

Jahresbericht zum 31. März 2014

# RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

(WKN: A0MVZQ)



**R.I.Vermögensbetreuung AG**

Fondsmanagement und Vertrieb



# 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

<http://www.universal-investment.com>

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 45.400.000,- (Stand: September 2013)

##### Geschäftsführer:

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

##### Aufsichtsrat:

Jochen Neynaber, Bühl-Neusatz (Vorsitzender)  
Dr. Hans-Walter Peters, Hamburg (stellvertretender Vorsitzender)  
Prof. Dr. Harald Wiedmann, Berlin  
Ole Klose, Düsseldorf  
Michael O. Bentlage, Frankfurt am Main  
Prof. Dr. Stephan Schüller, Düsseldorf

WKN / ISIN: A0MVZQ / DE000A0MVZQ2

Stand: 31. März 2014

#### 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

<https://www.hauck-aufhaeuser.de>

Rechtsform: Kommanditgesellschaft auf Aktien

Haftendes Eigenkapital: 160,6 Mio. € ( Stand: 4. Juni 2014)

#### 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  
Marcus Samaan, Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2013 bis 31. März 2014

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen ist ein flexibler, global anlegender Mischfonds mit einem besonderen Fokus auf Aktien. Klumpenrisiken sollen vermieden werden. Eine weitere Minderung der Anlagerisiken soll durch die breite und internationale Streuung der erwerbbaaren Anlageinstrumente nach Branchen, Regionen und Währungen erreicht werden. Zertifikate kommen zur Anlage nicht in Betracht. Die Anlage in Derivaten ist unzulässig. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte sind nicht vorgesehen.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	31.03.2014		31.03.2013	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	17.061.829,72	8,50	26.311.860,31	13,77
Aktien	176.972.304,36	88,21	160.352.430,88	83,93
Bankguthaben	6.384.685,77	3,18	4.018.429,65	2,10
Zins- und Dividendenansprüche	902.716,64	0,45	1.021.014,15	0,53
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-674.985,88	-0,34	-638.204,46	-0,33
Fondsvermögen	200.646.550,61	100,00	191.065.530,53	100,00

## **Jahresbericht**

### **RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds**

Das vergangene Geschäftsjahr war stark durch geldpolitische Maßnahmen geprägt: vom Staats- und Hypothekenanleihen-Aufkaufprogramm (Quantitative Easing) der US-Notenbank (Fed) und deren geplanten Rückkehr zur konventionellen Geldpolitik durch eine graduelle Reduzierung des Aufkaufvolumens (Tapering); vom grundsätzlich unlimitierten Anleihenkaufprogramm der Europäischen Zentralbank (EZB) und von der japanischen Politik des billigen Geldes bei gleichzeitig expansiver Fiskalpolitik durch die neue japanische Regierung. Anfang 2014 fing die Fed an das Anleihenkaufprogramm von monatlich 85 Mrd. USD um monatlich 10 Mrd. USD zu reduzieren.

Das heftige Auf und Ab an den Börsen in 2013 spiegelte die Unsicherheit der Investoren über Zeitpunkt und Umfang des Taperings wider. Anfang 2014 rückte die politische Krise in der Ukraine verstärkt in den Vordergrund und sorgte für Schwankungen an den Börsen. Nichtsdestotrotz endete das vergangene Geschäftsjahr als weiteres freundliches Aktienjahr.

Die durch Maßnahmen der EZB erzielte momentane Entspannung der Euro-Staatsschuldenkrise spiegelt sich im Anstieg des Euros gegenüber vielen anderen Währungen wider. Dies wurde zudem durch rückläufige Renditen für Staatsanleihen aus der Peripherie untermauert, die zum Geschäftsjahresende sogar wieder Vorkrisenniveaus erreichten. Zwecks Konjunkturförderung senkte die EZB den Leitzins im November auf ein Rekordtief und stellt darüber hinaus seitdem verstärkt Überlegungen über ein Anleihenkaufprogramm an. Auch in Japan blieben die Leitzinsen nahe null, doch führte dort die verstärkt expansive Geldpolitik zu einer heftigen Yen-Schwäche.

Viele Schwellenländer konnten in den letzten Jahren aufgrund der niedrigen Zinsen in den entwickelten Ländern hohe Kapitalzuflüsse verzeichnen. Als sich ab Mai eine Reduzierung der überreichlichen Geldversorgung durch die Fed andeutete, drehte der Kapitalstrom und führte zu heftigen Kapitalabflüssen aus vielen Schwellenländern, was deren Währungen unter starken Abwertungsdruck brachte. Die Währungen von Ländern wie Australien, Kanada und Norwegen litten unter schwachen Rohstoffpreisen.

