



RIV Aktieninvest Global

WKN: A0YFQ7

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2019

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

Kurzübersicht über die Partner

Kapitalverwaltungsgesellschaft

R.I. Vermögensbetreuung AG

Hausanschrift

Ottostraße 1
76275 Ettlingen

Postanschrift

Postfach 10 08 51
76262 Ettlingen

Telefon: 07243 21 58 3

Telefax: 07243 21 58 59

<http://www.riv.de>

Gründung: 1996

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Eigenkapital: 4,563 Mio. EUR (Stand: 31.12.2018)

Vorstand:

Dipl.-Bw. Heiko Hohmann, Ettlingen (Vorsitzender)

Dipl.-Math. Bastian Bohl, Ettlingen

MSc. in Economics Peter Ulrik Kessel, Heidelberg

Aufsichtsrat:

Dipl.-Kfm. Rainer Imhof (Vorsitzender)

Dieter Sander, Bankkaufmann (stv. Vorsitzender)

Dr.-Ing. Hans J. Brommer, Patentanwalt (stv. Vorsitzender)

Norbert Schwalbe, Kaufmann

Stand: 31. März 2019

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

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 1340

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Eigenkapital: 195,838 Mio. EUR (Stand: 31.12.2017)

Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

Tätigkeitsbericht

RIV Aktieninvest Global

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

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 weiterhin für ein niedriges Zinsniveau. Die damit in den meisten Regionen einhergehende finanzielle Repression, also eine negative Realverzinsung durch Zinsen unterhalb der Inflationsrate, ermöglicht es Staaten, sich auf Kosten von Sparern und Staatsanleihen-Käufern schrittweise zu entschulden. Wie schon in den vergangenen Jahren erlitten Anleger, die ihr Vermögen im Fondsberichtsyear auf dem Sparbuch oder in verzinslichen Anlagen guter Bonität investierten, einen Kaufkraftverlust. Obwohl die Politik der finanziellen Repression die Staatshaushalte entlasten sollte, wird der hinzugewonnene finanzielle Spielraum in den seltensten Fällen zur langfristigen Lösung von strukturellen Problemen genutzt. Stattdessen werden Sozialausgaben erhöht, um in der Wählergunst zu steigen. Die Verschuldungsproblematik besteht in vielen Ländern weiterhin und wird in Krisenzeiten schnell wieder ein beherrschendes Thema werden.

Die im Herbst 2018 aufkeimenden Rezessionsängste scheinen nach jetzigem Stand überzeichnet gewesen zu sein. Auch wenn das globale Wirtschaftswachstum etwas an Schwung verlor, stabilisierte sich das wirtschaftliche Umfeld zuletzt wieder. Die Notenbanken stützen die Wirtschaft durch ihre lockere Geldpolitik: die FED setzte weitere Zinsschritte vorerst aus, die EZB verschob geplante, erste kleine Zinserhöhungen auf spätere Jahre. Ein Ende der Niedrigzinspolitik ist daher nicht in Sicht.

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

Das vergangene Fondsberichts-jahr war durch Unsicherheit schürende politische Ereignisse geprägt:

Handelsstreitigkeiten – Nach den für die USA vorteilhaften Handelsabkommen mit Südkorea und den Freihandelszonen-Partnern Mexiko und Kanada, ziehen sich die Verhandlungen mit China in die Länge. Die Verhandlungen mit der EU haben eben erst begonnen, der Ausgang ist ungewiss. Über allen Verhandlungen schweben weiterhin Zolldrohungen, die den Welthandel in seiner jetzigen Form stark beeinträchtigen könnten.

Brexit – Das britische Parlament konnte keine Mehrheiten für die verschiedenen Möglichkeiten eines „weichen“ Brexits finden, sodass der Brexit-Termin ein zweites Mal nach Zustimmung der EU auf Ende Oktober 2019 verschoben wurde.

