTRIEB

Firma: R.I.Vermögensbetreuung AG  
Sitz: Goethestraße 15, 76275 Ettlingen

### ANLAGEAUSSCHUSS

Bastian Bohl, Dipl.-Math., Waldbronn  
Heiko Hohmann, Dipl.-Bw., Ettlingen  
Rainer Imhof, Dipl.-Kfm., Ettlingen

Auflegungsdatum: 09.06.2008

WKN / ISIN: A0MVZQ / DE000A0MVZQ2

Stand: 31. März 2012

# **Jahresbericht**

## **RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds**

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit präsentieren wir Ihnen den Jahresbericht zum 31. März 2012 für das am 9. Juni 2008 aufgelegte Sondervermögen

### **RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds.**

#### **Anlageziele**

Ziel des Fondsmanagements ist ein Wertzuwachs, der langfristig die Inflationsrate übersteigt und so die Kaufkraft der im Fonds investierten Gelder mindestens erhält.

#### **Anlagepolitik**

Das Fondsvermögen investiert international breit gestreut in Aktien und Anleihen. Die Gewichtung der Anlageklassen ist flexibel und wird der Marktlage entsprechend angepasst. Derivate und Zertifikate gehören nicht zum Anlageuniversum. Aktien kommen als Anlage nur in Betracht wenn:

- ihre Kurschancen eine günstige Relation zum Risiko aufweisen
- über sie regelmäßig und ausreichend Informationen erhältlich sind
- sie mit ausreichenden Umsätzen an einer Börse gehandelt werden

#### **Wesentliche Risiken**

Die Risiken aus der Aktienanlage werden durch eine breite Streuung nach Branchen, Ländern und Währungen begrenzt. So sollen sich gegenläufige Kursverläufe weitgehend gegeneinander ausgleichen, ohne dass der Anlageertrag darunter leidet. Besonders wird darauf geachtet, dass weder bei den Branchen, noch den Wirtschaftsräumen oder den Währungen Klumpenrisiken entstehen. Kein Titel soll beim Kauf über 3 % gewichtet werden. Um Liquiditätsrisiken zu vermeiden, wird nur in Aktien investiert, die ausreichend liquide sind.

Das Währungsrisiko wird nicht abgesichert, weil Kurssicherungsgeschäfte zusätzliche Kosten verursachen. Durch breite Streuung der Währungen gleichen sich deren Kursschwankungen meist gegenseitig aus. Überdies können sich die Aktienkurse auch gegenläufig zum Kurs ihrer Heimatwährung entwickeln.

Im Sondervermögen kommen nur Anleihen mit guter Bonität als Anlage in Frage. Um das Zinsänderungsrisiko und das Ausfallrisiko zu minimieren, werden die Restlaufzeiten der verzinslichen Wertpapiere und die Gewichtung der Anleihen am Fondsvermögen permanent überwacht und gegebenenfalls angepasst.

Weder eine optimale Diversifikation noch die Konzentration auf aussichtsreiche Aktien schützen vor schmerzhaften Wertminderungen, wenn in einer Krise Zwangsliquidationen und Panik herkömmliche Bewertungskriterien vorübergehend außer Kraft setzen.

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Entwicklungen im vergangenen Geschäftsjahr

Den überwiegend widrigen Börsenverhältnissen konnte sich der Fonds mit einer Wertentwicklung von -0,13%\* im Berichtszeitraum vom 1. April 2011 bis zum 31. März 2012 nicht ganz entziehen. Wie gute Bewertungen durch unabhängige Ratingagenturen beweisen (4 Sterne bei Morningstar und Bestnoten bei Lipper Leaders für Gesamtertrag und Ertragskonsistenz), bleibt der Rationalinvest mit seiner 3-jährigen Performance weit über dem Durchschnitt seiner Vergleichsgruppe.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

	31.03.2012	% Anteil	31.03.2011	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	32.261.490,88	16,91	42.097.895,52	21,74
Aktien	151.952.828,66	79,64	137.439.979,95	70,99
Fondsanteile	0,00	0,00	7.908.719,71	4,08
Bankguthaben	6.289.259,04	3,30	5.595.685,52	2,89
Zins- und Dividendenansprüche	934.759,07	0,49	1.231.395,32	0,64
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-647.743,67	-0,34	-666.785,28	-0,34
Fondsvermögen	190.790.593,98	100,00	193.606.890,74	100,00

