



---

## RIV Aktieninvest Global

WKN: A0YFQ7

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2018

---

## **Jahresbericht RIV Aktieninvest Global**

### **Tätigkeitsbericht**

#### **RIV Aktieninvest Global für den Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018**

#### **Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Der Anlageschwerpunkt liegt auf internationalen Aktien unter besonderer Berücksichtigung mittlerer und kleinerer Unternehmen. Das Anlagerisiko und die Volatilität sollen durch eine breite Streuung der Anlagen nach Ländern, Währungen und Branchen begrenzt werden. Alle gängigen Erfolgsstrategien, wie z.B. Value-, Growth- und Momentuminvesting können unter Berücksichtigung der jeweiligen Börsensituation zum Einsatz kommen. Der Bottom-Up Ansatz steht dabei im Vordergrund. Der Fonds ist mindestens zu 51% in Aktien investiert. Maximal 10% des Fondsvermögens dürfen in anderen Aktienfonds angelegt werden. Der Kauf von Optionen, Zertifikaten und anderen Derivaten sowie von Immobilienfondsanteilen und Edelmetallen ist ausgeschlossen. Wertpapier-Darlehens- und Pensionsgeschäften sind ausgeschlossen. Kurssicherungsgeschäfte werden nicht getätigt, weil deren Kosten Erfahrungsgemäß langfristig höher als ihr Nutzen sind. Dies gilt ebenso für den versuch kurzfristige Börsenschwankungen (Market Timing) auszunutzen. Das Management des Fonds investiert langfristig.

#### **Das wirtschaftliche Umfeld**

Weltweit sorgen Zentralbanken durch ihre expansive Geldpolitik für ein extrem niedriges oder gar negatives Zinsniveau. Die damit einhergehende finanzielle Repression (negative Realverzinsung durch Zinsen unterhalb der Inflationsrate) ermöglicht es Staaten, sich auf Kosten von Sparern und Staatsanleihen-Käufern schrittweise zu entschulden. Wer sein Vermögen im letzten Fondsberichts Jahr auf dem Sparbuch oder in verzinslichen Anlagen guter Bonität investierte, erlitt, wie schon die Jahre zuvor, einen Kaufkraftverlust. Die Politik der finanziellen Repression hat den Staaten schon jetzt eine spürbare Entlastung der Staatshaushalte gebracht. Jedoch wird dieser hinzugewonnene finanzielle Spielraum in den wenigsten Fällen dazu genutzt, um langfristige, strukturelle Probleme zu lösen. Stattdessen werden Sozialausgaben erhöht, um in der Wählergunst zu steigen. Die Verschuldungsproblematik besteht aber weiterhin und wird in Krisenzeiten schnell wieder ein beherrschendes Thema werden. Ein Ende der Niedrigzinspolitik ist daher nicht in Sicht.

Auch im letzten Fondsberichts Jahr setzten sich die Aktienmärkte über Unsicherheit schürende politische Ereignisse hinweg: Die nordkoreanischen Raketentest- Provokationen mit folgenden US-Drohgebärden, die wenig Konkretes hervorbringenden Brexit-Verhandlungen, die Wirren um die Unabhängigkeitsbestrebungen Kataloniens oder der Wahlausgang in Deutschland, Europas größter Volkswirtschaft, mit dem zähen Ringen um eine Regierungsbildung oder der drohende Handelskrieg zwischen den USA und China – keines dieser Ereignisse hatte länger währenden Einfluss auf die Aktienmärkte. Andererseits gab es aber auch stützende politische Ereignisse, z. B. die Wahl von Macron zum französischen Staatspräsidenten und sein kraftvoller Auftritt als Europa- und Euro-Befürworter sowie Arbeitsmarktreformer. Ebenfalls schaffte es US-Präsident Trump, erstmals gemeinschaftlich mit dem Parlament und seiner Partei, allen Unkenrufen der Medien zum Trotz, mit seiner Steuerreform noch einen großen Wurf zum Jahresende. Auch wenn die politische Unsicherheit weltweit hoch bleibt und die Zahl der regionalen Konfliktherde zumindest gefühlt zunimmt, hat sich wie in den vergangenen Jahren gezeigt, dass die Politik meist nur begrenzten Einfluss auf die langfristige Entwicklung der globalen Aktienmärkte hat.

## Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

### Börsenentwicklung

Die Aktienmärkte entwickelten sich weltweit im letzten Fondsgeschäftsjahr unter spürbaren Schwankungen uneinheitlich. Während sich die europäischen Aktienmärkte größtenteils leicht negativ entwickelten, legten der US-amerikanische Aktienmarkt sowie die asiatischen Aktienmärkte deutlich zu. In Euro gerechnet verlor der MSCI World Gross -0,7% und der EURO STOXX 50 DJ -4,0%. Der S&P 500 legte um 11,8%, der NASDAQ 100 sogar um 21,1% und der Nikkei 225 um 13,5% zu.

Die Leitzinsen der Zentralbanken verharrten weltweit auf einem sehr niedrigen Niveau, auch wenn einige Zentralbanken damit begannen die Zinsen leicht zu erhöhen. So erhöhte die FED den Leitzins in den USA in mehreren Schritten um 0,75% von 0,75% bis 1,00% auf 1,50% bis 1,75%. Auch die Bank of England erhöhte die Leitzinsen von 0,25% auf 0,50%. In der Eurozone blieben die Leitzinsen unverändert. Die Rendite von 10-jährigen, deutschen Bundesanleihen stieg um 16 Basispunkte von 0,34% auf 0,50% an. Die Rendite von 10-jährigen US-Treasuries stiegen um 31 Basispunkte von 2,43% auf 2,74% an.

Ein Großteil der Industrie- und Energierohstoffe sowie Agrarrohstoffe und Edelmetalle verzeichneten eine starke Erholung. Insbesondere Brent- und WTI-Öl entwickelten sich positiv. Negativ entwickelten sich Eisenerz und Zucker.

Gegenüber dem EUR verloren andere große Währungen deutlich. Insbesondere der USD verlor mit -13,0% stark an Wert. Auch der japanische YEN gab mit -8,9% stark ab.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.03.2018		31.03.2017	
	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
Renten	813.183,70	1,90 %	933.032,54	2,47 %
Aktien	37.187.235,75	87,10 %	33.837.896,54	89,75 %
Bankguthaben	4.770.136,57	11,17 %	3.008.545,65	7,98 %
Zins- und Dividendenansprüche	112.430,71	0,26 %	81.893,55	0,22 %
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-190.156,42	-0,45 %	-158.865,64	-0,42 %
Fondsvermögen	<u>42.692.830,31</u>	<u>100,00 %</u>	<u>37.702.502,64</u>	<u>100,00 %</u>

## Jahresbericht

### RIV Aktieninvest Global

Die Aktienquote fiel im Berichtszeitraum von 89,8% auf 87,1%. Das Fondsvermögen war zu 48,5% in EUR angelegt. Wichtigste Fremdwährungen waren der USD mit 21,4% und der CHF mit 8,0%. Verzinsliche Anlagen (kurzlaufende Anleihen, Festgelder, Sichtguthaben) spielen im RIV Aktieninvest Global nur als Liquiditätsreserve eine Rolle. Bei schwachen Aktienbörsen können aus dieser - ohne den Verkauf von Aktien - nicht nur Anteilscheinrückgaben des Fondsvermögens ausgezahlt, sondern auch zu Ausverkaufspreisen antizyklisch zusätzliche Aktien gekauft werden. Die verzinslichen Anlagen bestanden aus EUR- und USD-Bankguthaben, USD-Festgeldern sowie einer kurzlaufenden von der Bundesrepublik Deutschland garantierten Anleihe der Landwirtschaftlichen Rentenbank in USD.

Die Branchen Industriegüter, Materialien und Basiskonsumgüter sind am höchsten Gewichtet.

Die zum Geschäftsjahresende am höchsten gewichteten Aktien waren:

ISRA VISION, Technologie	3,0%
Cochlear, Hörimplantate	2,7%
Ipsen, Pharma	2,1%
CSL, Pharma	2,0%
Methanex, Chemie	2,0%

Die dem Volumen nach größten Verkäufe waren im vergangenen Geschäftsjahr:

Akte: Verkaufsmotiv	Realisierter Kursgewinn/-verlust	
	in TEUR	in % des Kaufpreises
<u>ISRA VISION, Technologie:</u> Seit Auflegung des Fonds wurde die Position ausgebaut. Durch die besonders positive Geschäftsentwicklung des innovativen, technologieführenden Spezialisten für Bildverarbeitungsprogramme ist die Aktie kontinuierlich und im Zeitverlauf immer steiler gestiegen. Die Gewichtung der Position hat so stark zugenommen, dass ein Teilverkauf vorgenommen werden musste, um die breite Risikostreuung aufrechtzuerhalten.	341	+924,7%
<u>Shiseido Co. Ltd. Kosmetik:</u> Beim japanischen Kosmetikerhersteller haben wir den immer steiler werdenden Kursanstieg und die zuletzt hohe Bewertung genutzt um die Position zu verkaufen.	301	+102,5%
<u>InvenSense Inc., Sensoren:</u> Der Anbieter von Bewegungs- und Geräuschsensoren, die hauptsächlich in Smartphones oder Tablets verbaut werden, wurde von der japanischen TDK übernommen, die 13 USD je InvenSense-Aktie in bar bezahlt hat.	177	+43,5%

## Jahresbericht

### RIV Aktieninvest Global

Die wichtigsten Neuanlagen des vergangenen Geschäftsjahrs nach Transaktionsvolumen:

#### Aktie

Kaufmotiv

#### Vilmorin & Cie S.A., Saatgut:

Das weltweit viertgrößte Saatgutunternehmen hat seinen Schwerpunkt auf der Erzeugung von Saatgut für Weizen, Roggen, Gemüse und Mais. Vilmorin ist solide finanziert, konnte in den vergangenen Jahren Umsatz und Gewinn bei erheblichen Schwankungen tendenziell steigern, bezahlt eine attraktive Dividende und hat eine bäuerliche Genossenschaft als Ankeraktionär (74% Anteil), was zusätzlich Stabilität bringt. Die Branche befindet sich in einem Konsolidierungsprozess, in den unter Umständen auch Vilmorin involviert werden könnte, womöglich als Übernahmeziel.

#### Dick's Sporting Goods Inc., Einzelhandel:

Der in den USA agierende Sport-Einzelhändler führt ein breites, alle Preissegmente, sowohl Markenartikel bekannter Sportausrüster wie Eigenmarken, umfassendes Sortiment von Sport-/Fitness-Geräten, Bekleidung und Schuhen. Der Vertrieb erfolgt über ein wachsendes Netz von derzeit rund 680 Filialen. Dabei setzt DSG auf eine immer engere Verzahnung der Filialen mit seinem schnell wachsenden Online-Handel. Seine fortschreitende Digitalisierung eröffnet DSG die Chance, den Strukturwandel in der gesamten Branche besser zu bewältigen als die Wettbewerber, entsprechend sehen wir beim günstigen Einstiegs-Aktienkurs Luft nach oben. DSG ist gut finanziert, überzeugt mit kontinuierlichem Umsatzwachstum und solider Gewinnentwicklung und zahlt eine attraktive Dividende.

#### L'Occitane International S.A., Kosmetik:

Das Unternehmen hat sich bei der Erzeugung seiner Parfums und Gesichtspflegeprodukte ökologische und nachhaltige Verfahrensweisen auf die Fahnen geschrieben und bedient den wachsenden Markt der Naturkosmetika mit einer weltweiten Vertriebsorganisation. L'Occitane hat Umsatz und meist auch den Gewinn in den letzten Jahren steigern können, ist sehr solide finanziert und zahlt eine Dividende, die im Vergleich zu den Wettbewerbern am oberen Rand der Spanne liegt.

#### STEF S.A., Logistik:

Das Transport- und Logistikunternehmen hat sich auf das Segment der temperaturempfindlichen Produkte spezialisiert und führt mit einem Anteil von etwa 40% den französischen Heimatmarkt an, in dem der Löwenanteil des Umsatzes erwirtschaftet wird. Umsatz und Gewinn konnten in den letzten Jahren tendenziell gesteigert werden. Das Unternehmen zahlt eine auskömmliche Dividende. Wir haben die günstige Bewertung zum Aufbau einer Anfangsposition genutzt.

## Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

### Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei 3,86%.

Wertentwicklung des Sondervermögens seit Fondsaufgabe am 28.12.2009:

2009-10	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17	2017-18
6,22%	13,11%	-8,23%	12,29%	10,71%	16,03%	-6,68%	21,81%	3,86%

Wertentwicklung<sup>1</sup> je Anteilschein seit Fondsaufgabe



<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht**  
**RIV Aktieninvest Global**

**Entwicklung der Fondskosten**

Im schwierigen Umfeld mit geringem Wirtschaftswachstum, niedrigen Zinsen und hohen Börsenbewertungen ist eine günstige Kostenstruktur von zunehmender Bedeutung.

