

Jahresbericht zum 31. März 2013

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

(WKN: A0MVZQ)



R.I.Vermögensbetreuung AG
Fondsmanagement und Vertrieb

 **UNIVERSAL
INVESTMENT**
Kapitalanlagegesellschaft


HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796
Depotbank

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalanlagegesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Am Hauptbahnhof 18
60329 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 42.531.000,- (Stand: September 2012)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

WKN / ISIN: A0MVZQ / DE000A0MVZQ2

Stand: 31. März 2013

2. Depotbank

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-340
<http://www.hauck-aufhaeuser.de>

Rechtsform: Kommanditgesellschaft auf Aktien
Haftendes Eigenkapital: € 160.477.106,28 (Stand: Dezember 2011)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

R.I. Vermögensbetreuung AG

Postanschrift:

Goethestraße 15
76275 Ettlingen

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

4. Anlageausschuss

Rainer Imhof, R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen
Bastian Bohl, R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen
Heiko Hohmann, R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Tätigkeitsbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2012 bis 31. März 2013

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds ist ein in Deutschland domizilierter und international flexibel anlegender, thesaurierender Mischfonds. Ziel des Fondsmanagements ist ein Wertzuwachs, der langfristig die Inflationsrate übersteigt und so die Kaufkraft der im Fonds investierten Gelder mindestens erhält.

Das Fondsvermögen investiert international 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

Oberster Anlagegrundsatz des Fonds ist eine internationale und nach Branchen breit gestreute Auswahl der Einzeltitel. So können sich viele Einzelrisiken gegenseitig ausgleichen, ohne dass die Performance durch zusätzliche Sicherungskosten beeinträchtigt wird.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur	31.03.2013		31.03.2012	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	26.311.860,31	13,77	32.261.490,88	16,91
Aktien	160.352.430,88	83,93	151.952.828,66	79,64
Bankguthaben	4.018.429,65	2,10	6.289.259,04	3,30
Zins- und Dividendenansprüche	1.021.014,15	0,53	934.759,07	0,49
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-638.204,46	-0,33	-647.743,67	-0,34
Fondsvermögen	191.065.530,53	100,00	190.790.593,98	100,00

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Auch im vergangenen Geschäftsjahr war die Staatsschuldenkrise der westlichen Industrieländer weiter das bestimmende Thema an den Finanzmärkten. In Euroland wurde das Hilfspaket für Griechenland geschnürt, bei dem auch die privaten Gläubiger auf einen Teil ihrer Forderungen verzichten mussten. Dieser von den Geldgebern durchgesetzte Schuldenschnitt auf griechische Staatsanleihen war es, der das überdimensionierte zyprische Bankenwesen in Schieflage brachte und Zypern im Juni 2012 zwang, finanzielle Hilfe zu beantragen. Die Auszahlung der Hilfe ging im März 2013 mit der Enteignung von Sparguthaben bei den zyprischen Banken einher. Davor flüchtete Spanien unter den europäischen Rettungsschirm. Spanien wurden spezielle Hilfen zur Stabilisierung des maroden Bankensystems zugesagt. Nachdem die Risikoauflage bei den Problemländern weiter anwuchs, kündigte die EZB im Spätsommer an, im Notfall ohne Limit Staatsanleihen zu kaufen. Diese Maßnahme sorgte für Beruhigung an den Finanzmärkten, die Renditedifferenz der Eurostaatsanleihen verringerte sich wieder. Damit zog die EZB mit der amerikanischen und japanischen Notenbank gleich und öffnete weiter die Geldschleusen. Das half den Aktienmärkten, trotz mäßiger Konjunkturdaten, da die Anleger Inflationsrisiken fürchteten und in Sachwerte investieren. Bei Rohstoffen war die Entwicklung entsprechend der weltweit eingetrübten Konjunktur von Kursrückgängen geprägt.

Verzinsliche Anlagen mit guter Schuldnerbonität, wie z.B. deutsche Bundeswertpapiere, haben derzeit eine Rendite, die niedriger ist als die Inflationsrate. Diese negative Realrendite wird auf lange Zeit bestehen bleiben, da sie für den Staat die bequemste Methode ist, seine auf Dauer untragbare Schuldenlast abzubauen. Nicht vergessen sollte man auch, dass noch kein großer Staat seine Schulden jemals wirklich getilgt hat. Bestenfalls wurden diese durch Wirtschaftswachstum relativiert, meist aber durch Inflation oder Währungsreform zu Lasten der Sparer entwertet.