Die Staatsschuldenkrise der westlichen Industrieländer hat sich im Berichtszeitraum weiter verschärft. Nachdem Portugal unter den europäischen Rettungsschirm schlüpfte, wurde für Griechenland ein weiteres Rettungspaket geschnürt, bei dem private Gläubiger auf den Großteil der ursprünglichen Forderung „freiwillig“ verzichten mussten. Über die Anhebung der Schuldengrenze in den USA einigten sich die Parteien quasi in letzter Minute. In den Schwellenländern, welche in der Vergangenheit für 80% des weltweiten Wirtschaftswachstums verantwortlich waren, versuchten die Zentralbanken mit hohen Zinsen dem Anstieg der Teuerungsraten entgegenzuwirken. In den Euroländern wurden die Sparanstrengungen weiter verstärkt. All das hat im Berichtszeitraum zu einer Dämpfung der guten Konjunktorentwicklung bzw. zu einer rezessiven Entwicklung beigetragen. Auch das Exportland Deutschland, das wie kaum ein anderes Land der Welt vom Wohl und Wehe seiner Handelspartner abhängig ist, bekam dies zu spüren. Im letzten Quartal ist die Wirtschaftsleistung erstmals seit Anfang 2009 wieder geschrumpft.

Fast alle wichtigen Notenbanken betrieben eine expansive Zins- und Geldpolitik. Nachdem sich die Risikoaufschläge in Spanien, Italien und Frankreich weiter erhöhten, verstärkte die EZB diesen Kurs noch, indem sie den Geschäftsbanken Kredite über 1 Billion EUR zu 1% über die Laufzeit von drei Jahren zur Verfügung stellte. Damit soll zum einem die Liquidität des Bankensystems gesichert werden, um Pleiten in der europäischen Bankenlandschaft zu verhindern. Zum anderen hofft die EZB darauf, dass die Banken vermehrt Anleihen aus den Euro-Krisenländern kaufen, damit die Zinsen in diesen Ländern sinken und die Refinanzierung der Staatsschulden erleichtert wird. Die bereits steigenden Inflationsraten werden durch diese Maßnahmen weiter in die Höhe getrieben.

\* Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft nur eingeschränkt zu.

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Die Flucht in die als „sicher“ geltenden deutschen Bundesanleihen drückten die 10jährigen Renditen bisweilen auf unter 1,7%. Nach Inflation (2011: 2,30%) und Steuern ergibt sich eine negative Realverzinsung.

Vor diesen Hintergründen hat das Fondsmanagement die Mittel aus fällig werdenden Staatsanleihen und Nettomittelzuflüssen zu einem erheblichen Teil in Aktien mit guten Gewinnaussichten angelegt. Staatsanleihen sind nicht mehr Bestandteil des Portfolios.

Während des Geschäftsjahres stieg deswegen die Aktienquote (inkl. Aktienquote der Fondsanteile) von 75,1% auf 79,6%. Der Anteil von Bankguthaben und verzinslichen Anlagen hat sich entsprechend im abgelaufenen Geschäftsjahr von 24,6% auf 20,2% ermäßigt. Die verzinslichen Anlagen bestehen aus Unternehmens- und Bankanleihen mit kurzen Laufzeiten im Investment-Grade-Bereich. Die Anlagewährung bei den Anleihen lautete vorwiegend auf Euro, ein kleinerer Teil ist wegen der besseren Rendite in Australdollar investiert.

Das Fondsvermögen war zum Berichtsstichtag mit 45,6% in Euro angelegt, wichtigste Fremdwährungen waren der US-Dollar und der Schweizer Franken.

