

Jahresbericht zum 31. März 2015

# RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

(WKN: A0MVZQ)



**R.I. Vermögensbetreuung AG**  
Fondsmanagement und Vertrieb

 **UNIVERSAL  
INVESTMENT**  
Kapitalverwaltungsgesellschaft

  
**HAUCK & AUFHÄUSER**  
PRIVATBANKIERS SEIT 1796  
Verwahrstelle

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 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 47.982.000,- (Stand: September 2014)

##### 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

#### 2. Verwahrstelle

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: 159,7 Mio. € (Stand: 31.12.2014)

#### 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

Stand: 31. März 2015

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2014 bis 31. März 2015

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen ist ein flexibler, global anlegender Mischfonds mit einem besonderen Focus 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 Pensionsgeschäften sind nicht vorgesehen.

Mit Wirkung zum 22.07.2013 ist ein Neuerwerb von Anteilen oder Aktien an Immobilienfonds oder Hedgefonds bzw. an vergleichbaren EU-AIF oder ausländischen AIF für Gemischte und Sonstige Investmentvermögen aus rechtlichen Gründen nicht mehr zulässig. Die bis zum 21.07.2013 für das Investmentvermögen gehaltenen Anteile solcher Anlagen müssen demgegenüber nicht veräußert werden.

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

##### Fondsstruktur

	31.03.2015		31.03.2014	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	15.618.897,08	6,16	17.061.829,72	8,50
Aktien	229.179.855,85	90,40	176.972.304,36	88,21
Bankguthaben	8.422.702,77	3,32	6.384.685,77	3,18
Zins- und Dividendenansprüche	1.128.209,36	0,44	902.716,64	0,45
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-810.765,99	-0,32	-674.985,88	-0,34
Fondsvermögen	<u>253.538.899,07</u>	100,00	<u>200.646.550,61</u>	100,00

## **Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds**

Die Aufwärtsdynamik an den Aktienmärkten hielt im letzten Geschäftsjahr weltweit an, auch wenn diese unter zunehmenden Schwankungen und an den unterschiedlichen Aktienmärkten zeitlich versetzt stattfand. Während der amerikanische und der japanische Aktienmarkt schon in 2014 hohe Zugewinne aufweisen konnten, war auf den europäischen Aktienmärkten erst in 2015 eine dynamische Aufwärtsbewegung zu beobachten. Die starken Schwankungen wurden unter anderem durch den Ukraine-Konflikt, das Wiederaufflammen der Verschuldungskrise in Griechenland, dem starken Ölpreisverfall, der Beendigung des Anleihen-Aufkaufprogramms in den USA sowie der Aufnahme des Anleihen-Aufkaufprogramms in der Eurozone hervorgerufen.

Auch die weltweit weiter gesunkenen Zinsen haben die Aktienmärkte unterstützt. Während die Leitzinsen in der Eurozone und in Japan nahe null rangierten, weil die Zentralbanken durch massive Anleiheaufkäufe Geld in den Kreislauf pumpen, hat die US-Notenbank ihr Anleihen-Aufkaufprogramm im Oktober 2014 planmäßig auslaufen lassen. Angesichts des stärker werdenden, selbsttragenden US-Konjunkturaufschwungs hat die Notenbank eine langsame Aufgabe der Null-Zins-Politik für 2015 in Aussicht gestellt, was zu einem erstarkten US-Dollar führte und die Zinsen in den USA gegen Ende des Geschäftsjahres leicht ansteigen ließ. Chinas Konjunktur schwächelte im Laufe des Geschäftsjahres zunehmend, sodass die chinesische Notenbank geldpolitische Lockerungen vornahm, beispielsweise eine Leitzinssenkung im November.