Haushaltsstreit in EU-Ländern - Die neu gewählte italienische Regierung erhöhte die Staatsausgaben des bereits hoch verschuldeten Landes, um Wahlversprechen umzusetzen und nahm dabei Streitigkeiten mit der EU über das zu hohe Haushaltsdefizit in Kauf. In Frankreich wurden geplante Steuererhöhungen nach den gewalttätigen Gelbwesten-Protesten ausgesetzt und im Gegenzug sogar teure Sozialprogramme gewährt, weitere Steuererleichterungen sollen folgen. Auch Frankreich wird die Haushaltsvorgaben der EU voraussichtlich nicht einhalten können und wie so viele EU-Länder erneut gegen die Maastricht-Kriterien verstoßen, die sich die EU-Mitgliedsstaaten selbst auferlegt haben.

Die politische Unsicherheit weltweit bleibt hoch und die Zahl der regionalen Konfliktherde nimmt zumindest gefühlt zu. In den vergangenen Jahren hat sich jedoch gezeigt, dass die Politik meist nur begrenzten Einfluss auf die langfristige Entwicklung der globalen Aktienmärkte hat.

Börsenentwicklung

Die Aktienmärkte entwickelten sich weltweit im letzten Fondsgeschäftsjahr unter starken Schwankungen uneinheitlich. Der EURO STOXX 50 DJ (Eurozone) blieb mit -0,3% nahezu unverändert, wohingegen der Stoxx Europe 50 (europäische Unternehmen inkl. Großbritannien und Schweiz) um 5,1% zulegen konnte. Der US-amerikanische Aktienmarkt legte in Form des S&P 500 um 7,3% zu, der technologielastige NASDAQ 100 sogar um 12,1%. Asiatische Börsen gaben nach, der Nikkei 225 um -1,2% und der Hang Seng um -3,5%. In Euro gerechnet legte der MSCI World Gross um 14,6% zu, unter anderem bedingt durch die Stärke des USD, welcher gegenüber dem EUR um 9,5% zulegte.

Die Geldpolitik der Notenbanken blieb weltweit grundsätzlich locker. Der Leitzinssatz der EZB lag unverändert bei 0,0%, wie auch der der Bank of Japan bei -0,05%. Die Bank of England vollzog eine Zinsanhebung um 25 Basispunkte auf 0,75%, während die Federal Reserve in den USA den Leitzins durch drei solcher Schritte auf die Spanne 2,25% bis 2,50% an hob.

Die Rendite von 10-jährigen deutschen Bundesanleihen fiel um 52 Basispunkte von 0,49% in den negativen Bereich auf -0,03%. 5-jährige deutsche Bundesschatzbriefe rentierten gar bei -0,46%. Die Rendite von 10-jährigen US-Treasuries fiel um 23 Basispunkte von 2,73% auf 2,50%.

Rohstoffe entwickelten sich uneinheitlich. Während Edelmetalle abgaben, legten Energierohstoffe größtenteils leicht zu. Industrie- und Agrarrohstoffe entwickelten sich uneinheitlich.

Jahresbericht
RIV Aktieninvest Global

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.03.2019		31.03.2018	
	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
Renten	0,00	0,00 %	813.183,70	1,90 %
Aktien	38.825.405,71	90,60 %	37.187.235,75	87,10 %
Festgelder	1.246.993,86	2,91 %	0,00	0,00 %
Bankguthaben	2.812.307,06	6,56 %	4.770.136,57	11,17 %
Zins- und Dividendenansprüche	152.310,28	0,36 %	112.430,71	0,26 %
Sonstige Forderungen und Verbindlichkeiten	-184.070,64	-0,43 %	-190.156,42	-0,45 %
Fondsvermögen	42.852.946,27	100,00 %	42.692.830,31	100,00 %

Die Aktienquote stieg im Berichtszeitraum leicht von 87,1% auf 90,6% an. Das Fondsvermögen war zu 43,9% in EUR angelegt. Wichtigste Fremdwährungen waren der USD mit 23,5% und der CHF mit 9,0%. 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 sowie USD-Festgeldern.