### Die wichtigsten Verkäufe des vergangenen Geschäftsjahres:

Aktie	Realisiertes Ergebnis		Verkaufsmotiv
	in TEUR	in%	
Bombardier	- 578	- 28,0%	Schwacher Auftragseingang bei der Flugzeugsparte
MAN	509	+ 27,3%	Das Fondsmanagement hat das Übernahmeangebot von VW angenommen und die aufgelaufenen Gewinne realisiert.
IBM	1.566	+ 86,0%	Kursziel erreicht.
JPMorgan Eastern Europ. Fd.	904	+ 31,3%	Gute Kursentwicklung. Unsicherheit über die weitere wirtschaftliche und politische Lage.
JPMorgan-JF China Fund	1.428	+ 62,0%	

### Die wichtigsten Neuanlagen des vergangenen Geschäftsjahres:

Aktie	Kaufmotiv
Barrick Gold Corp.	Im Vergleich zur Goldpreisentwicklung hat die Aktie Nachholpotenzial.
3M	Breites Produktportfolio, weltweite Absatzmärkte, hohe Eigenkapitalquote.
Arcelor Mittal	Niedriges KGV, hohe Eigenkapitalquote und Dividendenrendite.
Sanofi-Aventis	Geringe Verschuldung, hohe Dividende, breite Produktpalette.
Enel	Hohe Dividende, niedrige Bewertung und zukunftsfähiger Energiemix.
Deutsche Telekom	Nachdem das Fondsmanagement die Aktie im März 2011 veräußert hatte, konnte sie 6 Monate später 20% billiger zurückgekauft werden.
Banco Santander	Hohe Eigenkapitalquote; ertragsstarke internationale Bank.

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren realisierte Kursgewinne aus Aktien, Renten und Investmentanteilen sowie realisierte Devisengewinne aus Aktien und Renten.

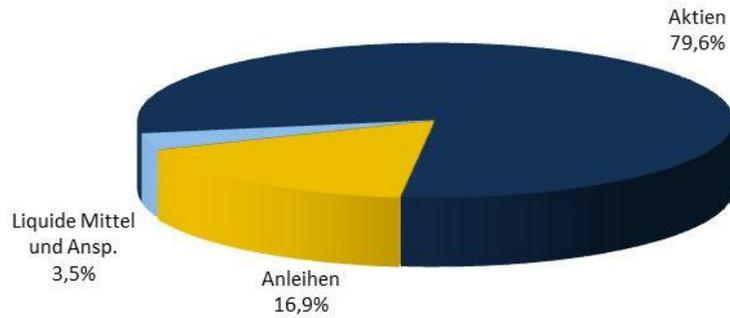
### Hinweis gem. §41 Abs. 5 InvG (Kosten und Kostentransparenz)

Die Kapitalanlagegesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Aus der Verwaltungsvergütung werden keine Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens gezahlt. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Depotbank und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

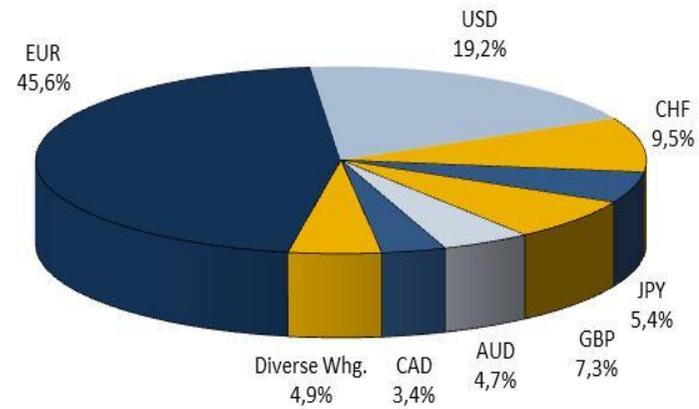
# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