Die Mittel aus fällig werdenden Staatsanleihen und Nettomittelzuflüssen hat das Fondsmanagement zu einem erheblichen Teil in Aktien mit guten Gewinnaussichten angelegt.

Während des Geschäftsjahres stieg deswegen die Aktienquote von 79,6% auf 83,9%. Der Anteil von Bankguthaben und verzinslichen Anlagen hat sich entsprechend im abgelaufenen Geschäftsjahr von 20,2% auf 15,9% ermäßigt. Die verzinslichen Anlagen bestehen vorwiegend 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 Australischen Dollar investiert.

Die Ländergewichtung blieb im Wesentlichen unverändert. Neben Euroland mit 44% sind die USA mit 22% und die Schweiz mit 11% die am stärksten vertretenen Anlageländer. Die sogenannten BRIC-Länder spielen trotz der für sie günstigen Prognosen im Fonds derzeit kaum eine Rolle, da wir die Risiken aus Politik, mangelnder Transparenz und dürrer Rechtstaatlichkeit für zu groß halten.

Bei der Branchengewichtung haben wir die Aktien aus den Bereichen Photovoltaik und Windenergie wegen ihrer enttäuschenden Entwicklung mit hohen Verlusten verkauft und den Bereich Telekommunikation verstärkt.

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Die wichtigsten Verkäufe des vergangenen Geschäftsjahrs:

Aktie	Realisiertes Ergebnis		Verkaufsmotiv
	in TEUR	in%	
RHÖN-KLINIKUM AG	843	24,8 %	Attraktives Übernahmeangebot
Syngenta AG	403	89,1 %	Gewinnmitnahme nach Kursgewinnen, Verkleinerung der Position
BASF SE	325	101,4 %	Gewinnmitnahme nach Kursgewinnen, Verkleinerung der Position
Air Liquide SA	306	50,0 %	Gewinnmitnahme nach Kursgewinnen, Verkleinerung der Position
Sharp Corp.	-1.516	-74,3 %	Anhaltende hohe Verluste, verursacht durch Mitbewerber aus China und Südkorea, die erheblich günstiger und technisch auf Augenhöhe produzieren können. Unsicherheit über den weiteren Bestand des Unternehmens.
Vestas Wind Syst. AS	-3.815	-90,7 %	Der Weltmarktführer bei Windkraftanlagen hat wie die gesamte „grüne“ Branche mit immensen Überkapazitäten und damit einhergehende Preisrückgängen zu kämpfen. Aber auch die Mitbewerber aus China, die nicht zuletzt dank staatlicher Subventionen kostengünstiger produzieren, setzen Vestas zu.

Die wichtigsten Neuanlagen:

Aktie	Kaufmotiv
ENEL S.p.A.	Hohe Dividende, niedrige Bewertung und zukunftsfähiger Energiemix.
Telefónica S.A.	Bewertung durch Eurokrise stark gefallen. Attraktives Geschäft in Lateinamerika.
Wienerberger AG	Attraktive Bewertung sowie positive Aussichten für die Branchenentwicklung
Nokia Corp.	Turnaround-Kandidat. Positive Zeichen, dass diese gelingt.
Wilmar Intern. Ltd.	Gute Positionierung in der Branche. Günstige Bewertung gegenüber Mitbewerbern.

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Wesentliche Risiken

Die Marktrisiken 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.

Bei der Auswahl der Anleihen kommen nur Papiere mit guter bis sehr 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.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren realisierte Verluste aus Aktiengeschäften.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2012 bis 31. März 2013 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +7,86%.¹

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

Die Gesellschaft 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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern 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.