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

Die zum Geschäftsjahresende am höchsten gewichteten Aktien waren:

ISRA VISION, Technologie	3,1%
CSL, Pharma	2,6%
Cochlear, Hörimplantate	2,6%
Straumann, Zahnimplantate	2,5%
Methanex, Chemie	2,4%

Die dem Volumen nach größten Verkäufe waren im vergangenen Geschäftsjahr:

Akte: Verkaufsmotiv	Realisierter Kursgewinn/-verlust	
	in TEUR	in % des Kaufpreises
<u>Novo Nordisk, Medizintechnik:</u> Novo Nordisk war direkt bei Fondsaufgabe eine der ersten Positionen des Fonds und wurde seitdem mit Wachsen des Fondsvolumens einige Male aufgestockt. Das Unternehmen entwickelte sich hervorragend und wuchs so stark, dass es mittlerweile als Unternehmen mit großer Marktkapitalisierung einzustufen ist und damit nicht länger in den Anlagefokus des Fonds fällt. Wir haben die Position mit großem Gewinn veräußert.	308	+924,7%
<u>ISRA Vision, Technologie:</u> Die laufende Automatisierungswelle verleiht dem Spezialisten für Bildverarbeitungsprogramme zur Überwachung industrieller Prozesse und Produkte geschäftliche Dynamik. Der Aktienkurs ist weiter gestiegen, entsprechend auch die Gewichtung der Isra-Position im Aktieninvest. Im Sinne einer ausgewogenen Risikostreuung haben wir, wie bereits vor einem Jahr, einen Teilverkauf in der Isra-Position vorgenommen.	136	+1.845,5%
<u>Fugro, Ölexploration/-services:</u> Fugro hat stark unter dem Ölpreisrückgang von Mitte 2014 bis Anfang 2016 gelitten, insbesondere weil das Unternehmen mit seinem hohen Schuldenstand und zu hohen Kapazitäten zu kämpfen hatte. Trotz des langsam wieder ansteigenden Ölpreises, gelang es der Gesellschaft nicht im operativen Geschäft profitabel zu wirtschaften. Mit Blick nach vorne macht das immer effizienter werdende Fracking zudem die On-Shore-Ölexploration relativ attraktiver zur Off-Shore-Ölexploration. Wir haben die nur noch kleine Position daher geräumt.	-191	-83,8%
<u>Community Health Systems, Krankenhäuser:</u> Community Health Systems wurde durch die mit eigenen Aktien finanzierte Übernahme der Health Management Associates, welches die ursprüngliche Position des Fonds war, zum größten Krankenhausbetreiber in den USA. Bei der in den folgenden Jahren eintretenden Eintrübung des Geschäftsumfelds für US-Krankenhäuser wurde es ersichtlich, dass sich Community Health Systems bei dieser Übernahme finanziell überhoben hatte. Das Eigenkapital schmolz durch schlechte operative Geschäfte sowie gleichzeitig steigende Finanzierungskosten nach und nach dahin. Bei Unternehmensabsplaltungen und dem Verkauf von zahlreichen Krankenhäusern konnten keine vorteilhaften Preise erzielt werden, sodass das Eigenkapital durch Abschreibungen weiter fiel. Da keine Verbesserung der Lage erwartet wird, haben wir die Position geräumt.	-117	-77,8%

Die wichtigsten Neuanlagen des vergangenen Geschäftsjahres nach Transaktionsvolumen:

Aktie:

Kaufmotiv

Adeka, Chemie:

Der Kauf der japanischen Aktie stärkt die geografische Streuung im Aktieninvest, der Schwerpunkt auf spezialisierte Chemikalien dessen Branchenstreuung. Die Chemikalien-Sparte steht für zwei Drittel des Adeka-Umsatzes und umfasst eine weite Spanne von Produkten/Technologien, z. B. Halbleiterplattenätzsysteme und lichthärtende Harze für die IT/Elektronikindustrie, funktionelle Kosmetik-Inhaltsstoffe, Reinigungsmittel oder Additive für Kunststoffe. Der Restumsatz entfällt hauptsächlich auf Nahrungsmittel (z. B. Margarine, Speise-Fett, Mayonnaise, Sahne). In den letzten zehn Jahren entwickelte sich der Adeka-Umsatz positiv, der Gewinn stieg, vor allem dank konsequentem Sparen, stark. Das Unternehmen ist sehr gut finanziert und zahlt eine auskömmliche Dividende, die angesichts der nachhaltig guten Gewinnsituation noch ausbaufähig erscheint. Adeka ist nicht hoch bewertet. Der Aktienkurs ist zurückgekommen, was wir zum Aufbau einer Anfangsposition genutzt haben.

