



RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

JAHRESBERICHT
ZUM 31. MÄRZ 2017

Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Tätigkeitsbericht

**RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds
für den Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017**

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen ist ein global anlegender Mischfonds mit einem besonderen Fokus auf Aktien. Klumpenrisiken sollen vermieden werden. Eine Minderung der Anlagerisiken soll durch eine breite und internationale Streuung der erwerbzbaren Anlageinstrumente nach Branchen, Regionen und Währungen erzielt werden. Die Anlage in Derivaten sowie die Vornahme von Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte sind ausgeschlossen.

Das Management des Fonds investiert langfristig. Umsätze zur Ausnutzung kurzfristiger Börsenschwankungen (Market Timing) gibt es nicht.

Das wirtschaftliche Umfeld

Die westlichen Industriestaaten sind weiterhin hochverschuldet. Durch finanzielle Repression (Zinsen unterhalb der Inflationsrate) versuchen sich Staaten auf Kosten der Sparer und Staatsanleihen-Käufer Stück für Stück zu entschulden. Die finanzielle Repression ist die subtilere und intransparentere Art des Schuldenabbaus ohne die Notwendigkeit von drastisch gekürzten Staatsausgaben, einer Staatsinsolvenz, Vermögensabgabe oder Hyperinflation und wurde z. B. schon nach 1945 von vielen, durch den zweiten Weltkrieg hochverschuldeten Staaten genutzt. So lag die Rendite einer 10-jährigen Bundesanleihe Ende März 2017 bei -0,4%, während die Inflationsrate in Deutschland auf Jahressicht bei 1,6% lag, welches eine negative Realrendite von 2,0% ergibt. Um eine spürbare Entlastung für Staatshaushalte zu erzielen, müsste dieser Zustand noch längere Zeit anhalten.

Vor diesem Hintergrund bieten verzinsliche Anlagen weiterhin keine langfristige Alternative zu dem Sachwert Aktie, auch wenn Aktien zunehmend wirtschaftlichen und politischen Risiken ausgesetzt sind. Denn in der EU schwindet der Zusammenhalt, Mitgliedsländer haben nationale Interessen im Blick, eine gemeinsame Politik ist kaum mehr zu erkennen. Anstehende Wahlen mit ungewissem Ausgang erhöhen die Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Dazu kommt weitere Unsicherheit um den Ablauf des Brexits. In Japan konnte in den vergangenen Jahren eine ultralockere Geldpolitik der Notenbank in Verbindung mit gestiegenen Staatsausgaben das Wachstum bisher nicht spürbar anschieben, Inflationsrisiken haben sich dafür aber erhöht. In den USA betreibt die US-Notenbank mit den jüngsten kleinen Zinserhöhungen eine behutsame Abkehr von der Niedrigstzinspolitik. Dagegen steht das angekündigte Trump-Programm aus Steuersenkungen und massiven staatlichen Verkehrsinfrastrukturinvestitionen, welches die bereits hohe Staatsverschuldung signifikant ansteigen lassen würde. Kurzfristig könnte dies die Konjunktur beflügeln und wäre für Unternehmen positiv zu bewerten. Die Inflationsrisiken steigen jedoch dadurch. Die zweitgrößte Volkswirtschaft, China, hat sich im vergangenen Jahr stabilisiert. Allerdings dürften von dort keine zusätzlichen Impulse für die Weltwirtschaft kommen. Als Problem könnte sich der mögliche Trumpsche Protektionismus entpuppen, der in China zu Dumpingbedingungen produzierte Waren als einen Hauptgrund für US-Arbeitsplatzverluste ansieht. Das Ergreifen protektionistischer Maßnahmen, z. B. das Erheben von Zöllen, könnte zur Eskalation führen und den globalen Handel beeinträchtigen.

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Börsenentwicklung

Weltweit entwickelten sich die Aktienmärkte unter moderaten Schwankungen größtenteils deutlich positiv. In Euro gerechnet legte der MSCI World Gross 23,0%, der S&P 500 sogar 24,3%, der Nikkei 225 17,4% und der EURO STOXX 50 DJ 13,3% zu.

Zahlreiche Begebenheiten ereigneten sich im letzten Berichtsjahr, darunter: Konjunkturaufschwung in den USA nach anfänglichen Zweifeln; starke Erholung des Ölpreises, unterstützt durch OPEC-Förderbeschränkungen; Brexit-Votum; Putschversuch in der Türkei; Präsidentschaftswahl in den USA, gestiegenen Inflationserwartungen sowie Zinserhöhungen der Fed auf 0,75% - 1,00%. Die Zinsen verharrten unter Schwankungen weltweit auf einem sehr niedrigen Niveau. Industrie- und Energierohstoffe verzeichneten starke Erholungen, während Agrarrohstoffe und Edelmetalle meist nur leichte Zugewinne verzeichnen. Der EUR verlor gegenüber dem USD um 6,1%.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.03.2017		31.03.2016	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	10.162.441,37	3,89	12.528.307,40	5,70
Aktien	237.950.137,83	90,97	197.115.969,87	89,66
Bankguthaben	12.857.925,21	4,92	9.734.906,05	4,43
Zins- und Dividendenansprüche	1.432.073,13	0,55	1.192.782,15	0,54
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-853.182,54	-0,33	-724.014,35	-0,33
Fondsvermögen	261.549.395,00	100,00	219.847.951,12	100,00

Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Aufgrund der extrem niedrigen Zinsen stellen verzinsliche Anlagen keine attraktive Anlage mehr dar. Die Aktienquote stieg im Berichtszeitraum von 89,66% auf 90,97% marginal an. Freiwerdende Mittel aus fälligen USD- und AUD-Anleihen wurden erneut in USD- sowie AUD-Anleihen angelegt, wohingegen fällige EUR-Anleihen nicht in neue Anleihen investiert wurden. Der Renten-Anteil verringerte sich dadurch von 5,70% auf 3,89%. Das Bankguthaben erhöhte sich von 4,43% auf 4,92%. Die verzinslichen Anlagen bestehen vorwiegend aus Unternehmens- und Bankanleihen mit kurzer Laufzeit im Investment-Grade-Bereich. Die Anlagenwährungen der Anleihen lautet EUR, USD und AUD.

Bei den Aktienanlagen sind neben dem EUR mit 39,2% der USD mit 31,8% und der CHF mit 8,2% die am stärksten gewichteten Währungen. Direktanlagen in die BRIC- und andere Schwellenländer spielen derzeit nur eine untergeordnete 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 tätige Unternehmen auch in diesen Ländern geschäftlich engagiert sind. Die Branchen Materialien, Industriegüter und Informationstechnologie sind am höchsten Gewichtet. Die zum Geschäftsjahresende am höchsten gewichteten Aktien waren:

Medtronic, Medizintechnik	3,1%
Johnson & Johnson, Pharma	2,7%
Intel Corp., Mikroprozessoren	2,6%
General Electric, Technologie	2,6%
ENEL, Energieversorgung	2,5%
UPM Kymmene, Holz/Papier	2,5%

Die dem Volumen nach größten Verkäufe waren im vergangenen Geschäftsjahr:

Akte: Verkaufsmotiv	Realisierter Kursgewinn/-Verlust	
	in TEUR	in % des Kaufpreises
<u>Münchener Rück., Rückversicherung:</u> Angesichts des Niedrigzinsumfeldes, das noch auf Jahre hinaus anhalten dürfte, wird es für den Rückversicherer immer schwieriger, hinreichende Renditen aus seinen festverzinslichen Kapitalanlagen zu erwirtschaften. Darüber hinaus muss die defizitäre Erstversicherungs-tochter Ergo aufwändig restrukturiert werden.	1.932	+ 50,1%

Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Die wichtigsten Neuanlagen des vergangenen Geschäftsjahres nach Transaktionsvolumen:

<u>Aktie:</u>
Kaufmotiv
<u>Novo Nordisk, Pharma:</u>
Der weltweit führende Hersteller von Insulin zur Diabetes-Behandlung und entsprechender Injektionssysteme hat sich zum Börsenschwergewicht mit großer Marktkapitalisierung entwickelt. Diabetes wird sich weiter schnell ausbreiten, insbesondere in Schwellenländern, in denen das Unternehmen heute schon gut vertreten ist. Novo-Nordisk wirtschaftet hochprofitabel, ist bestens finanziert und zahlt eine auskömmliche Dividende. Wir haben eine Kursschwäche, hervorgerufen durch eine unwesentliche Korrektur bzw. Präzisierung des Umsatz- und Gewinnziels, zum Einstieg genutzt.

Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei 17,46 %.

Wertentwicklung¹ des Sondervermögens seit Fondsaufgabe am 09.06.2008:

2008-09	2009-10	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17
-21,06%	39,05%	4,57%	-0,13%	7,86%	12,80%	25,20%	-13,17%	17,46%

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Wertentwicklung¹ je Anteilschein seit Fondsaufgabe



Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Entwicklung der Fondskosten

Im schwierigen Umfeld mit geringem Wirtschaftswachstum, niedrigen Zinsen und hohen Börsenbewertungen ist eine günstige Kostenstruktur von zunehmender Bedeutung. Ausgewiesen als „Gesamtkostenquote“ (TER bzw. Total Expense Ratio) werden meist nur die Fondsverwaltungskosten, nicht aber Gewinnbeteiligungen des Managements, in Anlageprodukten versteckte Kosten und die Transaktionskosten.

Auch im abgelaufenen Geschäftsjahr konnte der Fonds vergleichsweise günstige Gesamtkosten ausweisen:

Geschäftsjahr	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17
Fondskosten					
Gesamtkostenquote (TER)	1,37%	1,37%	1,36%	1,38%	1,38%
Gewinnbeteiligung	ist grundsätzlich für alle RIV-Fonds ausgeschlossen				
versteckte Produktkosten <small>(bei Zielfonds, Derivaten, Swaps usw.)</small>	entfallen, da solche Produkte nicht im Fondsvermögen				
Transaktionskostenquote	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%
Erweiterte TER (incl. aller Fondskosten)	1,39%	1,39%	1,37%	1,39%	1,39%

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 letztendlich höhere Kosten verursachen als sie nutzen. 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.

Wichtiger Hinweis

Mit Wirkung zum 1. September 2016 wurde das Verwaltungsrecht für das Sondervermögen von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main, auf die R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen, übertragen.

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensübersicht zum 31.03.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	262.405.944,84	100,33
1. Aktien	237.614.137,83	90,85
Bermuda	3.705.816,35	1,42
Brasilien	6.218.440,25	2,38
Bundesrep. Deutschland	26.789.450,00	10,24
Canada	7.525.946,71	2,88
Curaçao	3.651.580,33	1,40
Dänemark	2.415.580,75	0,92
Finnland	6.606.000,00	2,53
Frankreich	23.469.700,00	8,97
Großbritannien	14.687.371,20	5,62
Indien	4.433.794,65	1,70
Irland	7.985.187,96	3,05
Italien	6.621.000,00	2,53
Japan	16.853.474,73	6,44
Luxemburg	5.362.480,00	2,05
Österreich	5.964.000,00	2,28
Schweden	3.757.973,12	1,44
Schweiz	21.019.198,43	8,04
Singapur	2.362.784,47	0,90
Spanien	7.924.770,00	3,03
Südkorea	6.029.960,29	2,31
USA	54.229.628,59	20,73
2. Anleihen	10.162.441,37	3,89
< 1 Jahr	3.915.714,04	1,50
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.246.727,33	2,39
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	336.000,00	0,13
EUR	336.000,00	0,13
4. Bankguthaben	12.857.925,21	4,92
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.435.440,43	0,55
II. Verbindlichkeiten	-856.549,84	-0,33
III. Fondsvermögen	261.549.395,00	100,00

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	248.112.579,20	94,86
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	246.872.359,09	94,39
Aktien							EUR	237.614.137,83	90,85
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	200.000	0	0	CAD 25,260	3.542.777,00	1,35
Potash Corp. of Saskatch. Inc. Registered Shares o.N.	CA73755L1076		STK	250.000	150.000	0	CAD 22,720	3.983.169,71	1,52
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	200.000	200.000	200.000	CHF 23,430	4.377.802,69	1,67
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	75.000	0	0	CHF 74,350	5.209.501,12	1,99
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	15.000	0	0	CHF 462,100	6.475.616,59	2,48
Syngenta AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011037469		STK	12.000	0	0	CHF 442,100	4.956.278,03	1,89
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	75.000	75.000	0	DKK 239,500	2.415.580,75	0,92
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	56.250	12.250	0	EUR 107,100	6.024.375,00	2,30
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU0323134006		STK	680.000	280.000	0	EUR 7,886	5.362.480,00	2,05
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	810.000	73.000	0	EUR 5,745	4.653.450,00	1,78
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	70.000	0	0	EUR 92,920	6.504.400,00	2,49
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	175.000	0	0	EUR 16,150	2.826.250,00	1,08
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	400.000	0	0	EUR 16,425	6.570.000,00	2,51
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	200.000	0	0	EUR 7,451	1.490.200,00	0,57
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	1.500.000	0	0	EUR 4,414	6.621.000,00	2,53
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	150.000	0	0	EUR 39,840	5.976.000,00	2,28
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	215.000	0	0	EUR 24,615	5.292.225,00	2,02
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	200.000	0	0	EUR 15,535	3.107.000,00	1,19
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	60.000	0	0	EUR 84,620	5.077.200,00	1,94
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471		STK	250.000	0	0	EUR 14,805	3.701.250,00	1,42
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	312.000	82.000	0	EUR 10,485	3.271.320,00	1,25
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711		STK	25.000	0	0	EUR 219,100	5.477.500,00	2,09
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018		STK	20.000	20.000	0	EUR 15,780	315.600,00	0,12
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	300.000	0	0	EUR 22,020	6.606.000,00	2,53
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	175.000	25.000	0	EUR 18,225	3.189.375,00	1,22
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	300.000	0	0	EUR 19,880	5.964.000,00	2,28
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	200.000	0	0	GBP 12,195	2.852.631,58	1,09
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	90.000	0	0	GBP 32,095	3.378.421,05	1,29
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	1.300.000	209.091	0	GBP 2,081	3.164.093,57	1,21
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005		STK	120.000	0	0	JPY 3.471,000	3.495.999,31	1,34
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	25.000	10.000	0	JPY 22.820,000	4.788.407,77	1,83
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002		STK	80.000	0	0	JPY 6.202,000	4.164.445,93	1,59

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Anteile bzw. Whg. in 1.000						
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004		STK	750.000	0	0	JPY	699,700	4.404.621,72	1,68
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7005930003		STK	3.500	0	0	KRW	2.060.000,000	6.029.960,29	2,31
Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	600.000	100.000	0	SEK	59,800	3.757.973,12	1,44
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848		STK	1.000.000	0	0	SGD	3,530	2.362.784,47	0,90
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	35.000	0	0	USD	191,330	6.261.969,33	2,39
Alcoa Corp. Registered Shares o.N.	US0138721065		STK	44.444	44.444	0	USD	34,400	1.429.655,51	0,55
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	150.000	0	0	USD	46,040	6.457.826,82	2,47
Arconic Inc. Registered Shares DL 1	US03965L1008		STK	133.333	133.333	0	USD	26,340	3.284.076,32	1,26
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056		STK	50.000	0	0	USD	79,260	3.705.816,35	1,42
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	150.000	0	0	USD	33,800	4.740.976,25	1,81
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	240.000	0	0	USD	29,800	6.687.862,35	2,56
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	50.000	15.000	0	USD	67,920	3.175.612,49	1,21
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085		STK	300.000	0	0	USD	15,805	4.433.794,65	1,70
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	200.000	0	0	USD	36,070	6.745.838,79	2,58
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	60.000	0	0	USD	124,550	6.988.030,67	2,67
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	50.000	0	0	USD	129,610	6.059.940,15	2,32
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	106.000	0	0	USD	80,560	7.985.187,96	3,05
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	50.000	0	0	USD	78,100	3.651.580,33	1,40
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055		STK	700.000	0	0	USD	9,500	6.218.440,25	2,38
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	52.600	0	0	USD	48,750	2.397.839,91	0,92
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		8.922.221,26	3,41
6,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Anl.v.2011 (2018)	AU0000KFWHQ4		AUD	3.000	0	0	%	103,816	2.222.089,04	0,85
4,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN v.14(19) Kangaroo	AU0000KFWHY8		AUD	3.000	1.300	0	%	103,343	2.211.954,20	0,85
2,7700 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	1.700	0	0	%	99,625	1.693.625,00	0,65
1,2500 % Bank Nederlandse Gemeenten DL-Med.-Term Nts 2015(18)Reg.S	XS1311132002		USD	3.000	3.000	0	%	99,617	2.794.553,02	1,07
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR		336.000,00	0,13
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2E4184		STK	150.000	175.000	25.000	EUR	2,240	336.000,00	0,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		1.240.220,11	0,47
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		1.240.220,11	0,47
3,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Anl.v.2013 (2018)	AU0000KFHHW2		AUD	1.700	0	0	%	102,253	1.240.220,11	0,47
Summe Wertpapiervermögen							EUR		248.112.579,20	94,86

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	12.857.925,21	4,92
Bankguthaben							EUR	12.857.925,21	4,92
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	12.788.743,33			100,000	12.788.743,33	4,89
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	188,31			100,000	134,35	0,00
			USD	73.839,43			100,000	69.047,53	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.435.440,43	0,55
Zinsansprüche									
			EUR	67.490,99				67.490,99	0,03
Dividendenansprüche									
			EUR	749.075,02				749.075,02	0,29
Quellensteueransprüche									
			EUR	618.874,42				618.874,42	0,24
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-856.549,84	-0,33
Zinsverbindlichkeiten									
			EUR	-3.367,30				-3.367,30	0,00
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-796.477,73				-796.477,73	-0,30
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-54.419,81				-54.419,81	-0,02
Veröffentlichungskosten									
			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Prüfungskosten									
			EUR	-1.785,00				-1.785,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	261.549.395,00	100,00 1)
Anteilwert							EUR	171,62	
Ausgabepreis							EUR	171,62	
Anteile im Umlauf							STK	1.524.036	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2017	
AUD	(AUD)	1,4016000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4260000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0704000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4361000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8550000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	119,1419000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1195,6961000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,5477000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,4940000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0694000	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alcoa Inc. Registered Shares DL 1	US0138171014	STK	0	400.000	
Alcoa Inc. Registered Shares DL 1	US0138175072	STK	133.333	133.333	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	0	35.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,9500 % AT & T Inc. DL-Notes 2011(11/16)	US00206RAW25	USD	0	2.500	
5,7500 % GE Capit.Austral.Fdg Pty Ltd. AD-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0747381928	AUD	0	1.300	
Andere Wertpapiere					
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Anrechte	FR0013201381	STK	50.000	50.000	
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009O4	STK	870.000	870.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
7,3750 % Linde Finance B.V. EO-FLR Bonds 2006(16/66)	XS0259604329	EUR	0	1.200	

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Banco Santander S.A. Acciones Em.10/16 Nom. EO -,50	ES0113902292	STK	10.000	10.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,4500 % Daimler Finance North Amer.LLC DL-Notes 2013(13/16) Reg.S	USU2339CBE76	USD	0	2.500	
Andere Wertpapiere					
ArcelorMittal S.A. Anrechte	LU1376516610	STK	0	400.000	
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309B3	STK	300.000	300.000	

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 01.04.2016 bis zum 31.03.2017

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	603.991,95	0,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	6.410.804,53	4,21
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	229.945,66	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	164.902,04	0,11
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *)		EUR	-2.322,78	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	-966.673,72	-0,64
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	6.440.647,68	4,23
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	317,88	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.964.128,66	-1,95
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.018.542,65		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-945.586,01		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-208.233,93	-0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.156,84	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-157.538,43	-0,10
- Depotgebühren	EUR	-77.567,72		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-25.027,72		
- Sonstige Kosten	EUR	-54.942,99		
Summe der Aufwendungen		EUR	-3.334.739,98	-2,19
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	3.105.907,70	2,04
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.017.922,31	1,98
2. Realisierte Verluste		EUR	-184.568,55	-0,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.833.353,76	1,86
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.939.261,46	3,90

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2016 bis zum 31.03.2017

		insgesamt	je Anteil
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	24.133.402,35	15,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	8.529.242,32	5,60
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	32.662.644,67	21,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	38.601.906,13	25,34

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Entwicklung des Sondervermögens

2016/2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	219.847.951,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.405.308,46
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	4.598.483,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.834.945,40		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.236.461,50		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-93.637,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	38.601.906,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	24.133.402,35		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	8.529.242,32		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	261.549.395,00

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.939.261,46	3,90
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-1.341.151,68	-0,88
II. Wiederanlage	EUR	4.598.109,78	3,02

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
2015/2016	Stück	1.495.009	EUR	219.847.951,12	EUR 147,05
2016/2017	Stück	1.524.036	EUR	261.549.395,00	EUR 171,62

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,86
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	171,62
Ausgabepreis	EUR	171,62
Anteile im Umlauf	STK	1.524.036

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien und Anleihen, 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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

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
---	-----	------

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. 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	EUR	21.349,85
--------------------	-----	-----------

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	1,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	0,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	0,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		9
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	1,1
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	1,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,1

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Vergütungsordnung der RIV richtet sich nach den Leitlinien für solide Vergütungspolitik unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232) sowie unter Berücksichtigung der Größe des Unternehmens und der Komplexität der Geschäftstätigkeit.

Der Aufsichtsrat legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest und stellt sicher, dass diese im Einklang mit den strategischen Zielen der RIV stehen und keine Anreize zur Eingehung von unverhältnismäßigen Risiken setzen. Die Überprüfung des Vergütungssystems erfolgt jährlich durch den Aufsichtsrat.

Grundsätzlich werden alle Mitarbeiter am Jahresüberschuss des Unternehmens beteiligt. Diese Gewinnbeteiligung richtet sich nach der Höhe des Vorsteuergewinns der Gesellschaft.

Dies ermöglicht der RIV eine flexible Politik, bei der notfalls auf die Zahlung einer variablen Komponente auch ganz verzichtet werden kann.

In keinem Fall darf die gewinnabhängige Vergütung das Zweifache des Festgehalts überschreiten.

Die Bemühungen der Vorstände und des Fondsmanagements sollen nicht der kurzfristigen Maximierung des Unternehmensgewinns dienen, sondern einer langfristig überdurchschnittlichen Performance der RIV-Fonds. Dabei sind aktuelle, als auch zukünftige Risiken zu berücksichtigen.

Um dies zu gewährleisten, haben sich die Vorstände verpflichtet, jährlich mindestens 25% der Brutto-Tantieme in die von der Gesellschaft gemanagten Fonds zu investieren,

bis der Wert aller ihrer RIV-Fondsanteile mindestens dem jeweiligen fixen Jahresgehalt entspricht. Diese Anteile müssen mindestens bis zum fünften Jahr nach dem Ausscheiden aus der Gesellschaft gehalten werden.

Ettlingen, den 3. April 2017

R.I. Vermögensbetreuung AG
Der Vorstand

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen

Die R.I. Vermögensbetreuung AG hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds für das Geschäftsjahr vom 01.04.2016 bis 31.03.2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB 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 01.04.2016 bis 31.03.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 24. Mai 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
für den Zeitraum vom 01.04.2016 bis zum 31.03.2017

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds per 31.03.2017
(Tag der Beschlussfassung: 03.04.2017)

§ 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	3,33574857	3,33574857	3,33574857
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	---	---	3,08568048
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)	---	0,13629626	0,13629626
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	2,25803953	2,25803953	2,25803953
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	---	---	2,16112398
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	3,33574857	3,33574857	3,33574857
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	3,10657674	3,10657674	3,10657674
	davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,13629626	0,13629626	0,13629626
	davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihengeschäften 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)]	2,97028049	2,97028049	2,97028049
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	0,22917183	0,22917183	0,22917183
	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	0,22917183	0,00000000	0,22917183
	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	---	0,22917183	---
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	2,97028049	2,97028049	2,97028049
	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	2,85650865	0,00000000	2,85650865
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,11377184	0,11377184	0,11377184
	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	---	2,85650865	---
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	0,45074215	0,45074215	0,45074215
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	---	---	0,42629476
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	0,63428536	0,63428536	0,63428536