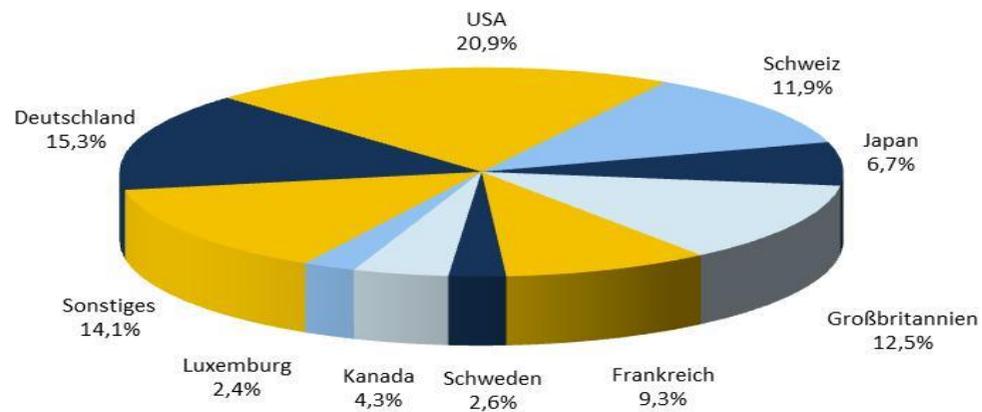
Prozentuale Aufteilung des Gesamtvermögens nach Anlagearten  
(in % vom Fondsvermögen)



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



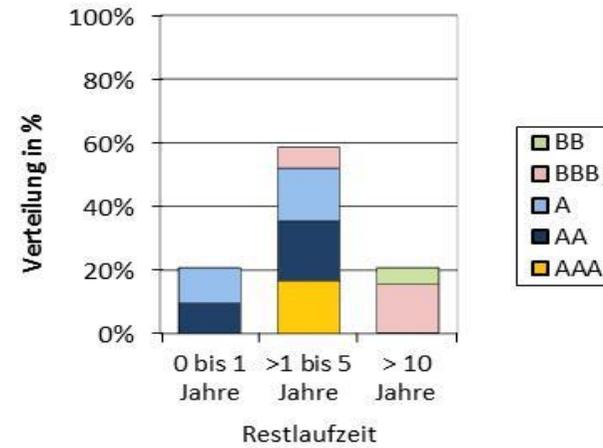
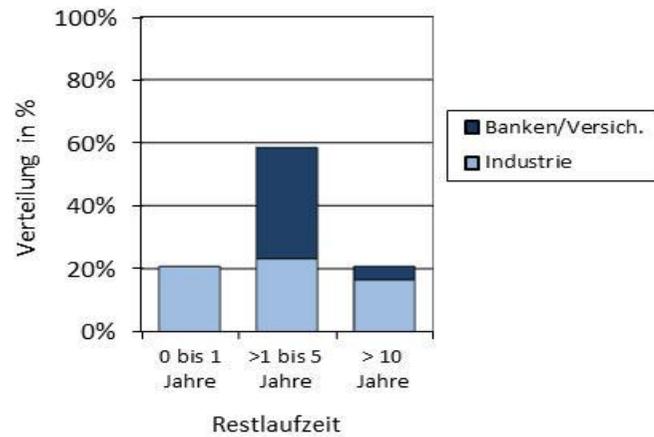
Prozentuale Aufteilung der Aktien nach Ländern  
(in % vom Aktienvermögen)



# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Prozentuale Aufteilung der Anleihen nach Restlaufzeiten und Emittenten sowie nach Restlaufzeiten und Rating



# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>								<b>EUR</b>	<b>184.214.319,54</b>	<b>96,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>184.124.358,38</b>	<b>96,51</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>151.952.828,66</b>	<b>79,64</b>
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	100.000	100.000	0	CAD	43,350	3.258.418,52	1,71
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	200.000	50.000	0	CAD	21,410	3.218.580,88	1,69
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 1,03	CH0012221716		STK	200.000	0	0	CHF	18,520	3.077.945,82	1,61
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	100.000	0	0	CHF	49,960	4.151.570,55	2,18
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	15.000	0	0	CHF	364,900	4.548.362,97	2,38
Syngenta AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011037469		STK	15.000	0	0	CHF	312,100	3.890.227,69	2,04
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	12.000	0	0	CHF	242,600	2.419.145,75	1,27
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	100.000	0	0	DKK	56,600	760.814,04	0,40
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Ci. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	45.333	0	0	EUR	99,960	4.531.486,68	2,38
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU0323134006		STK	250.000	250.000	0	EUR	14,330	3.582.500,00	1,88
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	500.000	500.000	0	EUR	5,770	2.885.000,00	1,51
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	80.000	0	0	EUR	65,590	5.247.200,00	2,75
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	400.000	400.000	0	EUR	9,027	3.610.800,00	1,89
E.ON AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	200.000	35.000	0	EUR	17,960	3.592.000,00	1,88
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	750.000	750.000	0	EUR	2,712	2.034.000,00	1,07
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	150.000	0	0	EUR	25,860	3.879.000,00	2,03
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	35.000	5.000	0	EUR	113,050	3.956.750,00	2,07
Qiagen N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0000240000		STK	175.000	25.000	0	EUR	11,675	2.043.125,00	1,07
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007042301		STK	200.000	0	0	EUR	15,055	3.011.000,00	1,58
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	200.000	0	0	EUR	26,250	5.250.000,00	2,75
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	60.000	60.000	0	EUR	58,230	3.493.800,00	1,83
Suez Environnement Actions Port. EO 4	FR0010613471		STK	200.000	50.000	0	EUR	11,500	2.300.000,00	1,21
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711		STK	25.000	0	0	EUR	149,950	3.748.750,00	1,96
UPM Kymmene Corp. Bearer Shares o.N.	FI0009005987		STK	300.000	0	0	EUR	10,210	3.063.000,00	1,61
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	150.000	25.000	0	EUR	8,791	1.318.650,00	0,69
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	80.000	0	0	GBP	23,370	2.243.879,02	1,18
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214		STK	1.000.000	0	0	GBP	3,067	3.680.988,96	1,93
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	90.000	0	0	GBP	34,460	3.722.275,56	1,95
Vodafone Group PLC Registered Shares DL-,11428571	GB00B16GWD56		STK	2.000.000	0	0	GBP	1,722	4.133.461,35	2,17
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005		STK	87.000	0	0	JPY	3.910,000	3.104.993,07	1,63
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002		STK	40.000	7.000	0	JPY	7.580,000	2.767.539,46	1,45
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004		STK	750.000	0	0	JPY	412,000	2.820.480,52	1,48
Sharp Corp. Registered Shares o.N.	JP3359600008		STK	275.000	0	0	JPY	604,000	1.516.122,38	0,79
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7005930003		STK	3.500	0	0	KRW	1.275.000,000	2.958.322,16	1,55
Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	500.000	100.000	0	SEK	68,550	3.879.588,44	2,03
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848		STK	600.000	0	0	SGD	4,900	1.756.587,20	0,92
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	60.000	60.000	0	USD	89,210	4.019.977,47	2,11
Alcoa Inc. Registered Shares DL 1	US0138171014		STK	250.000	0	0	USD	10,020	1.881.336,84	0,99
Archer-Daniels-Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	150.000	0	0	USD	31,660	3.566.654,15	1,87
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058		STK	60.000	10.000	0	USD	74,370	3.351.257,98	1,76
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056		STK	50.000	0	0	USD	68,440	2.570.033,80	1,35
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	150.000	0	0	USD	21,150	2.382.651,15	1,25
CVS Caremark Corp. Registered Shares DL 1	US1266501006		STK	80.000	0	0	USD	44,800	2.691.701,09	1,41
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	240.000	0	0	USD	20,070	3.617.574,16	1,90
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	200.000	0	0	USD	28,110	4.222.305,67	2,21
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	60.000	0	0	USD	65,960	2.972.286,89	1,56
Medtronic Inc. Registered Shares DL -,10	US5850551061		STK	106.000	0	0	USD	39,190	3.119.894,86	1,64
Schlumberger N.V. (Ltd.) New York Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	40.000	0	0	USD	69,930	2.100.788,58	1,10