Ichor Holdings, Halbleiter-Anlagenbau:

Das US-Unternehmen entwickelt und produziert hochkomplexe Komponenten für den Anlagenbau in der Halbleiterbranche. Dabei handelt es sich um Systeme für den Transport und für die Anwendung von Gasen in Trockenprozessen, z. B. beim Ätzen oder Beschichten, und Chemikalien in Nassprozessen, z. B. für das chemisch-mechanische Polieren und Reinigen. Diese Systeme stellen Hauptkomponenten bei der Herstellung und Weiterverarbeitung von Halbleitern dar. Damit wird eine sich im strukturellen Wachstum befindliche, zukunftssträchtige Branche global bedient. Ichor hat sich hier durch sein Know-how und seine Patente, die auch Markteintrittsbarrieren darstellen, eine sehr gute Position erarbeitet. Umsatz und Gewinn wachsen rasant. Im Zuge der allgemein schwächeren Börsen ist auch der Ichor-Aktienkurs zurückgekommen, was wir zum Aufbau einer Anfangsposition genutzt haben.

De'Longhi, Haushaltsgeräte:

Der Hersteller von Haushaltskleingeräten aus den Bereichen Kaffee (z. B. Espresso-, Vollautomat-, Kapsel-Maschinen), Nahrungsmittelzubereitung (z. B. Rühr-/Grillgeräte) sowie Reinigung/Haushaltspflege (z. B. Staubsauger, Klimageräte) behauptet sich auf einem wachsenden, wettbewerbsintensiven Weltmarkt mit einem starken Markenportfolio. Dabei nimmt die Marke „De' Longhi“ (63% des Konzernumsatzes) eine führende Position im rasant wachsenden Segment Espressomaschinen ein. „Kenwood“ (23%) ist fokussiert auf Premium-Küchengeräte mit vergleichsweise hoher Marge. Daneben gibt es die Marke „Braun“ (11%), die stetig ihr Produktportfolio erweitert, und „Ariette“ (3%). Der Umsatz des Unternehmens nahm in der letzten Dekade jährlich ca. 3% und der Gewinn um ein knappes Viertel zu. De' Longhi ist gut finanziert und zahlt eine auskömmliche Dividende

Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

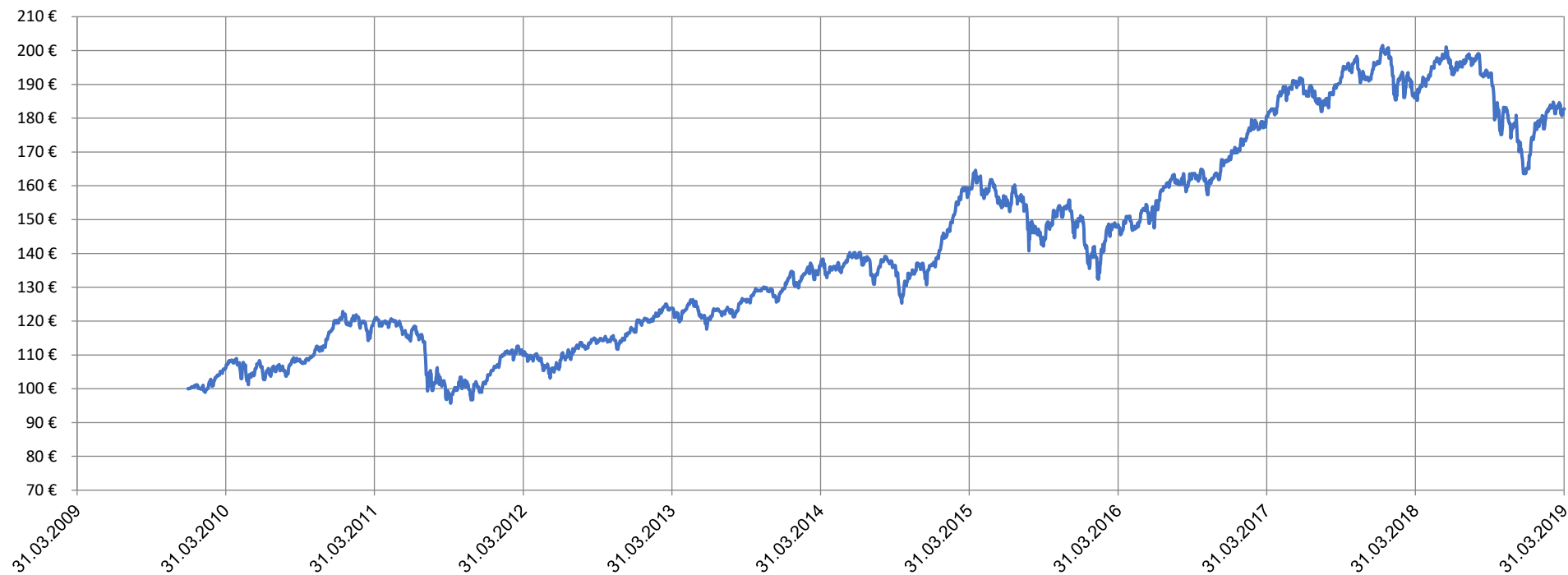
Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -2,47%.