Generell ist festzuhalten, dass immer mehr verzinsliche Anlagen eine Rendite aufwiesen, die niedriger als die Inflationsrate waren. Schon länger haben verzinsliche Anlagen mit guter Schuldnerbonität, wie z.B. deutsche Bundeswertpapiere, eine negative Realrendite. Durch sich immer weiter einengende Bonitätsaufschläge und eine flache Zinsstrukturkurve wiesen nunmehr auch viele Anlagen mit geringerer Schuldnerbonität, selbst bei längeren Laufzeiten, negative Realrenditen aus. Diese Situation wird nach Ansicht des Fondsmanagements noch längere Zeit bestehen bleiben, da sie für Staaten die bequemste Methode darstellt, ihre auf Dauer untragbare Schuldenlast abzubauen. Historisch betrachtet haben Staaten mit einer so hohen Schuldenlast, wie sie derzeit in Großteilen der Industrienationen vorzufinden ist, ihre Schulden noch nie tilgen können. Bestenfalls wurden die Schulden durch Wirtschaftswachstum oder Bevölkerungswachstum relativiert, meist aber durch Inflation oder Währungsreform zu Lasten der Sparer entwertet. In diesem Umfeld erachtet das Fondsmanagement die Sachwertanlage Aktie als alternativlos. Das Fondsmanagement hat daher die Aktienquote im Laufe des Geschäftsjahres von 88,2% auf 90,4% erhöht. Frei werdende Mittel aus fälligen Anleihen wurden überwiegend in Aktien angelegt. Bankguthaben und verzinsliche Anlagen verringerten sich dementsprechend von 11,7% auf 9,5%. Die verzinslichen Anlagen bestehen vorwiegend aus Unternehmens- und Bankanleihen mit kurzer Laufzeit im Investment-Grade Bereich. Die Anlagewährungen der Anleihen lauten Euro, US-Dollar und Australische Dollar.

Neben dem Euro mit 44,7% waren der US-Dollar mit 27,1% und der Schweizer Franken mit 10,6% die am stärksten gewichteten Währungen zum Berichtsstichtag. Die Währungsgewichtung des US-Dollar stieg durch die Umschichtung von Euro-Anleihen in US-Dollar-Anleihen und durch den steigenden US-Dollar-Kurs. 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 größere eigene Engagements einzugehen. Trotzdem ist der Fonds auch in diesen Wachstumsregionen angemessen investiert, da fast alle international tätigen Unternehmen auch in diesen Ländern geschäftlich engagiert sind.

Der Anteil der Branchen Finanzen, Informationstechnologie und Gesundheitswesen ist aufgrund von Zukäufen und einer überdurchschnittlichen Kursentwicklung der im Fonds befindlichen Aktien dieser Branchen angewachsen. Der Anteil der Branchen Materialien und Industriewerte hat dagegen abgenommen.

## Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

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

• Medtronic Inc., Medizintechnik	+62,6%
• Cisco Systems Inc., Netzwerktechnik	+57,6%
• Kyocera Corp., Elektronik	+56,1%
• 3M Co., Konsumgüter	+56,0%
• Intel Corp., Mikroprozessoren	+55,5%
• ArcelorMittal S.A., Stahl	-25,0%
• Anglo American PLC, Rohstoffe	-24,3%
• Barrick Gold Corp., Gold	-21,3%
• Infosys Ltd., Informationstechnologie	-16,9%
• Rio Tinto PLC, Rohstoffe	- 5,1%

Grundsätzlich hält das Fondsmanagement alle noch im Bestand befindlichen Aktien mit ihren aktuellen Kursen für mindestens haltenswert. Dies gilt auch für die Positionen, welche bisher stark enttäuscht haben.

Die zum Geschäftsjahresende am höchsten gewichteten Aktien waren:

• Swisscom AG	3,2%
• Medtronic PLC	3,0%
• Münchener Rückvers.-Ges. AG	2,8%
• Novartis AG	2,7%
• Deutsche Telekom AG	2,7%

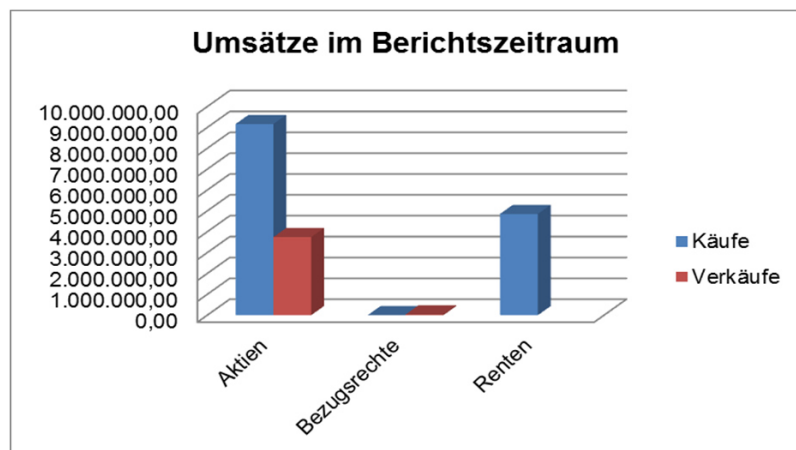
Es gab nur einen wichtigen Verkauf im vergangenen Geschäftsjahr:

Aktie	Realisierter Kursgewinn/-Verlust		Verkaufsmotiv
	in TEUR	in %	
3M Co.	2.328	164,9%	Ein stark beschleunigter Kursanstieg der Aktie hat zu einer hohen Bewertung geführt und der steigende US-Dollar-Kurs dürfte die Ertragslage der Gesellschaft belasten. Das Fondsmanagement hat sich deshalb zu einer Halbierung dieser sehr groß gewordenen Position entschieden.

## Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Die wichtigsten Neuanlagen des vergangenen Geschäftsjahres nach Transaktionsvolumen:

Aktie	Kaufmotiv
Deutsche Bank AG	Die strategische Neuausrichtung der Gesellschaft sowie die Erwartung rückläufiger Belastungen aus Rechtstreitigkeiten bieten Aufwärtspotenzial. Nach vorzeitiger Rückzahlung einer Hybridanleihe seitens der Deutschen Bank wurde die Aktienposition zusätzlich aufgestockt.
RWE AG	Die Rentabilität der konventionellen Stromerzeugung aus Kohle und Gas wird durch politisch motivierte Restriktionen belastet und die Rentabilität der alternativen Energien durch Subventionen nur fingiert. Um eine sichere Stromversorgung unter allen Umständen zu gewährleisten, müssen hinreichend große Reservekapazitäten der konventionellen Stromerzeugung erhalten und rentabel bleiben. Die großen Stromerzeuger werden also weiterhin gebraucht, zumal sie mit der Braunkohle nicht nur über den billigsten, sondern auch wichtigsten heimischen und damit sicheren Energieträger verfügen. Der Kurs der RWE-Aktie bietet langfristiges Erholungspotenzial.



### Umsätze im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	9.166.333,40	3.743.681,05
Bezugsrechte	6.006,00	34.960,00
Renten	4.856.511,92	0,00

## **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 grundsätzlich 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.

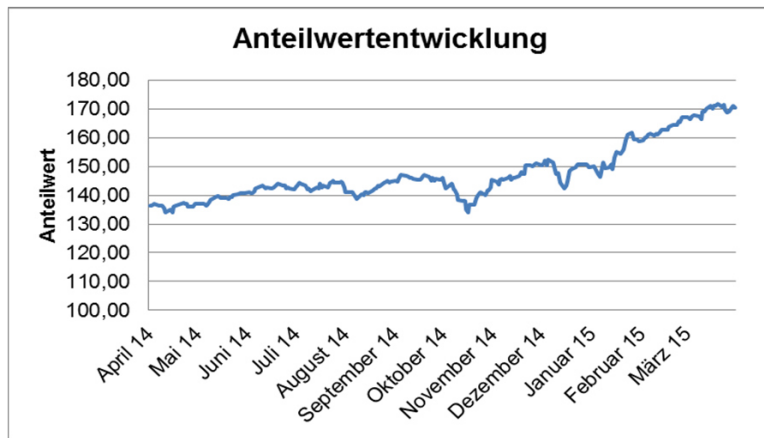
### **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2014 bis 31. März 2015 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +25,20 %<sup>1</sup>.

<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



### Angaben zu wesentlichen Änderungen im Berichtszeitraum

Anpassung der Vertragsbedingungen an das Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB): Zum 21. Juli 2014 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte Sondervermögen geändert und an das zum 22. Juli 2013 in Kraft getretene Kapitalanlagegesetzbuch angepasst.



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

**Vermögensübersicht zum 31.03.2015**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>254.349.665,06</b>	<b>100,32</b>
1. Aktien	229.148.355,85	90,38
Bermuda	3.834.621,47	1,51
Bundesrep. Deutschland	39.087.750,00	15,42
Canada	4.530.112,51	1,79
Curaçao	3.884.905,48	1,53
Finnland	5.436.000,00	2,14
Frankreich	24.538.250,00	9,68
Großbritannien	15.139.388,91	5,97
Indien	4.899.897,57	1,93
Irland	7.698.053,82	3,04
Italien	6.318.000,00	2,49
Japan	12.385.484,96	4,89
Luxemburg	2.193.750,00	0,87
Niederlande	4.694.000,00	1,85
Österreich	4.461.000,00	1,76
Schweden	5.852.689,32	2,31
Schweiz	26.586.833,53	10,49
Singapur	2.213.621,24	0,87
Spanien	7.801.755,00	3,08
Südkorea	4.234.072,74	1,67
USA	43.358.169,30	17,10
2. Anleihen	15.618.897,08	6,16
< 1 Jahr	6.246.678,28	2,46
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.701.125,50	2,25
>= 10 Jahre	3.671.093,30	1,45

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

**Vermögensübersicht zum 31.03.2015**

3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	31.500,00	0,01
EUR	31.500,00	0,01
4. Bankguthaben	8.422.702,77	3,32
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.128.209,36	0,44
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-810.765,99</b>	<b>-0,32</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>253.538.899,07</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>244.798.752,93</b>	<b>96,55</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>242.352.427,64</b>	<b>95,59</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>229.148.355,85</b>	<b>90,38</b>	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	150.000	0	0	CAD	13,850	1.527.685,86	0,60
Potash Corp. of Saskatch. Inc. Registered Shares o.N.	CA73755L1076		STK	100.000	0	0	CAD	40,830	3.002.426,65	1,18
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 1,03	CH0012221716		STK	200.000	0	0	CHF	20,630	3.956.655,16	1,56
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	75.000	0	0	CHF	96,150	6.915.276,18	2,73
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	15.000	0	0	CHF	564,500	8.119.965,48	3,20
Syngenta AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011037469		STK	12.000	0	0	CHF	330,700	3.805.523,59	1,50
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	12.000	0	0	CHF	329,300	3.789.413,12	1,49
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	44.000	4.000	0	EUR	119,800	5.271.200,00	2,08
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU0323134006		STK	250.000	0	0	EUR	8,775	2.193.750,00	0,87
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	715.000	50.000	0	EUR	7,017	5.017.155,00	1,98
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	70.000	0	0	EUR	92,550	6.478.500,00	2,56
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	175.000	175.000	0	EUR	32,360	5.663.000,00	2,23
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	400.000	0	0	EUR	17,050	6.820.000,00	2,69
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	200.000	0	0	EUR	13,885	2.777.000,00	1,10
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	1.500.000	0	0	EUR	4,212	6.318.000,00	2,49
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	150.000	0	0	EUR	45,040	6.756.000,00	2,66
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	35.000	0	0	EUR	200,750	7.026.250,00	2,77
QIAGEN N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0000240000		STK	200.000	0	0	EUR	23,470	4.694.000,00	1,85
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	200.000	0	0	EUR	27,835	5.567.000,00	2,20
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	150.000	150.000	0	EUR	23,780	3.567.000,00	1,41
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	60.000	0	0	EUR	91,930	5.515.800,00	2,18
SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471		STK	250.000	0	0	EUR	16,025	4.006.250,00	1,58
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	210.000	10.000	0	EUR	13,260	2.784.600,00	1,10
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711		STK	25.000	0	0	EUR	251,050	6.276.250,00	2,48
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	300.000	0	0	EUR	18,120	5.436.000,00	2,14
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	150.000	0	0	EUR	23,125	3.468.750,00	1,37
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	300.000	0	0	EUR	14,870	4.461.000,00	1,76
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	200.000	50.000	0	GBP	10,120	2.798.285,64	1,10
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	90.000	0	0	GBP	27,720	3.449.191,21	1,36

## Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	1.090.909	0	0	GBP 2,205	3.324.912,06	1,31
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005		STK	120.000	0	0	JPY 4.248,000	3.958.646,06	1,56
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002		STK	80.000	0	0	JPY 6.592,000	4.095.322,48	1,62
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004		STK	750.000	0	0	JPY 743,700	4.331.516,42	1,71
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7005930003		STK	3.500	0	0	KRW 1.441.000,000	4.234.072,74	1,67
Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	500.000	0	0	SEK 108,400	5.852.689,32	2,31
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848		STK	1.000.000	0	0	SGD 3,260	2.213.621,24	0,87
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	35.000	0	25.000	USD 164,950	5.375.966,10	2,12
Alcoa Inc. Registered Shares DL 1	US0138171014		STK	300.000	0	0	USD 12,920	3.609.274,61	1,42
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	150.000	0	0	USD 47,400	6.620.728,19	2,61
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056		STK	50.000	0	0	USD 82,360	3.834.621,47	1,51
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	150.000	0	0	USD 27,525	3.844.631,72	1,52
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	240.000	0	0	USD 24,810	5.544.650,34	2,19
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085		STK	150.000	150.000	75.000	USD 35,080	4.899.897,57	1,93
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	200.000	0	0	USD 31,270	5.823.633,49	2,30
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	60.000	0	0	USD 100,600	5.620.635,07	2,22
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	50.000	0	0	USD 97,440	4.536.735,26	1,79
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	106.000	106.000	0	USD 77,990	7.698.053,82	3,04
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	50.000	0	0	USD 83,440	3.884.905,48	1,53
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	52.600	0	0	USD 48,630	2.381.914,52	0,94
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>13.172.571,79</b>	<b>5,20</b>
5,7500 % GE Capit.Austral.Fdg Pty Ltd. AD-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0747381928		AUD	1.300	1.300	0	% 105,915	979.712,89	0,39
6,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Anl.v.2011 (2016)	AU0000KFWHP6		AUD	3.450	0	0	% 103,086	2.530.560,52	1,00
5,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Med.Term Nts. v.05(15)	AU0000KFWHE0		AUD	3.000	0	0	% 100,388	2.142.895,26	0,85
5,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl. v.2005(2015/2105)	XS0225369403		EUR	1.100	0	0	% 101,337	1.114.707,00	0,44
5,3750 % Henkel AG & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2005(2015/2104)	XS0234434222		EUR	1.120	0	0	% 103,019	1.153.812,80	0,46
7,3750 % Linde Finance B.V. EO-FLR Bonds 2006(16/66)	XS0259604329		EUR	1.200	0	0	% 108,428	1.301.136,00	0,51
5,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	1.700	0	0	% 92,543	1.573.222,50	0,62
2,9500 % AT & T Inc. DL-Notes 2011(11/16)	US00206RAW25		USD	2.500	2.500	0	% 102,086	2.376.524,82	0,94
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>31.500,00</b>	<b>0,01</b>
Telefónica S.A. Anrechte	ES0678430994		STK	210.000	210.000	0	EUR 0,150	31.500,00	0,01

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

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2015**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>2.446.325,29</b>	<b>0,96</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>2.446.325,29</b>	<b>0,96</b>	
6,7500 % HDI Lebensvers. AG FLR-Bond v.05(15/49)	XS0223589440		EUR	100	0	0	%	101,438	101.437,50	0,04	
1,4500 % Daimler Finance North Amer.LLC DL-Notes 2013(13/16) Reg.S	USU2339CBE76		USD	2.500	2.500	0	%	100,727	2.344.887,79	0,92	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>244.798.752,93</b>	<b>96,55</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>8.422.702,77</b>	<b>3,32</b>	
<b>Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>8.422.702,77</b>	<b>3,32</b>	
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Frankfurt (V)											
Guthaben in Fondswährung											
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen											
			EUR	8.266.935,85			%	100,000	8.266.935,85	3,26	
			AUD	1.823,12			%	100,000	1.297,22	0,00	
			USD	165.885,01			%	100,000	154.469,70	0,06	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>1.128.209,36</b>	<b>0,44</b>	
Zinsansprüche								EUR	307.899,60	307.899,60	0,12
Dividendenansprüche								EUR	480.829,71	480.829,71	0,19
Quellensteueransprüche								EUR	339.480,05	339.480,05	0,13
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-810.765,99</b>	<b>-0,32</b>	
Verwaltungsvergütung								EUR	-149.561,50	-149.561,50	-0,06
Verwahrstellenvergütung								EUR	-53.573,50	-53.573,50	-0,02
Asset Management Gebühr								EUR	-598.245,99	-598.245,99	-0,24
Veröffentlichungskosten								EUR	-500,00	-500,00	0,00
Prüfungskosten								EUR	-8.885,00	-8.885,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>253.538.899,07</b>	<b>100,00</b>	