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2012	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>30.866.529,72</b>	<b>16,18</b>
6,0000 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2004(13)	AU300EB26033		AUD	3.700	0	0 %	101,968	2.936.032,58	1,54
7,5000 % GE Capit.Austral.Fdg Pty Ltd. AD-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0447814178		AUD	1.300	0	0 %	104,644	1.058.658,55	0,55
5,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Med.Term Nts. v.05(15)	AU0000KFWHE0		AUD	3.000	3.000	0 %	103,633	2.419.436,12	1,27
6,0000 % Rabobank Nederland (Austr.Br.) AD-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0423787711		AUD	3.000	3.000	0 %	101,600	2.371.984,44	1,24
5,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl. v.2005(2015/2105)	XS0225369403		EUR	1.100	0	0 %	100,500	1.105.500,00	0,58
4,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0420117383		EUR	2.000	2.000	0 %	108,275	2.165.500,00	1,14
5,0000 % Daimler Finance Nth.Amer. LLC EO-Medium-Term Notes 2008(12)	XS0365277499		EUR	1.000	0	0 %	100,511	1.005.110,04	0,53
4,1250 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	XS0419267595		EUR	1.500	0	0 %	103,070	1.546.050,00	0,81
5,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2008(13)	XS0400736475		EUR	1.000	0	0 %	103,473	1.034.728,93	0,54
5,1250 % Evonik Degussa GmbH Anleihe v.2003(2013)	XS0181557454		EUR	2.000	0	0 %	105,510	2.110.200,00	1,11
4,2500 % GE Capital European Funding EO-Medium-Term Notes 2007(14)	XS0285388632		EUR	2.500	2.500	0 %	105,040	2.626.000,00	1,38
5,3750 % Henkel AG & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2005(2015/2104)	XS0234434222		EUR	1.120	0	0 %	103,500	1.159.200,00	0,61
3,8750 % Iberdrola Finanzas S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2011(14)	XS0586466798		EUR	3.000	3.000	0 %	102,694	3.080.829,66	1,61
7,3750 % Linde Finance B.V. EO-FLR Bonds 2006(16/66)	XS0259604329		EUR	1.200	0	0 %	111,350	1.336.200,00	0,70
4,6250 % Roche Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	XS0415624393		EUR	3.000	0	0 %	103,490	3.104.700,00	1,63
5,7500 % RWE Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2008(13)	XS0399648301		EUR	100	0	0 %	107,028	107.028,40	0,06
5,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	1.700	0	0 %	99,963	1.699.371,00	0,89
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.305.000,00</b>	<b>0,68</b>
4,8360 % Deutsche Bank Cap. Fdg Tr. VI EO-FLR Tr.Pr.Secs2005(10/Und.)	DE000A0DTY34		EUR	2.000	0	0 %	65,250	1.305.000,00	0,68
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>89.961,16</b>	<b>0,05</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>89.961,16</b>	<b>0,05</b>
6,7500 % HDI-Gerling Lebensvers. AG FLR-Bond v.05(15/49)	XS0223589440		EUR	100	0	0 %	89,961	89.961,16	0,05
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>184.214.319,54</b>	<b>96,55</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>6.289.259,04</b>	<b>3,30</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>6.289.259,04</b>	<b>3,30</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser KGaA Frankfurt									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	6.286.938,84		%	100,000	6.286.938,84	3,30
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	2.958,77		%	100,000	2.302,54	0,00
			USD	23,51		%	100,000	17,66	0,00

**Jahresbericht**  
**RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2012**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>934.759,07</b>	<b>0,49</b>
Zinsansprüche			EUR	640.186,06				640.186,06	0,34
Dividendenansprüche			EUR	256.471,03				256.471,03	0,13
Quellensteueransprüche			EUR	38.101,98				38.101,98	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-647.743,67</b>	<b>-0,34</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-118.906,54				-118.906,54	-0,06
Depotbankvergütung			EUR	-44.528,43				-44.528,43	-0,02
Asset Management Gebühr			EUR	-475.626,16				-475.626,16	-0,25
Prüfungskosten			EUR	-8.085,00				-8.085,00	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-97,54				-97,54	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>190.790.593,98</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>								<b>113,67</b>	
<b>Ausgabepreis</b>								<b>118,79</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							STK	<b>1.678.501</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>96,55</b>

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

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.03.2012	
AUD	(AUD)	1,2850000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,3304000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,2034000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4394000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8332000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	109,5558000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1508,4564000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	8,8347000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,6737000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,3315000	= 1 EUR (EUR)

#### 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

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Bombardier Inc. Registered Shares Class B o.N.	CA0977512007	STK	0	600.000	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	0	25.000	
MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005937007	STK	0	25.000	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	0	10.600	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.148 v.2006 (11)	DE0001141489	EUR	0	3.250	
3,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.149 v.2006 (11)	DE0001141497	EUR	0	400	
4,3750 % GdF Suez S.A. EO-Medium-Term Bonds 2009(12)	FR0010709261	EUR	0	1.000	
5,6250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2008(11)	XS0385770853	EUR	0	2.500	
4,5000 % Rabobank Nederland (Austr.Br.) AD-Medium-Term Notes 2009(12)	XS0412228917	AUD	0	3.000	
3,3750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2009(12)	XS0412968793	EUR	0	2.000	
5,1250 % Statoil ASA EO-Medium-Term Notes 1999(11)	XS0099213547	EUR	0	100	
6,3750 % Telstra Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2001(11)	XS0131858838	EUR	0	2.000	
5,3750 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Med.-Term Notes 2008(11)	XS0379935652	EUR	0	4.500	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Banco Santander S.A. Anrechte	ES0613900994	STK	460.000	460.000	
Banco Santander S.A. Anrechte (Gratis)	ES0613900986	STK	490.000	490.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
MAN SE z.Verkauf eing.Stammaktien	DE000A1KRDS5	STK	25.000	25.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2006(12)	XS0261718653	EUR	0	3.000	
1,6840 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2007(12)	XS0293632260	EUR	0	1.000	
3,7500 % Eurohypo AG MTN-OPF.Em.2317 v.06(11)	DE000EH0EDU0	EUR	0	500	

# Jahresbericht

## 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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em.01/12 EO -,50	ES0113902078	STK	10.000	10.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em.10/11 EO -,50	ES0113902052	STK	10.000	10.000	

#### Investmentanteile

##### Gruppenfremde Investmentanteile

JPMorgan-Eastern Europe Equ.Fd Actions Nom. A (dis.) EO o.N.	LU0051759099	ANT	0	79.000	
JPMorgan-JF China Fund Actions Nom. A (dis.) DL o.N.	LU0051755006	ANT	0	106.000	

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens mit eng verbundenen Unternehmen und Personen ausgeführt wurden, betrug 100 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 53.863.534,21 Euro Transaktionen.

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

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### 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

JPMorgan-Eastern Europe Equ.Fd Actions Nom. A (dis.) EO o.N.  
JPMorgan-JF China Fund Actions Nom. A (dis.) DL o.N.

1,500  
1,500

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2011 bis 31.03.2012

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	726.426,33	0,43
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	3.073.277,38	1,83
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	245.947,59	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.479.131,64	0,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	64.029,91	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	-8.693,33	-0,01
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		EUR	-457.489,06	-0,27
10. Sonstige Erträge		EUR	19.130,91	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>5.141.761,37</b>	<b>3,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.305.462,12	-1,37
- Verwaltungsvergütung	EUR	-461.092,43		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-1.844.369,69		
3. Depotbankvergütung		EUR	-173.271,01	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.837,87	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-34.985,54	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-47.906,78		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	15.169,23		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.247,99		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.522.556,54</b>	<b>-1,50</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>2.619.204,83</b>	<b>1,56</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.933.306,98	3,53
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.666.342,19	-0,99
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>4.266.964,79</b>	<b>2,54</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>6.886.169,62</b>	<b>4,10</b>

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt EUR 73.154,28

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,36 %

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

2011/2012

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		193.606.890,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-600.506,61
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss(netto)	EUR		-1.877.726,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.160.908,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.038.635,14	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		58.297,28
5. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		2.619.204,83
6. Realisierte Gewinne	EUR		5.933.306,98
7. Realisierte Verluste	EUR		-1.666.342,19
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR		-7.282.530,09
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>190.790.593,98</b>

### Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.886.169,62	4,10
<b>I. Für Wiederanlage verfügbar</b>	EUR	<b>6.886.169,62</b>	<b>4,10</b>
1. einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	-832.237,39	-0,50
2. einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	-57.368,14	-0,03
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>5.996.564,09</b>	<b>3,57</b>

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2008/2009 *)	Stück	1.561.657	EUR	123.273.431,53	EUR 78,94
2009/2010	Stück	1.701.562	EUR	186.315.094,69	EUR 109,50
2010/2011	Stück	1.695.769	EUR	193.606.890,74	EUR 114,17
2011/2012	Stück	1.678.501	EUR	190.790.593,98	EUR 113,67

\*) Auflegedatum 09.06.2008

Frankfurt am Main, den 2. April 2012

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### 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 RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds für das Geschäftsjahr vom 01.04.2011 bis 31.03.2012 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 31. Mai 2012

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer  
Wirtschaftsprüfer

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

## **Allgemeine Angaben**

### **RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds**

Der RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds ist ein in Deutschland domizilierter und international anlegender, thesaurierender Mischfonds. Da der Fonds seinen Anlageschwerpunkt meist auf Aktien legt, muss der Anleger bereit sein - zumindest kurzfristig - deutliche Kursschwankungen hinzunehmen. Der RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds eignet sich deshalb für Anleger mit einem mindestens siebenjährigen Anlagehorizont.

Hohe Kosten erschweren das Erzielen einer langfristig überdurchschnittlichen Rendite sehr. Ein strenges Kostenmanagement hält die Kosten niedrig:

- Niedrige Vergütung des Fondsmanagers von nur 1,0% p.a.
- Keine Mehrwertsteuer auf die Verwaltungsvergütung
- Keine Gewinnbeteiligung (Performance Fee) des Fondsmanagers
- Der RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds ist kein Dachfonds. Dies erspart ihm die Kosten einer zweiten Verwaltungsebene.
- Kosten für Werbung und Marketing werden nicht dem Fondsvermögen belastet, sondern von der R.I.Vermögensbetreuung AG getragen.

Fondsmanager und Initiator des RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds ist die seit 1996 in der Vermögensverwaltung erfolgreich tätige R.I.Vermögensbetreuung AG, Ettlingen. Der Fonds wird von einem dreiköpfigen Team erfahrener Vermögensverwalter (Bastian Bohl, Heiko Hohmann, Rainer Imhof) betreut. Die Fondsmanager investieren auch persönlich (nach eigenen Aussagen ausschließlich) in die eigenen Fonds, was eine 100%ige Übereinstimmung der eigenen Interessen mit denen der Fondsanleger gewährleistet.

**Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG**  
**für den Zeitraum vom 01.04.2011 bis zum 31.03.2012**

**RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds per 31.03.2012**  
**(Tag der Beschlussfassung: 02.04.2012)**

<b>§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG</b>		<b>Privat- anleger EUR</b>	<b>Kapital- gesellschaft EUR</b>	<b>Sonst. Betriebsvermögen EUR</b>
1a)	Betrag der Ausschüttung	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2	Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag***	1,98328719	1,98328719	1,98328719
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
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	---	1,20889313	1,20889313
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)	---	0,71767301	0,71767301
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	0,69788807	0,69788807	0,69788807
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	---	0,64535389	0,64535389
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	1,98328719	1,98328719	1,98328719
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	1,74392112	1,74392112	1,74392112
	davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,72185989	0,72185989	0,72185989
	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)]	1,02206124	1,02206124	1,02206124
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	0,23936607	0,23936607	0,23936607
	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	0,23936607	0,23936607	0,23936607
	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	1,02206124	1,02206124	1,02206124
	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	0,96952705	0,96952705	0,96952705
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,05253418	0,05253418	0,05253418
	davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 e)	Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden Kapitalertragsteuer****	0,49582180	0,49582180	0,49582180
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	0,17447202	0,18672725	0,18672725
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	---	0,17502358	0,17502358
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	0,00000000	0,00000000
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	---	0,00000000	0,00000000
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	0,27255811	0,27255811	0,27255811
1 i)	Betrag der nach § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten	0,15028627	0,15028627	0,15028627

\*\*\* Im 'Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag' sind 10% steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen (§ 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG) in Höhe von 0,15028627 EUR/Anteil enthalten.

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