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	2018-19
6,22%	13,11%	-8,23%	12,29%	10,71%	16,03%	-6,68%	21,81%	3,86%	-2,47%

Wertentwicklung je Anteilschein seit Fondsaufgabe am 28.12.2009:



Anmerkung: Eigene Berechnung nach der BVI-Methode. Historische Wertentwicklungen lassen Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft nur eingeschränkt zu.

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 laufenden Kosten für Verwaltung und Verwahrung, nicht aber zusätzliche an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren des Managements sowie in Anlageprodukten versteckte Kosten und die Transaktionskosten.

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

Kostenentwicklung	2009-10*	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17	2017-18	2018-19
Laufende Kosten für Verwaltung und Verwahrung (TER)	1,88%	1,90%	1,84%	1,84%	1,84%	1,80%	1,82%	1,80%	1,79%	1,79%
Transaktionskosten	0,58%	0,45%	0,06%	0,06%	0,06%	0,02%	0,04%	0,04%	0,03%	0,02%
Versteckte Produktkosten (bei Zielfonds, Derivaten, Swaps, usw.)	Nicht vorhanden, da solche Produkte nicht im Fondsvermögen erworben werden.									
An Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	Eine erfolgsabhängige Zusatzvergütung ist nicht vereinbart.									
Gesamtkostenbelastung	2,46%	2,35%	1,90%	1,90%	1,90%	1,82%	1,86%	1,84%	1,82%	1,81%

Anmerkungen: *Das Geschäftsjahr 2009-10 war ein Rumpfgeschäftsjahr mit 94 Tagen.

Bei der Ermittlung der Gesamtkostenbelastung kann es zu Rundungsdifferenzen kommen.

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 31.03.2019

Anlageschwerpunkte		Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I.	Vermögensgegenstände	43.037.432,10	100,43
1.	Aktien	38.825.405,71	90,61
	Australien	2.206.847,23	5,15
	Bundesrep. Deutschland	6.511.550,00	15,20
	Canada	1.012.202,44	2,36
	Chile	684.777,77	1,60
	Dänemark	903.647,54	2,11
	Finnland	663.400,00	1,55
	Frankreich	3.217.540,00	7,51
	Großbritannien	1.616.531,23	3,77
	Indien	793.622,52	1,85
	Indonesien	733.766,81	1,71
	Irland	645.800,30	1,51
	Italien	1.654.575,00	3,86
	Japan	969.229,58	2,26
	Kaimaninseln	1.132.982,98	2,64
	Luxemburg	495.637,08	1,16
	Niederlande	1.061.200,00	2,48
	Norwegen	995.552,34	2,32
	Österreich	709.000,00	1,65
	Polen	497.177,24	1,16
	Schweden	612.846,54	1,43
	Schweiz	4.087.577,98	9,54
	Singapur	317.679,56	0,74
	Spanien	2.603.850,00	6,08
	Südafrika	391.949,00	0,91
	USA	4.308.862,57	10,05
2.	Bankguthaben	4.059.300,92	9,47
3.	Sonstige Vermögensgegenstände	152.725,47	0,36
II.	Verbindlichkeiten	-184.485,83	-0,43
III.	Fondsvermögen	42.852.946,27	100,00