Ausgewiesen als Verwaltungskostenquote (Total Expense Ratio - TER) 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 Reale Gesamtkosten ausweisen:

Geschäftsjahr Fondskosten	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17	2017-18
Verwaltungskostenquote (Total Expense Ratio – TER)	1,84%	1,80%	1,82%	1,80%	1,79%
Gewinnbeteiligung	ist grundsätzlich für alle RIV-Fonds ausgeschlossen				
versteckte Produktkosten (bei Zielfonds, Derivate, Swaps usw.)	entfallen, da solche Produkte nicht im Fondsvermögen				
Transaktionskostenquote	0,06%	0,02%	0,04%	0,04%	0,03%
<b>Reale Gesamtkostenquote (incl. aller Fondskosten)*</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,82%</b>	<b>1,86%</b>	<b>1,84%</b>	<b>1,82%</b>

\*Bei der Ermittlung der Gesamtkostenbelastung kann es zu Rundungsdifferenzen kommen.

## **Jahresbericht**

### **RIV Aktieninvest Global**

#### **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.



**Jahresbericht**  
**RIV Aktieninvest Global**

**Vermögensübersicht zum 31.03.2018**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>42.882.986,73</b>	<b>100,45</b>
1. Aktien	37.187.235,75	87,10
Australien	2.006.076,86	4,70
Bundesrep. Deutschland	6.896.235,00	16,15
Canada	837.023,72	1,96
Chile	799.381,96	1,87
Dänemark	1.297.660,26	3,04
Finnland	712.800,00	1,67
Frankreich	3.555.150,00	8,33
Großbritannien	1.271.192,24	2,98
Indien	584.841,83	1,37
Indonesien	644.547,45	1,51
Irland	584.849,96	1,37
Italien	1.023.750,00	2,40
Japan	689.003,78	1,61
Kaimaninseln	586.972,43	1,37
Luxemburg	450.739,84	1,06
Niederlande	1.095.150,00	2,57
Norwegen	814.170,29	1,91
Österreich	806.750,00	1,89
Polen	412.240,92	0,97
Schweden	630.176,62	1,48
Schweiz	3.668.655,01	8,59
Singapur	336.207,43	0,79
Spanien	2.729.400,00	6,39
Südafrika	693.615,27	1,62
USA	4.060.644,88	9,51
2. Anleihen	813.183,70	1,90
< 1 Jahr	813.183,70	1,90
3. Bankguthaben	4.770.136,57	11,17
4. Sonstige Vermögensgegenstände	112.430,71	0,26
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-190.156,42</b>	<b>-0,45</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>42.692.830,31</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## RIV Aktieninvest Global