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

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2015**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>170,36</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>170,36</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>1.488.261</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 31.03.2015	
AUD	(AUD)	1,4054000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,3599000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0428000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,7233000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	128,7713000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1191,1699000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,2607000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,4727000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0739000	= 1 EUR (EUR)

**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>					
Medtronic Inc. Registered Shares DL -,10	US5850551061	STK	0	106.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
7,5000 % GE Capit.Austral.Fdg Pty Ltd. AD-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0447814178	AUD	0	1.300	
6,0000 % Rabobank Nederland (Austr.Br.) AD-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0423787711	AUD	0	3.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009I6	STK	705.000	705.000	
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009J4	STK	680.000	680.000	
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009K2	STK	690.000	690.000	
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009L0	STK	700.000	700.000	
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A11QV10	STK	50.004	50.004	
Telefónica S.A. Anrechte	ES0678430986	STK	200.025	200.025	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0420117383	EUR	0	2.000	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
6,0000 % Deutsche Bank Cap. Fdg Tr. VI EO-FLR Tr.Pr.Secs2005(10/Und.)	DE000A0DTY34	EUR	0	2.000	



**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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em. 4/14 EO 0,50	ES0113902219	STK	15.000	15.000	
Telefónica S.A. Acciones Port. Em. 11/14 EO 1	ES0178430023	STK	5.715	5.715	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Anrechte	FR0011898378	STK	40.000	40.000	

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 01.04.2014 bis 31.03.2015

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	609.659,00	0,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	5.698.794,43	3,82
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	394.783,65	0,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	460.127,48	0,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3.517,65	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. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-792.123,32	-0,53
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>6.374.758,89</b>	<b>4,28</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.712.427,38	-1,82
- Verwaltungsvergütung	EUR	-542.646,41		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-2.169.780,97		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-198.358,37	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.862,07	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-95.775,78	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-54.252,23		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-35.807,81		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.715,74		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-3.018.423,60</b>	<b>-2,02</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>3.356.335,29</b>	<b>2,26</b>

## Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.063.145,81	2,06
2. Realisierte Verluste	EUR	-636.483,82	-0,43
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>2.426.661,99</b>	<b>1,63</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.782.997,28</b>	<b>3,89</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	45.759.225,92	30,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.117.072,27	-0,75
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>44.642.153,65</b>	<b>30,00</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>50.425.150,93</b>	<b>33,89</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2014/2015</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 200.646.550,61</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -1.231.056,96
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR 3.746.438,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.899.402,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.152.963,83	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -48.184,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 50.425.150,93
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	45.759.225,92	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.117.072,27	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 253.538.899,07</b>

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

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>5.782.997,28</b>	<b>3,89</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.782.997,28	3,89
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-1.503.143,61	-1,01
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>4.279.853,67</b>	<b>2,88</b>

## Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			Anteilwert
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
2014/2015	Stück	1.488.261	EUR	253.538.899,07	EUR	170,36

## Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,55
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	170,36
Ausgabepreis	EUR	170,36
Anteile im Umlauf	STK	1.488.261

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### 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 § 27 KARBV zugrunde gelegt.

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

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.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

##### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Teilgesellschaftsvermögen 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 Verwahrstelle 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.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt EUR 20.879,37

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.

## Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>37,7</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	31,5
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,2
Zahl der Mitarbeiter der KVG		430,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,1</b>
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	3,3
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben („Risk Taker“) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikobhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.



# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### zusätzliche Informationen

prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände

0,00 %

#### Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Gegenstand des Risikomanagementsystems der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind Risiken, die bei der Verwaltung von Investmentvermögen auftreten. Hierzu zählen insbesondere Adressenausfall-, Zinsänderungs-, Währungs-, sonstige Marktpreis-, Liquiditäts- und operationelle Risiken. Die Konzentration wesentlicher Risiken wird unter Anwendung von Limitsystemen begrenzt. Auf Investmentvermögensebene werden monatlich geeignete Stresstests durchgeführt. Hiermit werden mögliche außergewöhnlich große Wertverluste im Investmentvermögen ermittelt. Die identifizierten Risiken und deren Einschätzung werden periodisch an die relevanten Entscheidungsträger kommuniziert. Zur IT-technischen Unterstützung kommen im Risikomanagementprozess die Systeme XENTIS und RiskMetrics zum Einsatz. Das Risikoprofil des Investmentvermögens stellt sich zum Berichtsstichtag wie folgt dar. Bei der Berechnung des Risikoprofils des Investmentvermögens findet keine Durchschau durch Zielinvestmentvermögen statt.

Marktpreisrisiken:

Verhältnis zwischen dem Risiko nach Brutto-Methode und dem Nettoinventarwert (Brutto-Hebel): 1  
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Aktien-Deltas um 1 Basispunkt (Net Equity Delta): 0,90  
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Zinssatzes um 1 Basispunkt (Net DV01): 1.299,95  
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Credit Spreads um 1 Basispunkt (Net CS01): 1.428,99

Währungsrisiken:

Aufteilung des Investmentvermögens nach Währungsexposure in Basiswährung des Investmentvermögens:

AUD	5.737.160,00
CAD	4.530.113,00
CHF	26.745.781,00
EUR	113.197.630,00
GBP	9.669.419,00
JPY	12.517.999,00
KRW	4.282.775,00
SEK	5.852.689,00
SGD	2.213.621,00
USD	68.760.134,00

Die Basiswährung des Investmentvermögens ist EUR.

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Kontrahentenrisiko:

Zum Berichtsstichtag bestand kein Kontrahentenrisiko durch OTC-Derivate.

Liquiditätsrisiken:

Anteil des Portfolios, der voraussichtlich innerhalb folgender Zeitspannen liquidiert werden kann (Angaben in % des NAV des AIF zum Berichtsstichtag):

1 Tag oder weniger: 3,32  
2-7 Tage: 89,73  
8-30 Tage: 5,93  
31-90 Tage: 0,82  
91-180 Tage: 0,01  
181-365 Tage: 0,19  
Mehr als 365 Tage: 0

<b>Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß</b>	<b>2,00</b>
<b>tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	<b>1,00</b>
<b>Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß</b>	<b>2,00</b>
<b>tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	<b>1,00</b>

Frankfurt am Main, den 1. April 2015

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds für das Geschäftsjahr vom 01.04.2014 bis 31.03.2015 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

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 § 102 KAGB 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2014 bis 31.03.2015 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 13. Juli 2015

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer  
Wirtschaftsprüfer

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

**Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG  
für den Zeitraum vom 01.04.2014 bis zum 31.03.2015**

**RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds per 31.03.2015  
(Tag der Beschlussfassung: 01.04.2015)**

<b>§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG</b>		<b>Privat- anleger EUR</b>	<b>Kapital- gesellschaft EUR</b>	<b>Sonst. Betriebsvermögen EUR</b>
1 a)	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***	3,80040705	3,80040705	3,80040705
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	---	---	3,33123554
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)	---	0,28683462	0,28683462
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	2,20059496	2,20059496	2,20059496
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	---	---	2,06581168

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) mm)	Erträge i.S.d. § 21 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	---	0,00000000	---
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	3,80040705	3,80040705	3,80040705
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 S. 5 InvStG	3,46312683	3,46312683	3,46312683
	davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,28683462	0,28683462	0,28683462
	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)]	3,17629221	3,17629221	3,17629221
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	0,33728022	0,33728022	0,33728022
	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	0,33728022	0,00000000	0,33728022
	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	---	0,33728022	---
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)	3,17629221	3,17629221	3,17629221
	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	2,99395532	0,00000000	2,99395532
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,18233689	0,18233689	0,18233689
	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 fallen	---	2,99395532	---
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	0,40712626	0,40712625	0,40712625
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	---	---	0,37225228
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) 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) 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	---	0,00000000	---
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	0,53224758	0,53224758	0,53224758

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