Jahresbericht
RIV Aktieninvest Global

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						EUR	38.825.405,71	90,61
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	38.823.005,71	90,60
Aktien						EUR	38.823.005,71	90,60
Cochlear Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000COH5	STK	10.000	0	0	AUD 173,280	1.096.570,05	2,56
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	9.000	0	0	AUD 194,940	1.110.277,18	2,59
Methanex Corp. Registered Shares o.N.	CA59151K1084	STK	20.000	3.000	0	CAD 75,900	1.012.202,44	2,36
Alpiq Holding AG Namens-Aktien SF 10	CH0034389707	STK	5.000	0	0	CHF 64,000	286.199,80	0,67
Banque Cantonale Vaudoise Namens-Aktien SF 10	CH0015251710	STK	1.000	0	0	CHF 798,000	713.710,76	1,67
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	2.000	500	0	CHF 333,000	595.653,34	1,39
Jungfraubahn Holding AG Nam.-Akt. SF 1,50	CH0017875789	STK	4.160	0	0	CHF 142,000	528.324,84	1,23
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	1.500	0	0	CHF 812,500	1.090.018,78	2,54
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348	STK	5.000	0	0	CHF 134,650	602.137,55	1,41
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	10.000	0	0	DKK 674,600	903.647,54	2,11
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105018	STK	50.000	0	0	EUR 8,834	441.700,00	1,03
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	25.000	0	0	EUR 8,012	200.300,00	0,47
Amsterdam Commodities N.V. Aandelen op naam EO 0,45	NL0000313286	STK	20.000	0	0	EUR 19,560	391.200,00	0,91
Autogrill S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001137345	STK	45.000	0	0	EUR 8,575	385.875,00	0,90
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	15.000	0	0	EUR 15,340	230.100,00	0,54
Bonduelle S.A. Actions Port. EO 7	FR0000063935	STK	20.000	0	0	EUR 26,150	523.000,00	1,22
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	8.000	0	0	EUR 77,200	617.600,00	1,44
Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	NL0010583399	STK	25.000	0	0	EUR 26,800	670.000,00	1,56
Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,05	IT0005252207	STK	90.000	0	0	EUR 8,750	787.500,00	1,84
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950	STK	20.000	20.000	0	EUR 24,060	481.200,00	1,12
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNUT7	STK	10.000	0	0	EUR 33,100	331.000,00	0,77
Ebro Foods S.A. Acciones Nom. EO 0,60	ES0112501012	STK	35.000	0	0	EUR 19,060	667.100,00	1,56
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25	STK	20.000	20.000	0	EUR 19,155	383.100,00	0,89
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	6.000	0	0	EUR 128,000	768.000,00	1,79
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	6.000	0	0	EUR 44,700	268.200,00	0,63
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	STK	20.000	0	0	EUR 33,170	663.400,00	1,55
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	7.000	0	0	EUR 122,200	855.400,00	2,00
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	STK	40.000	35.000	2.500	EUR 33,300	1.332.000,00	3,11

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

KWS SAAT SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	5.000	4.000	0	EUR	61,600	308.000,00	0,72
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	25.000	12.000	0	EUR	17,380	434.500,00	1,01
LISI S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000050353	STK	17.500	0	0	EUR	27,400	479.500,00	1,12
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	STK	5.000	0	0	EUR	111,800	559.000,00	1,30
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	FR0000039620	STK	15.000	0	0	EUR	28,800	432.000,00	1,01
MVV Energie AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0H52F5	STK	17.000	0	0	EUR	26,000	442.000,00	1,03
Nanogate SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JKHC9	STK	17.000	7.000	0	EUR	26,450	449.650,00	1,05
Neopost S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560	STK	6.000	0	0	EUR	21,340	128.040,00	0,30
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK	50.000	0	0	EUR	14,195	709.750,00	1,66
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271	STK	5.000	2.000	0	EUR	84,400	422.000,00	0,98
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK	5.000	0	0	EUR	81,200	406.000,00	0,95
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	STK	30.000	0	0	EUR	11,370	341.100,00	0,80
Vilmorin & Cie S.A. Actions Port. EO 15,25	FR0000052516	STK	8.000	2.000	0	EUR	47,200	377.600,00	0,88
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	STK	14.000	0	0	EUR	55,750	780.500,00	1,82
Zumtobel Group AG Inhaber-Aktien (Kat. A) o.N.	AT0000837307	STK	25.000	0	0	EUR	6,000	150.000,00	0,35
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	60.000	10.000	0	GBP	9,660	672.858,14	1,57
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491	STK	90.000	15.000	0	GBP	9,032	943.673,09	2,20
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309	STK	300.000	0	0	HKD	14,560	495.637,08	1,16
Adeka Corp. Registered Shares o.N.	JP3114800000	STK	35.000	35.000	0	JPY	1.623,000	457.186,04	1,07
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003	STK	90.000	0	0	JPY	706,900	512.043,54	1,19
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	50.000	0	0	NOK	192,500	995.552,34	2,32
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	20.000	0	0	PLN	107,000	497.177,24	1,16
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK0,052125	SE0011166628	STK	20.000	20.000	0	SEK	230,100	441.917,86	1,03
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0011166941	STK	20.000	20.000	0	SEK	89,000	170.928,68	0,40
Singapore Airlines Ltd. Registered Shares o.N.	SG1V61937297	STK	50.000	0	0	SGD	9,660	317.679,56	0,74
Cirrus Logic Inc. Registered Shares o.N.	US1727551004	STK	15.000	0	0	USD	42,070	562.082,48	1,31
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	5.000	0	0	USD	157,870	703.081,86	1,64
Dick's Sporting Goods Inc. Registered Shares DL -,01	US2533931026	STK	20.000	0	0	USD	36,810	655.740,63	1,53
Dr Reddy's Laboratories Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 IR 5	US2561352038	STK	22.000	0	0	USD	40,500	793.622,52	1,85
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	9.000	0	0	USD	80,560	645.800,30	1,51
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	4.000	0	0	USD	176,540	628.983,70	1,47
Fluor Corp. (New) Registered Shares DL -,01	US3434121022	STK	18.000	6.000	0	USD	36,800	590.006,23	1,38
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062	STK	150.000	0	0	USD	2,300	307.294,91	0,72
Ichor Holdings Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG4740B1059	STK	30.000	30.000	0	USD	22,580	603.366,88	1,41
PT Telekomunikasi Ind. Tbk Reg.Shs B (Sp.ADRs)/100 RP 50	US7156841063	STK	30.000	0	0	USD	27,460	733.766,81	1,71
Senior Housing Properties Tr. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US81721M1099	STK	30.000	0	0	USD	11,780	314.776,88	0,73
Silicon Motion Technology Corp Reg. Shs (Sp. ADRs)/4DL,01	US82706C1080	STK	15.000	0	0	USD	39,640	529.616,10	1,24
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.ShsB(Spons.ADRs)/1o.N.	US8336351056	STK	20.000	0	0	USD	38,440	684.777,77	1,60
Transocean Ltd. Nam.-Aktien SF 0,10	CH0048265513	STK	35.000	0	0	USD	8,710	271.532,91	0,63
UniFirst Corp. Registered Shares DL -,10	US9047081040	STK	4.000	500	0	USD	153,500	546.895,88	1,28
Shoprite Holdings Ltd. Registered Shares RC 1,134	ZAE000012084	STK	40.000	0	0	ZAR	158,610	391.949,00	0,91

Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

Sonstige Wertpapiere							EUR	2.400,00	0,01
Abengoa S.A. WTS (Class A) 31.03.25	ES0605200007	STK	120.000	0	0	EUR	0,020	2.400,00	0,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	38.825.405,71	90,61
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.059.300,92	9,47
Bankguthaben							EUR	4.059.300,92	9,47
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt									
Guthaben in Fondswährung									
		EUR	2.567.717,88			%	100,000	2.567.717,88	5,99
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
		USD	1.674.600,27			%	100,000	1.491.583,04	3,48
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	152.725,47	0,36
Zinsansprüche		EUR	1.543,21					1.543,21	0,00
Dividendenansprüche		EUR	44.498,54					44.498,54	0,10
Quellensteueransprüche		EUR	106.683,72					106.683,72	0,25
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-184.485,83	-0,43
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-415,19					-415,19	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-171.311,88					-171.311,88	-0,40
Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.884,18					-9.884,18	-0,02
Prüfungskosten		EUR	-2.377,36					-2.377,36	-0,01
Veröffentlichungskosten		EUR	-497,22					-497,22	0,00
Fondsvermögen							EUR	42.852.946,27	100,00

Fußnoten:

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

Anteilwert	EUR	180,57
Ausgabepreis	EUR	180,57
Rücknahmepreis	EUR	179,67
Anzahl Anteile	STK	237.314

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

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

Devisenkurse per 29.03.2019 (in Mengennotiz)

AUD	(AUD)	1,5802000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4997000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1181000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4653000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8614000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,8129000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	124,2492000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,6680000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,3043000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4137000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,5204000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1227000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	16,1868000	= 1 EUR (EUR)

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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Community Health Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US2036681086	STK	0	13.000
Fugro N.V. Aand.op naam DR EO,-05	NL0000352565	STK	0	5.000
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	15.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK-,10425	SE0006886768	STK	0	20.000
Atlas Copco AB Reg.Red.Sh.B (fria) SK0,052125	SE0011166644	STK	20.000	20.000
Rolls Royce Holdings PLC N.C.Red.Prf.Shs LS-,001	GB00B669WX96	STK	8.775.000	8.775.000
Rolls Royce Holdings PLC Reg.Entitl.C 01/19 LS0,001	GB00BFCMW356	STK	3.450.000	3.450.000
Rolls Royce Holdings PLC Reg.Entitl.C 04/18 LS0,001	GB00BFZWWZ43	STK	5.325.000	5.325.000
Verzinsliche Wertpapiere				
1,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank DL-Inh.-Schv.Global 30 v13(18)	US515110BJ28	USD	0	1.000

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht
RIV Aktieninvest Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 31.03.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	149.540,09	0,63
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	747.896,29	3,15
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	78,17	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	34.497,57	0,15
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 inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-22.430,98	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-101.199,63	-0,43
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	808.381,51	3,40
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-708.079,27	-2,98
- Verwaltungsvergütung	EUR	-708.079,27		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-41.330,03	-0,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.157,26	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-38.185,93	-0,16
- Depotgebühren	EUR	-15.669,57		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-16.358,93		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.157,43		
Summe der Aufwendungen		EUR	-788.752,49	-3,32
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	19.629,02	0,08
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	711.377,89	3,00
2. Realisierte Verluste		EUR	-533.640,05	-2,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	177.737,84	0,75

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	197.366,86	0,83
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-481.692,99	-2,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-736.745,23	-3,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.218.438,22	-5,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.021.071,36	-4,30

Entwicklung des Sondervermögens 2018-2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	42.692.830,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.187.318,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.101.326,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-914.007,81	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-6.131,03
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.021.071,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-481.692,99	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-736.745,23	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	42.852.946,27

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	197.366,86	0,83
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	197.366,86	0,83

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
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
2018/2019	Stück 237.314	EUR 42.852.946,27	EUR 180,57

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 %)		90,60
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	180,57
Ausgabepreis	EUR	180,57
Rücknahmepreis	EUR	179,67
Anzahl Anteile	STK	237.314

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

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 Aufwunderungserstattungen 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 4.552,92

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 8.779,63

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	1,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	0,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	0,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		10
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	0,9
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	0,8
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 1. April 2019

R.I. Vermögensbetreuung AG
Der Vorstand

Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

Zum Jahresbericht des Sondervermögens RIV Aktieninvest Global haben wir folgenden uneingeschränkten Vermerk erteilt:

„An die R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens RIV Aktieninvest Global - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2018 bis zum 31. März 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. April 2018 bis zum 31. März 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der R.I. Vermögensbetreuung AG unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der R.I. Vermögensbetreuung AG sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der

Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die R.I. Vermögensbetreuung AG zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Der Aufsichtsrat der R.I. Vermögensbetreuung AG ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der R.I. Vermögensbetreuung AG zur Aufstellung des Jahresberichts des Sondervermögens.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der R.I. Vermögensbetreuung AG abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der R.I. Vermögensbetreuung AG bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die R.I. Vermögensbetreuung AG aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die R.I. Vermögensbetreuung AG nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Jahresbericht
RIV Aktieninvest Global

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.“

Gensingen, den 28. Juni 2019

App Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Jürgen App
Wirtschaftsprüfer