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im	Verkäufe / Abgänge Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>37.998.019,45</b>	<b>89,00</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							EUR	37.998.019,45	89,00
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>37.184.835,75</b>	<b>87,10</b>
Cochlear Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000COH5		STK	10.000	0	0	AUD 181,620	1.133.142,00	2,65
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8		STK	9.000	0	0	AUD 155,460	872.934,86	2,04
Methanex Corp. Registered Shares o.N.	CA59151K1084		STK	17.000	0	0	CAD 78,050	837.023,72	1,96
Alpiq Holding AG Namens-Aktien SF 10	CH0034389707		STK	5.000	0	0	CHF 75,000	318.471,34	0,75
Banque Cantonale Vaudoise Namens-Aktien SF 10	CH0015251710		STK	1.000	200	0	CHF 773,000	656.475,58	1,54
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174		STK	1.500	0	0	CHF 398,400	507.515,92	1,19
Jungfraubahn Holding AG Nam.-Akt. SF 1,50	CH0017875789		STK	4.160	0	0	CHF 145,000	512.271,76	1,20
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076		STK	1.500	0	0	CHF 602,000	766.878,98	1,80
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348		STK	5.000	5.000	0	CHF 147,250	625.265,39	1,46
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585		STK	10.000	0	0	DKK 521,000	698.972,34	1,64
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	15.000	0	0	DKK 297,500	598.687,92	1,40
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105018		STK	50.000	8.000	0	EUR 11,345	567.250,00	1,33
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	25.000	0	35.000	EUR 15,675	391.875,00	0,92
Amsterdam Commodities N.V. Aandelen op naam EO 0,45	NL0000313286		STK	20.000	5.000	0	EUR 21,300	426.000,00	1,00
Autogrill S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001137345		STK	45.000	0	0	EUR 10,450	470.250,00	1,10
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108		STK	15.000	0	0	EUR 19,140	287.100,00	0,67
Bonduelle S.A. Actions Port. EO 7	FR0000063935		STK	20.000	0	0	EUR 34,350	687.000,00	1,61
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901		STK	8.000	1.000	0	EUR 79,900	639.200,00	1,50
Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	NL0010583399		STK	25.000	0	0	EUR 24,620	615.500,00	1,44
Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,05	IT0005252207		STK	90.000	90.000	0	EUR 6,150	553.500,00	1,30
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNUT7		STK	10.000	0	0	EUR 39,350	393.500,00	0,92
Ebro Foods S.A. Acciones Nom. EO 0,60	ES0112501012		STK	35.000	5.000	0	EUR 20,660	723.100,00	1,69
Fugro N.V. Aand.op naam DR EO,-05	NL0000352565		STK	5.000	0	0	EUR 10,730	53.650,00	0,13
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	6.000	0	0	EUR 110,900	665.400,00	1,56
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	6.000	0	0	EUR 68,400	410.400,00	0,96
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459		STK	20.000	0	0	EUR 35,640	712.800,00	1,67
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK	7.000	0	0	EUR 126,150	883.050,00	2,07
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100		STK	7.500	0	2.500	EUR 171,000	1.282.500,00	3,00
KWS SAAT SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	1.000	0	0	EUR 315,500	315.500,00	0,74
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884		STK	13.000	0	0	EUR 51,920	674.960,00	1,58
LISI S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000050353		STK	17.500	0	0	EUR 32,700	572.250,00	1,34
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204		STK	5.000	0	0	EUR 123,200	616.000,00	1,44
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	FR0000039620		STK	15.000	0	0	EUR 36,950	554.250,00	1,30
MVV Energie AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0H52F5		STK	17.000	2.000	0	EUR 24,300	413.100,00	0,97
Nanogate SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JKHC9		STK	10.000	0	0	EUR 43,900	439.000,00	1,03
Neopost S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560		STK	6.000	0	0	EUR 21,400	128.400,00	0,30