Generell ist festzustellen, dass verzinsliche Anlagen mit guter Schuldnerbonität, wie z.B. deutsche Bundeswertpapiere, derzeit eine Rendite aufweisen, die niedriger als die Inflationsrate ist. Diese negative Realrendite wird nach Ansicht des Fondsmanagements 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.

Auf dieser Basis erhöhte das Fondsmanagement im vergangenen Geschäftsjahr die Aktienquote von 83,9% auf 88,2%. Frei werdende Mittel aus fälligen Anleihen wurden zu einem erheblichen Teil in Aktien angelegt. Der Anteil von Bankguthaben und verzinslichen Anlagen hat sich entsprechend von 15,9% auf 11,7% reduziert. Die verzinslichen Anlagen bestehen vorwiegend aus Unternehmens- und Bankanleihen mit kurzen Laufzeiten im Investment-Grade-Bereich. Die Anlagengewährung bei den Anleihen lautete auf Euro und Australische Dollar.

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Die Währungsgewichtung blieb im Wesentlichen unverändert. Neben dem Euro mit 45,6% sind der US-Dollar mit 24,0% und der Schweizer Franken mit 10,5% die am stärksten vertretenen Währungen. Direktanlagen in die BRIC- und andere Schwellenländer spielen derzeit keine große Rolle. In diesen Ländern hält das Fondsmanagement die Risiken aus Politik, Korruption, mangelnder Transparenz und dürftiger Rechtstaatlichkeit meist für zu groß um eigene Engagements einzugehen. Trotzdem ist der Fonds auch in diesen Wachstumsregionen angemessen investiert, da fast alle international tätige Unternehmen auch in diesen Ländern geschäftlich engagiert sind.

Die Branchengewichtung der Branchen Materialien, Telekommunikation und Versorger ist durch eine überdurchschnittliche Kursentwicklung der im Fonds befindlichen Aktien dieser Branchen angewachsen, während der Anteil der Branche nicht-zyklischer Konsumgüter durch Verkäufe gesunken ist.

Europäische Aktien schnitten insgesamt am besten ab.

Die Aktien mit den größten Kursveränderungen im Bestand waren im Berichtszeitraum:

ENEL S.p.A, Energieversorgung	+61,4%
Wienerberger AG, Baumaterialien	+49,7%
Suez Environnement Co. S.A., Ent- und Versorger	+48,2%
UPM Kymmene Corp., Holz- und Papierindustrie	+42,6%
Deutsche Telekom AG, Telekommunikation	+42,3%
Barrick Gold Corp., Goldminen	-43,5%
Canon Inc., Elektrotechnik	-21,3%
Syngenta AG, Pflanzenschutz und Saatgut	-15,7%
Mitsubishi UFJ Fin. Grp. Inc, Bank.	-14,5%
Samsung Electronics Co. Ltd., Elektronik	-13,4%

Die am höchsten gewichteten Aktien sind:

Swisscom AG, Telekommunikation	3,3%
ENEL S.p.A, Energieversorgung	3,1%
3M Co., Konsumgüter	2,9%
BASF, Chemie	2,8%
Münchener Rückvers.-Ges. AG	2,8%

## Jahresbericht

### RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Die wichtigsten Verkäufe des vergangenen Geschäftsjahrs nach Transaktionsvolumen:

Aktie	Realisierter Kursgewinn/-Verlust		Verkaufsmotiv
	in TEUR	in%	
Kingfisher PLC	3.219	222,8%	Stark beschleunigter Kursanstieg im letzten Jahr und Unsicherheit über den Erfolg des Einstiegs der Baumarktkette in den umkämpften deutschen Markt.
CVS Caremark Corp.	1.775	93,7%	Anstieg auf Allzeithoch und gestiegene Bewertung.
Boeing Co.	2.478	81,7%	Starker Kursanstieg trotz anhaltender technischer Probleme mit dem 787 Dreamliner.

Die wichtigsten Neuanlagen des vergangenen Geschäftsjahrs nach Transaktionsvolumen:

Aktie	Kaufmotiv
McDonald's	Weltweit bekannte Marke mit bewiesener Innovationskraft. Relativ günstige Bewertung, zudem attraktive Dividende.
Infosys Ltd.	Gute Geschäftsentwicklung des hauptsächlich in entwickelten Ländern tätigen Unternehmens mit Sitz in Indien. Durch die Krise in den Schwellenländern bot sich ein Einstieg zu einer günstigen Bewertung an.
Vivendi S.A.	Konzern im Umbau. Abspaltung von einigen Geschäftsbereichen, darunter Telekommunikation, könnte das Kurspotential bei der aktuell günstigen Bewertung einlösen. Hohe Dividendenrendite.

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Wesentliche Risiken

Die Risiken aus der Aktienanlage werden durch eine breite Streuung nach Branchen, Ländern und Währungen begrenzt. So sollen sich gegenläufige Kursverläufe weitgehend 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.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktiengeschäften.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2013 bis 31. März 2014 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +12,80%<sup>1</sup>.

### 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 Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

<sup>1</sup> 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 31.03.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2014	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>194.034.134,08</b>	<b>96,70</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>193.928.384,08</b>	<b>96,65</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>176.972.304,36</b>	<b>88,20</b>	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	150.000	50.000	0	CAD	19,680	1.940.956,01	0,97
Potash Corp. of Saskatch. Inc. Registered Shares o.N.	CA73755L1076		STK	100.000	100.000	0	CAD	39,990	2.629.364,19	1,31
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 1,03	CH0012221716		STK	200.000	0	0	CHF	22,800	3.746.302,99	1,87
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	75.000	0	25.000	CHF	75,000	4.621.261,91	2,30
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	15.000	0	0	CHF	543,000	6.691.587,25	3,34
Syngenta AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011037469		STK	12.000	0	0	CHF	334,300	3.295.760,76	1,64
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	12.000	0	0	CHF	271,400	2.675.649,03	1,33
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	40.000	0	0	EUR	98,320	3.932.800,00	1,96
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU0323134006		STK	250.000	0	0	EUR	11,695	2.923.750,00	1,46
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	665.000	65.000	0	EUR	6,921	4.602.465,00	2,29
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	70.000	0	0	EUR	80,680	5.647.600,00	2,81
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	400.000	0	0	EUR	11,730	4.692.000,00	2,34
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	200.000	0	0	EUR	14,190	2.838.000,00	1,41
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	1.500.000	0	0	EUR	4,108	6.162.000,00	3,07
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	150.000	0	0	EUR	33,180	4.977.000,00	2,48
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	35.000	0	0	EUR	158,600	5.551.000,00	2,77
Qiagen N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0000240000		STK	200.000	0	0	EUR	15,210	3.042.000,00	1,52
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	200.000	0	0	EUR	26,520	5.304.000,00	2,64
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	60.000	0	0	EUR	75,680	4.540.800,00	2,26
SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471		STK	250.000	0	0	EUR	14,745	3.686.250,00	1,84
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	200.000	0	0	EUR	11,485	2.297.000,00	1,14
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711		STK	25.000	0	0	EUR	188,500	4.712.500,00	2,35
UPM Kymmene Corp. Bearer Shares o.N.	FI0009005987		STK	300.000	0	0	EUR	12,410	3.723.000,00	1,86
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	150.000	150.000	0	EUR	20,220	3.033.000,00	1,51
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	300.000	0	100.000	EUR	13,900	4.170.000,00	2,08
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	150.000	70.000	0	GBP	15,265	2.770.417,42	1,38
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	90.000	0	0	GBP	33,375	3.634.301,27	1,81
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	1.090.909	1.090.909	0	GBP	2,203	2.907.770,75	1,45
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005		STK	120.000	33.000	0	JPY	3.191,000	2.698.463,03	1,34
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002		STK	80.000	80.000	40.000	JPY	4.653,000	2.623.200,36	1,31
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004		STK	750.000	0	0	JPY	567,000	2.996.765,40	1,49
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7005930003		STK	3.500	0	0	KRW	1.343.000,000	3.205.992,58	1,60
Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	500.000	0	0	SEK	86,200	4.824.050,86	2,40
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848		STK	1.000.000	0	0	SGD	3,460	1.997.114,00	1,00
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	60.000	0	0	USD	135,660	5.906.392,86	2,94
Alcoa Inc. Registered Shares DL 1	US0138171014		STK	300.000	0	0	USD	12,870	2.801.683,48	1,40
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	150.000	0	0	USD	43,390	4.722.806,76	2,35
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056		STK	50.000	0	0	USD	79,510	2.884.768,88	1,44
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	150.000	0	0	USD	22,410	2.439.227,92	1,22
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	240.000	0	0	USD	25,890	4.508.816,49	2,25
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085		STK	75.000	75.000	0	USD	54,180	2.948.624,92	1,47
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	200.000	0	0	USD	25,810	3.745.736,88	1,87
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	60.000	0	0	USD	98,230	4.276.757,86	2,13
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	50.000	50.000	0	USD	98,030	3.556.708,51	1,77
Medtronic Inc. Registered Shares DL -,10	US5850551061		STK	106.000	0	0	USD	61,540	4.733.502,65	2,36
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	50.000	0	0	USD	97,500	3.537.479,14	1,76
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	52.600	52.600	0	USD	47,570	1.815.675,20	0,90
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.912.079,72</b>	<b>7,43</b>	
7,5000 % GE Capit.Austral.Fdg Pty Ltd. AD-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0447814178		AUD	1.300	0	0	%	101,850	890.656,53	0,44
6,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Anl.v.2011 (2016)	AU0000KFVWHP6		AUD	3.450	3.450	0	%	105,363	2.445.195,07	1,22
5,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Med.Term Nts. v.05(15)	AU0000KFVWHE0		AUD	3.000	0	0	%	103,180	2.082.201,00	1,04



# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2014	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,0000 % Rabobank Nederland (Austr.Br.) AD-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0423787711		AUD	3.000	0	0	100,130	2.020.649,52	1,01
5,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl. v.2005(2015/2105)	XS0225369403		EUR	1.100	0	0	103,930	1.143.230,00	0,57
4,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0420117383		EUR	2.000	0	0	101,994	2.039.880,00	1,02
5,3750 % Henkel AG & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2005(2015/2104)	XS0234434222		EUR	1.120	0	0	106,333	1.190.929,60	0,59
7,3750 % Linde Finance B.V. EO-FLR Bonds 2006(16/66)	XS0259604329		EUR	1.200	0	0	112,489	1.349.868,00	0,67
5,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	1.700	0	0	102,910	1.749.470,00	0,87
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.044.000,00</b>	<b>1,02</b>
5,9560 % Deutsche Bank Cap. Fdg Tr. VI EO-FLR Tr.Pr.Secs2005(10/Und.)	DE000A0DXY34		EUR	2.000	0	0	102,200	2.044.000,00	1,02
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>105.750,00</b>	<b>0,05</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>105.750,00</b>	<b>0,05</b>
6,7500 % HDI Lebensvers. AG FLR-Bond v.05(15/49)	XS0223589440		EUR	100	0	0	105,750	105.750,00	0,05
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>194.034.134,08</b>	<b>96,70</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>6.384.685,77</b>	<b>3,18</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>6.384.685,77</b>	<b>3,18</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Frankfurt (V) Guthaben in Fondswährung			EUR	6.266.026,09			100,000	6.266.026,09	3,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	2.149,48			100,000	1.445,90	0,00
			USD	161.532,31			100,000	117.213,78	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>902.716,64</b>	<b>0,45</b>
Zinsansprüche			EUR	485.854,09				485.854,09	0,24
Dividendenansprüche			EUR	282.871,35				282.871,35	0,14
Quellensteueransprüche			EUR	133.991,20				133.991,20	0,07
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-674.985,88</b>	<b>-0,34</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-124.032,87				-124.032,87	-0,06
Depotbankvergütung			EUR	-46.236,53				-46.236,53	-0,02
Asset Management Gebühr			EUR	-496.131,48				-496.131,48	-0,25
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-8.085,00				-8.085,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>200.646.550,61</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>136,91</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>143,07</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>1.465.544</b>	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

96,70

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 31.03.2014	
AUD	(AUD)	1,4866000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5209000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,2172000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8265000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	141,9030000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1466,1606000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	8,9344000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,7325000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,3781000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	0	60.000	
CVS Caremark Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	0	80.000	
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	0	1.000.000	
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	0	500.000	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL-,11428571	GB00B16GWD56	STK	0	2.000.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,2500 % GE Capital European Funding EO-Medium-Term Notes 2007(14)	XS0285388632	EUR	0	2.500	
3,8750 % Iberdrola Finanzas S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2011(14)	XS0586466798	EUR	0	3.000	
5,7500 % RWE Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2008(13)	XS0399648301	EUR	0	100	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009G0	STK	640.000	640.000	
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009F2	STK	660.000	660.000	
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009E5	STK	680.000	680.000	
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009H8	STK	650.000	650.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
6,0000 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2004(13)	AU300EB26033	AUD	0	3.700	
5,1250 % Evonik Degussa GmbH Anleihe v.2003(2013)	XS0181557454	EUR	0	2.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em. 10/13 EO-,50	ES0113902193	STK	10.000	10.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em. 7/13 EO -,50	ES0113902185	STK	20.000	20.000	

# 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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

---

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.

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2013 bis 31.03.2014

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	605.002,20	0,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	5.235.690,04	3,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	376.803,84	0,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	763.716,58	0,52
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.874,12	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	-623.206,95	-0,43
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>6.359.879,83</b>	<b>4,34</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.432.764,11	-1,66
- Verwaltungsvergütung	EUR	-486.552,83		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-1.946.211,28		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-181.754,42	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.218,51	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	37.414,19	0,03
- Depotgebühren	EUR	-50.986,49		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	91.731,99		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.331,31		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.586.322,85</b>	<b>-1,77</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>3.773.556,98</b>	<b>2,57</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	8.798.197,16	6,00
2. Realisierte Verluste		EUR	-498.803,67	-0,34
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>8.299.393,49</b>	<b>5,66</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>12.072.950,47</b>	<b>8,23</b>

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt EUR 41.744,25

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

			<b>2013/2014</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	191.065.530,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.048.934,58
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss(netto)		EUR	-12.795.292,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.673.390,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.468.682,46	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	482.466,45
5. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	3.773.556,98
6. Realisierte Gewinne		EUR	8.798.197,16
7. Realisierte Verluste		EUR	-498.803,67
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	10.869.830,20
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>200.646.550,61</b>

Der Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr auf Anteilscheinrücknahmen erhobenen Rücknahmeabschläge beträgt EUR 82.343,41 und ist im Sondervermögen verblieben.

### Berechnung der Wiederanlage

			insgesamt	je Anteil
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.072.950,47		8,23
<b>I. Für Wiederanlage verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>12.072.950,47</b>		<b>8,23</b>
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-1.231.056,96		-0,84
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>10.841.893,51</b>		<b>7,39</b>

# 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
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
2013/2014	Stück	1.465.544	EUR	200.646.550,61	EUR 136,91

Frankfurt am Main, den 1. April 2014

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 01.04.2013 bis 31.03.2014 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 4. Juli 2014

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer  
Wirtschaftsprüfer

Hintze  
Wirtschaftsprüfer



**Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG**  
**für den Zeitraum vom 01.04.2013 bis zum 31.03.2014**

**RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds per 31.03.2014**  
**(Tag der Beschlussfassung: 01.04.2014)**

§ 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***	3,17656530	3,17656530	3,17656530
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 dieses Gesetzes i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	---	---	2,59830966
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)	---	0,49298274	0,49298274
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	1,47167814	1,47167814	1,47167814
1 c) jj)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	1,38640524
1c)jj) alt	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 18 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00099075	---

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 1 c) kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,00000000
1 c) ll) alt		in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 18 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) mm)		Erträge i.S.d. § 18 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) nn) ****		in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00099075	---
1 c) oo) ****		in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 d)		Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	3,17656530	3,17656530	3,17656530
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 und 2 InvStG	2,89799744	2,89799744	2,89799744
		davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,49298274	0,49298274	0,49298274
		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)]	2,40501470	2,40501470	2,40501470
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	0,27856786	0,27856786	0,27856786
		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	0,27856786	0,00000000	0,27856786
		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 1 d) bb) enthaltene Erträge aus inländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,27856786	---
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	2,40501470	2,40501470	2,40501470
		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	2,31974180	0,00000000	2,31974180
		davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,08527290	0,08527290	0,08527290
		davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
		davon in 1 d) cc) enthaltene Erträge aus ausländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fa	---	2,31974180	---
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	0,32840786	0,32840786	0,32840786
1 f) bb)		in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,30818290
1 f) bb) alt		in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 18 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00022023	---
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 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) dd) alt	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 18 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 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 1 f) ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte i.S.d. § 18 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) gg) ****	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00022023	---
1 f) hh) ****	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) ii) ****	in 1 f) ee) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG 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	0,42523932	0,42523932	0,42523932
1 i)	Betrag der nach § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten	0,17647528	0,17647528	0,17647528

\*\*\* Im 'Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag' sind 10% steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen (§ 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG) in Höhe von 0,17647528 EUR/Anteil enthalten.

\*\*\*\* In der Beschlussfassung des Gesetzes zur Anpassung des Investmentsteuergesetzes und anderer Gesetze an das AIFM-Umsetzungsgesetz (AIFM-StAnpG (Bundesrat Drucksache 784/13 (Beschluss))