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds
Vermögensaufstellung zum 31.03.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	186.664.291,19	97,70	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	186.557.291,19	97,64	
Aktien							EUR	160.352.430,88	83,93	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	100.000	0	0	CAD	29.840	2.288.168,09	1,20
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 1,03	CH0012221716		STK	200.000	0	0	CHF	21.410	3.522.250,56	1,84
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	100.000	0	0	CHF	67.450	5.548.243,81	2,90
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	15.000	0	0	CHF	439.200	5.419.100,11	2,84
Syngenta AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011037469		STK	12.000	0	3.000	CHF	396.000	3.908.859,09	2,05
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	12.000	0	0	CHF	264.200	2.607.890,23	1,36
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	40.000	4.533	9.866	EUR	94.780	3.791.200,00	1,98
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU0323134006		STK	250.000	0	0	EUR	10.050	2.512.500,00	1,31
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	600.000	100.000	0	EUR	5.242	3.145.200,00	1,65
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	70.000	0	10.000	EUR	68.320	4.782.400,00	2,50
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	400.000	0	0	EUR	8.246	3.298.400,00	1,73
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	200.000	0	0	EUR	13.620	2.724.000,00	1,43
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	1.500.000	750.000	0	EUR	2.546	3.819.000,00	2,00
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	150.000	0	0	EUR	25.710	3.856.500,00	2,02
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	35.000	0	0	EUR	145.900	5.106.500,00	2,67
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	500.000	500.000	0	EUR	2.524	1.262.000,00	0,66
Qiagen N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0000240000		STK	200.000	25.000	0	EUR	16.260	3.252.000,00	1,70
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	200.000	0	0	EUR	25.190	5.038.000,00	2,64
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	60.000	0	0	EUR	79.270	4.756.200,00	2,49
SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471		STK	250.000	50.000	0	EUR	9.949	2.487.250,00	1,30
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	200.000	200.000	0	EUR	10.490	2.098.000,00	1,10
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711		STK	25.000	0	0	EUR	181.700	4.542.500,00	2,38
UPM Kymmene Corp. Bearer Shares o.N.	FI0009005987		STK	300.000	0	0	EUR	8.705	2.611.500,00	1,37
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	400.000	250.000	0	EUR	9.288	3.715.200,00	1,94
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	80.000	0	0	GBP	16.920	1.601.135,56	0,84
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214		STK	1.000.000	0	0	GBP	2.878	3.404.305,65	1,78
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	90.000	0	0	GBP	30.850	3.284.244,14	1,72
Vodafone Group PLC Registered Shares DL-,11428571	GB00B16GWD56		STK	2.000.000	0	0	GBP	1.866	4.414.478,35	2,31
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005		STK	87.000	0	0	JPY	3.450.000	2.487.020,10	1,30
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002		STK	40.000	0	0	JPY	8.590.000	2.847.043,50	1,49
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004		STK	750.000	0	0	JPY	564.000	3.504.945,87	1,83
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7005930003		STK	3.500	0	0	KRW	1.510.000,000	3.700.767,88	1,94
Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	500.000	0	0	SEK	81.200	4.863.615,13	2,55
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848		STK	1.000.000	400.000	0	SGD	3.450	2.166.541,07	1,13
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	60.000	0	0	USD	106.310	4.968.143,94	2,60
Alcoa Inc. Registered Shares DL 1	US0138171014		STK	300.000	50.000	0	USD	8.520	1.990.809,25	1,04
Archer-Daniels-Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	150.000	0	0	USD	33.730	3.940.727,47	2,06
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058		STK	60.000	0	0	USD	85.850	4.011.994,70	2,10
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056		STK	50.000	0	0	USD	73.830	2.875.223,93	1,50
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	150.000	0	0	USD	20.910	2.442.947,27	1,28
CVS Caremark Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	80.000	0	0	USD	54.990	3.426.435,08	1,79
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	240.000	0	0	USD	23.120	4.321.831,92	2,26
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	200.000	0	0	USD	21.850	3.403.691,88	1,78
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	60.000	0	0	USD	81.530	3.810.109,82	1,99
Medtronic Inc. Registered Shares DL -,10	US5850551061		STK	106.000	0	0	USD	46.960	3.877.062,08	2,03
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	50.000	10.000	0	USD	74.890	2.916.504,40	1,53
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	24.644.860,31	12,90	
6,0000 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2004(13)	AU300EB26033		AUD	3.700	0	0	%	101.061	3.037.075,85	1,59
7,5000 % GE Capit.Austral.Fdg Pty Ltd. AD-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0447814178		AUD	1.300	0	0	%	105.070	1.109.413,58	0,58
5,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Med.Term Nts. v.05(15)	AU0000KFWWHE0		AUD	3.000	0	0	%	105.100	2.560.916,18	1,34
6,0000 % Rabobank Nederland (Austr.Br.) AD-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0423787711		AUD	3.000	0	0	%	102.530	2.498.294,35	1,31
5,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl. v.2005(2015/2105)	XS0225369403		EUR	1.100	0	0	%	104.850	1.153.350,00	0,60
4,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0420117383		EUR	2.000	0	0	%	106.131	2.122.620,00	1,11

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds
Vermögensaufstellung zum 31.03.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
5,1250 % Evonik Degussa GmbH Anleihe v.2003(2013)	XS0181557454		EUR	2.000	0	0 %	103,063	2.061.260,00	1,08	
4,2500 % GE Capital European Funding EO-Medium-Term Notes 2007(14)	XS0285388632		EUR	2.500	0	0 %	103,310	2.582.750,00	1,35	
5,3750 % Henkel AG & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2005(2015/2104)	XS0234434222		EUR	1.120	0	0 %	106,670	1.194.704,00	0,63	
3,8750 % Iberdrola Finanzas S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2011(14)	XS0586466798		EUR	3.000	0	0 %	102,469	3.074.084,22	1,61	
7,3750 % Linde Finance B.V. EO-FLR Bonds 2006(16/66)	XS0259604329		EUR	1.200	0	0 %	115,100	1.381.200,00	0,72	
5,7500 % RWE Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2008(13)	XS0399648301		EUR	100	0	0 %	103,317	103.317,13	0,05	
5,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	1.700	0	0 %	103,875	1.765.875,00	0,92	
Sonstige Beteiligungswertpapiere								EUR	1.560.000,00	0,82
4,6920 % Deutsche Bank Cap. Fdg Tr. VI EO-FLR Tr.Pr.Secs2005(10/Und.)	DE000A0DTY34		EUR	2.000	0	0 %	78,000	1.560.000,00	0,82	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	107.000,00	0,06
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	107.000,00	0,06
6,7500 % HDI Lebensvers. AG FLR-Bond v.05(15/49)	XS0223589440		EUR	100	0	0 %	107,000	107.000,00	0,06	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	186.664.291,19	97,70
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	4.018.429,65	2,10
Bankguthaben								EUR	4.018.429,65	2,10
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Frankfurt										
Guthaben in Fondswährung			EUR	4.015.951,96		%	100,000	4.015.951,96	2,10	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	3.027,99		%	100,000	2.459,38	0,00	
			USD	23,51		%	100,000	18,31	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	1.021.014,15	0,53
Zinsansprüche			EUR	582.486,95				582.486,95	0,30	
Dividendenansprüche			EUR	306.794,67				306.794,67	0,16	
Quellensteueransprüche			EUR	131.732,53				131.732,53	0,07	
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-638.204,46	-0,33
Verwaltungsvergütung			EUR	-117.136,19				-117.136,19	-0,06	
Depotbankvergütung			EUR	-43.938,53				-43.938,53	-0,02	
Asset Management Gebühr			EUR	-468.544,74				-468.544,74	-0,25	
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-8.085,00				-8.085,00	0,00	
Fondsvermögen								EUR	191.065.530,53	100,00
Anteilwert								EUR	122,04	
Ausgabepreis								EUR	127,53	
Anteile im Umlauf								STK	1.565.574	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										97,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										0,00

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

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

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2013	
AUD	(AUD)	1,2312000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,3041000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,2157000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8454000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	120,6866000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1428,0820000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	8,3477000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,5924000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2839000	= 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	STK	0	200.000	
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007042301	STK	0	200.000	
Sharp Corp. Registered Shares o.N.	JP3359600008	STK	0	275.000	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	0	100.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,0000 % Daimler Finance Nth.Amer. LLC EO-Medium-Term Notes 2008(12)	XS0365277499	EUR	0	1.000	
4,1250 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	XS0419267595	EUR	0	1.500	
5,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2008(13)	XS0400736475	EUR	0	1.000	
4,6250 % Roche Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	XS0415624393	EUR	0	3.000	
Andere Wertpapiere					
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009D7	STK	615.000	615.000	
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009C9	STK	570.000	570.000	
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009B1	STK	640.000	640.000	
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009A3	STK	500.000	500.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em. 1/13 EO -,50	ES0113902169	STK	15.000	15.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em. 10/12 EO-,50	ES0113902151	STK	15.000	15.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom.Em.07/2012 EO-,50	ES0113902110	STK	20.000	20.000	
Andere Wertpapiere					
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Anrechte	FR0011250786	STK	45.333	45.333	

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 Portfoliumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2012 bis 31.03.2013

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	580.050,97	0,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	4.036.311,53	2,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	355.113,64	0,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.214.154,48	0,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.379,21	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		EUR	-585.205,62	-0,38
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	5.602.804,21	3,58
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.300.825,83	-1,47
- Verwaltungsvergütung	EUR	-460.165,17		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-1.840.660,66		
3. Depotbankvergütung		EUR	-172.962,03	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.159,31	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	11.483,57	0,01
- Depotgebühren	EUR	-45.369,02		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	57.741,45		
- Sonstige Kosten	EUR	-888,86		
Summe der Aufwendungen		EUR	-2.472.463,60	-1,58
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	3.130.340,61	2,00
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.560.723,41	2,27
2. Realisierte Verluste		EUR	-6.948.299,03	-4,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-3.387.575,62	-2,17
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-257.235,01	-0,17

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt EUR 39.666,76

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 1,37 %

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

2012/2013

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		190.790.593,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-889.605,53
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss(netto)	EUR		-12.770.309,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.491.946,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.262.255,29	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		42.947,72
5. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		3.130.340,61
6. Realisierte Gewinne	EUR		3.560.723,41
7. Realisierte Verluste	EUR		-6.948.299,03
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR		14.149.138,51
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		191.065.530,53

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-257.235,01	-0,17
I. Für Wiederanlage verfügbar	EUR	-257.235,01	-0,17
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-1.048.934,58	-0,67
II. Wiederanlage	EUR	-1.306.169,59	-0,84

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
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
2012/2013	Stück	1.565.574	EUR	191.065.530,53	EUR 122,04

Frankfurt am Main, den 2. April 2013

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 01.04.2012 bis 31.03.2013 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 28. Juni 2013

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer
Wirtschaftsprüfer

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
für den Zeitraum vom 01.04.2012 bis zum 31.03.2013

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds per 31.03.2013
(Tag der Beschlussfassung: 02.04.2013)

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat-anleger EUR	Kapital-gesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
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***	2,53120746	2,53120746	2,53120746
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) aa)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nummer 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des KStG	-	-	1,77520891
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)	-	0,67478862	0,67478862
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	1,22205036	1,22205036	1,22205036

1 c) jj)		in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die § 8b Absatz 2 des KStG oder § 3 Nummer 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des KStG anzuwenden ist	-	-	1,14084045
1 c) jj) alt		in 1c) ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 18 Abs. 22 s. 4 i.V.m. §8b Abs. 1 KStG	-	1,09673148	-
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 § 8b Absatz 2 des KStG oder § 3 Nummer 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des KStG anzuwenden ist	-	-	0,00000000
1 c)ll) alt		in 1 c) kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 18 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	-	0,00000000	-
1 c) mm)		Erträge i.S.d § 18 Abs. 22 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG	-	1,71556563	-
1 d)		Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	2,53120746	2,53120746	2,53120746
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	2,29862078	2,29862078	2,29862078
		davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,67478862	0,67478862	0,67478862
		davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihgeschäften 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)]	1,62383216	1,62383216	1,62383216
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	0,23258668	0,23258668	0,23258668
		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	0,23258668	0,23258668	0,23258668
		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
		davon in 1d)aa) enthaltene inländische Dividenden die nicht der Steuerbefreiung nach § 8b Abs. 1 KstG unterliegen	-	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	1,62383216	1,62383216	1,62383216
		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	1,54262224	1,48297896	1,54262224
		davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,08120992	0,08120992	0,08120992
		davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
		davon in 1d)aa) enthaltene ausländische Dividenden die nicht der Steuerbefreiung nach § 8b Abs. 1 KstG unterliegen	-	0,05964328	-
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*	0,29072110	0,29072110	0,29072110
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	-	-	0,27259877

1 f) bb) alt	in 1f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte im Sinne des § 18 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	-	0,26205913	-
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) dd) alt	in cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte im Sinne des § Abs. 22 S. 4 i.V., § 8b Abs. 1 KStG entfällt	-	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
1 f) ff) alt	in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte im Sinne des § 18 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KstG entfällt	-	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	0,37379621	0,37379621	0,37379621
1 i)	Betrag der nach § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten	0,15792697	0,15792697	0,15792697

* Davon auf Fondsebene bereits auf abzuführende Kapitalertragsteuer angerechnete ausländische Quellensteuer: 0,44380223 EUR/Anteil