## Jahresbericht

### RIV Aktieninvest Global

Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115		STK	50.000	10.000	0	EUR	13,025	651.250,00	1,53
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	3.000	3.000	0	EUR	102,000	306.000,00	0,72
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	5.000	0	0	EUR	114,000	570.000,00	1,34
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004		STK	30.000	10.000	0	EUR	13,790	413.700,00	0,97
Vilmorin & Cie S.A. Actions Port. EO 15,25	FR0000052516		STK	6.000	6.000	0	EUR	70,700	424.200,00	0,99
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212		STK	14.000	3.000	0	EUR	56,100	785.400,00	1,84
Zumtobel Group AG Inhaber-Aktien (Kat. A) o.N.	AT0000837307		STK	25.000	0	0	EUR	7,630	190.750,00	0,45
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144		STK	50.000	0	0	GBP	9,210	525.385,05	1,23
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491		STK	75.000	0	0	GBP	8,716	745.807,19	1,75
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	300.000	300.000	0	HKD	14,500	450.739,84	1,06
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003		STK	90.000	30.000	0	JPY	1.001,000	689.003,78	1,61
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	50.000	10.000	0	NOK	157,200	814.170,29	1,91
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017		STK	20.000	0	0	PLN	86,820	412.240,92	0,97
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK-,10425	SE0006886768		STK	20.000	0	0	SEK	324,500	630.176,62	1,48
Singapore Airlines Ltd. Registered Shares o.N.	SG1V61937297		STK	50.000	0	0	SGD	10,840	336.207,43	0,79
Cirrus Logic Inc. Registered Shares o.N.	US1727551004		STK	15.000	7.000	0	USD	40,630	495.608,69	1,16
Community Health Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US2036681086		STK	13.000	0	0	USD	3,960	41.863,87	0,10
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	5.000	1.000	0	USD	162,090	659.063,19	1,54
Dick's Sporting Goods Inc. Registered Shares DL -,01	US2533931026		STK	20.000	20.000	0	USD	35,050	570.057,74	1,34
Dr Reddy's Laboratories Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 IR 5	US2561352038		STK	22.000	11.000	0	USD	32,690	584.841,83	1,37
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQ827		STK	9.000	2.000	0	USD	79,910	584.849,96	1,37
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	4.000	0	0	USD	137,070	445.864,85	1,04
Fluor Corp. (New) Registered Shares DL -,01	US3434121022		STK	12.000	3.000	0	USD	57,220	558.380,09	1,31
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062		STK	150.000	0	0	USD	3,670	447.670,16	1,05
PT Telekomunikasi Ind. Tbk Reg.Shs B (Sp.ADRs)/100 RP 50	US7156841063		STK	30.000	8.000	0	USD	26,420	644.547,45	1,51
Senior Housing Properties Tr. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US81721M1099		STK	30.000	10.000	0	USD	15,660	382.044,40	0,89
Silicon Motion Technology Corp Reg. Shs (Sp. ADRs)/4 DL -,01	US82706C1080		STK	15.000	5.000	0	USD	48,120	586.972,43	1,37
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056		STK	20.000	0	0	USD	49,150	799.381,96	1,87
Transocean Ltd. Nam.-Aktien SF 0,10	CH0048265513		STK	35.000	20.000	0	USD	9,900	281.776,04	0,66
UniFirst Corp. Registered Shares DL -,10	US9047081040		STK	3.500	500	0	USD	161,650	460.091,89	1,08
Shoprite Holdings Ltd. Registered Shares RC 1,134	ZAE000012084		STK	40.000	0	0	ZAR	252,580	693.615,27	1,62
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>813.183,70</b>	<b>1,90</b>
1,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank DL-Inh.-Schv.Global 30 v13(18)	US515110BJ28		USD	1.000	0	0	%	99,997	813.183,70	1,90
<b>Sonstige Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>			
Abengoa S.A. WTS (Class A) 27.03.26	ES0605200007	A	STK	120.000	120.000	0	EUR	0,020	2.400,00	0,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>38.000.419,45</b>	<b>89,01</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR		4.770.136,57	11,17
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>		<b>4.770.136,57</b>	<b>11,17</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung			EUR	4.030.049,94			%	100,000	4.030.049,94	9,44

## Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

USD	910.084,52	%	100,000	740.086,63	1,73
-----	------------	---	---------	------------	------

### Sonstige Vermögensgegenstände

<b>EUR</b>	<b>112.430,71</b>	<b>0,26</b>
------------	-------------------	-------------

Zinsansprüche

EUR	4.156,78	4.156,78	0,01
-----	----------	----------	------

Dividendenansprüche

EUR	36.626,81	36.626,81	0,09
-----	-----------	-----------	------

Quellensteueransprüche

EUR	71.647,12	71.647,12	0,17
-----	-----------	-----------	------

### Sonstige Verbindlichkeiten

<b>EUR</b>	<b>-190.156,42</b>	<b>-0,45</b>
------------	--------------------	--------------

Zinsverbindlichkeiten

EUR	-778,21	-778,21	0,00
-----	---------	---------	------

Verwaltungsvergütung

EUR	-176.329,93	-176.329,93	-0,41
-----	-------------	-------------	-------

Verwahrstellenvergütung

EUR	-10.173,70	-10.173,70	-0,02
-----	------------	------------	-------

Veröffentlichungskosten

EUR	-497,22	-497,22	0,00
-----	---------	---------	------

Prüfungskosten

EUR	-2.377,36	-2.377,36	-0,01
-----	-----------	-----------	-------

### Fondsvermögen

<b>EUR</b>	<b>42.692.830,31</b>	<b>100,00</b>	<b>1)</b>
------------	----------------------	---------------	-----------

Anteilwert

EUR	185,15
-----	--------

Ausgabepreis

EUR	185,15
-----	--------

Rücknahmepreis

EUR	184,22
-----	--------

Anzahl Anteile

STK	230.591
-----	---------

### Fußnoten:

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

## Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.03.2018			
AUD	(AUD)	1,6028000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5852000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1775000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4538000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8765000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,6508000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	130,7540000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,6540000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,2121000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2987000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,6121000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2297000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	14,5660000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### a) Wertpapierhandel

A Börsenhandel

**Jahresbericht**  
**RIV Aktieninvest Global**

**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>					
Abengoa S.A. Acciones Port. A EO 0,02	ES0105200416	STK	0	120.000	
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204	STK	0	10.000	
InvenSense Inc. Registered Shares DL-,001	US46123D2053	STK	0	50.000	
Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3351600006	STK	0	20.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Community Health Systems Inc. Reg.Contingent Value Rights	US2036681169	STK	0	35.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Air Methods Corp. Registered Shares DL -,06	US0091283079	STK	0	12.000	
Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,10	IT0003849244	STK	0	40.000	
Galenica AG Nam.-Akt. SF 0,10	CH0015536466	STK	0	500	
Rolls Royce Holdings PLC N.C.Red.Prf.Shs LS-,001	GB00B669WX96	STK	3.450.000	3.450.000	
Rolls Royce Holdings PLC Reg.Entitl.Shs.C 01/18 LS-,001	GB00BDFB6Q69	STK	3.450.000	3.450.000	
Rolls Royce Holdings PLC Reg.Entitl.Shs.C 04/17 LS-,001	GB00BYXYLJ27	STK	5.325.000	5.325.000	

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 Aktieninvest Global

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	127.257,53	0,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	747.892,47	3,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	9.144,90	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.874,66	0,01
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	-94.648,12	-0,41
10. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>792.521,44</b>	<b>3,43</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-666.194,68	-2,89
- Verwaltungsvergütung	EUR	-666.194,68	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-38.437,41	-0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.052,67	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-73.814,07	-0,32
- Depotgebühren	EUR	-14.164,16	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-52.448,31	
- Sonstige Kosten	EUR	-7.201,60	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-782.498,83</b>	<b>-3,39</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>10.022,61</b>	<b>0,04</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.537.506,35	6,67
2. Realisierte Verluste	EUR	-678.313,16	-2,94
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>859.193,19</b>	<b>3,73</b>

## Jahresbericht

### RIV Aktieninvest Global

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>869.215,80</b>	<b>3,77</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.051.931,01	4,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-556.758,33	-2,41
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>495.172,68</b>	<b>2,15</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.364.388,48</b>	<b>5,92</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>37.702.502,64</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-69.560,37
2. Zwischenausschüttungen; Steuerabschlag 31.12.2017	EUR	-64.565,48
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	3.852.202,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.839.821,98
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.987.619,10
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-92.137,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.364.388,48
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.051.931,01
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-556.758,33
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>42.692.830,31</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	869.215,80	3,77
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag *)	EUR	-64.565,48	-0,28
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>804.650,32</b>	<b>3,49</b>

\*) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investmentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.



**Jahresbericht**  
**RIV Aktieninvest Global**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2015/2016	Stück	183.089	EUR	26.904.882,23	EUR	146,95
2016/2017	Stück	210.789	EUR	37.702.502,64	EUR	178,86
2017/2018	Stück	230.591	EUR	42.692.830,31	EUR	185,15

## Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

### 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 %)		89,01
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	185,15
Ausgabepreis	EUR	185,15
Rücknahmepreis	EUR	184,22
Anzahl Anteile	STK	230.591

#### 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.

Bei dem Wertpapier Abengoa S.A. WTS (Class A) 27.03.26 (ES06052000007) handelt es sich um einen Besserungsschein.

## **Jahresbericht RIV Aktieninvest Global**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

##### **Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,79 %

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 Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung.

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.

##### **Rücknahmeabschläge, die vollumfänglich dem Sondervermögen für die Rücknahme von Investmentanteilen zugeflossen sind**

Rücknahmeabschlag aus Mittelabfluss EUR 9.995,11

##### **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 13.685,09

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 Aktieninvest Global

### 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>1,4</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	0,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	0,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		10,0
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>1,0</b>
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	0,9
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	in Mio. EUR	0,1

#### 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 und das Fondsmanagement 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 2. April 2018

R.I. Vermögensbetreuung AG  
Der Vorstand

## **Jahresbericht RIV Aktieninvest Global**

### **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 Aktieninvest Global für das Geschäftsjahr vom 01.04.2017 bis 31.03.2018 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 ordnungsmäßige 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 01.04.2017 bis 31.03.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 29. Juni 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze	Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer