



---

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

WKN: A0MVZQ

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2022

---

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

**Übersicht über die Fondspartner**

**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

<https://riv.de>

Gründung: 1996  
Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Eigenkapital: 6,169 Mio. EUR (Stand: 31.12.2021)

**Vorstand**

Dipl.-Bw. Heiko Hohmann, Ettlingen (Vorsitzender)  
Dipl.-Math. Bastian Bohl, Ettlingen  
MSc. in Economics Peter Ulrik Kessel, Reilingen

**Aufsichtsrat**

Dipl.-Kfm. Rainer Imhof, Vorstandsvorsitzender einer Kapitalverwaltungsgesellschaft i.R. (Vorsitzender)  
Dieter Sander, Bankkaufmann, Bankdirektor i.R. (stv. Vorsitzender)  
Dr.-Ing. Hans J. Brommer, Patentanwalt i.R. (stv. Vorsitzender)  
Dr.-Ing. Bernhard Hohlbaum, Geschäftsführer

Stand: 31. März 2022

**Verwahrstelle**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank 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

<https://hal-privatbank.com>

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Aufsichtsrechtliche Eigenmittel: 250,6 Mio. EUR (Stand: 31.12.2020)

## **Jahresbericht**

### **RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds**

#### **Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022**

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

Der Fonds strebt den langfristigen Kaufkraftverlust der angelegten Kundengelder an. Ziel ist ein Anlageergebnis, welches im Jahresdurchschnitt mindestens 2 % über der durchschnittlichen Inflationsrate liegt. Geeignet ist der RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds daher für langfristig orientierte Kapitalanleger, die mit den für Aktienmärkte typischen Kursschwankungen leben können. Als kurzfristige Geldanlage ist der Fonds nicht geeignet.

Der Fonds ist ein global anlegender Mischfonds, der zu mindestens 51 % in Aktien investiert. Weitere Anlageinstrumente sind Anleihen und Bankguthaben sowie max. 10 % Investmentfonds. Zertifikate kommen als Anlage nicht in Betracht. Derivate sind als Anlage ausgeschlossen. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte sind nicht zulässig. Die Auswahl von Anlagen erfolgt diskretionär. Die Anlagepolitik bezieht sich weder auf einen Referenzwert noch impliziert sie dies. Das Fondsmanagement verzichtet auf alle Versuche die Anlagerisiken durch Market Timing oder Kurssicherungsgeschäfte zu mindern. Die Minderung der Anlagerisiken soll allein durch eine breite und internationale Streuung der Anlageinstrumente nach Branchen, Regionen und Währungen erreicht werden. Nur so können Anlagerisiken ohne Ertragseinbußen reduziert werden. Klumpenrisiken sollen vermieden werden. Die Erträge verbleiben im Fonds und erhöhen den Wert der Anteile (Thesaurierung). Die Anleger können von der Kapitalverwaltungsgesellschaft grundsätzlich jederzeit die Rücknahme der Anteile verlangen.

##### **Das wirtschaftliche Umfeld**

Im Fondsgeschäftsjahr waren neben der Coronavirus-Pandemie der Russland-Ukraine-Krieg und die global grassierende Inflation die bestimmenden Themen.

Das Pandemiegeschehen entwickelte sich über das Fondsgeschäftsjahr hinweg in Wellen laufend weiter. Obwohl zunehmende Teile der Bevölkerung geimpft waren, sorgte erst die Delta- und dann die Omikron-Variante für starke Unsicherheit. Im Verlauf stellte sich heraus, dass neue Mutationen bei Infizierten größtenteils mildere Krankheitsverläufe verursachten, was Hoffnungen auf einen Übergang der Pandemie in eine endemische Phase weckte. Infolgedessen wagten trotz hoher Fallzahlen weltweit immer mehr Länder die Rückkehr Richtung Normalität. China ist mittlerweile die letzte große Wirtschaftsnation, die eine „Zero Covid“ Strategie verfolgt, mit gravierenden Folgen für die Weltwirtschaft. So wurden ganze Städte, darunter Millionen-Metropolen und Drehscheiben für den Welthandel komplett abgeriegelt. Die ohnehin vorhandene globale Lieferkettenkrise wurde dadurch immer wieder verschärft und wirkte preistreibend.

Der im Februar 2022 begonnene russische Angriffskrieg in der Ukraine brachte Tod und Leid über das Land und setzte zudem globale Lieferkettenbeziehungen und Handelsströme extremem Stress aus. Die westliche Staatengemeinschaft reagierte auf die russische Aggression mit massiven Finanz- und Wirtschaftssanktionen. Diese betrafen nicht nur Einzelpersonen, wie Oligarchen, sondern weite Teile der russischen Wirtschaft. Zusätzlich belastet wurden Rohstoffmärkte, sind Rohstoffe doch Hauptexportgüter der Ukraine und Russlands. Insbesondere Europa zeigte dies auf, wie groß die Importabhängigkeit von fossilen Brennstoffen und wie instabil die Versorgungssicherheit ist.

## **Jahresbericht**

### **RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds**

Lieferengpässe zeigten die Abhängigkeiten von einzelnen Ländern, Lieferanten, Vorprodukten und Materialien auf und führten zu Problemen in weiten Teilen der Wirtschaft. Explodierende Energie- und Rohstoffpreise sowie anziehende Transportkosten taten ihr übriges dafür, dass vielfach die Produktion eingeschränkt werden musste. Produkte wurden knapp, Preise schossen in die Höhe. Das Thema Inflation rückte im Verlauf des Fondsgeschäftsjahres immer stärker in den Vordergrund.

Der Inflation überhaupt erst Auftrieb verschaffte die Geldschwemme der Zentralbanken sowie die von Regierungen für die Abmilderung der wirtschaftlichen Folgen der Coronavirus-Pandemie verabschiedeten Hilfspakete, deren Höhe aber auch deren Art bislang beispiellos war. Weltweit erreichte die Inflation den höchsten Stand seit Jahrzehnten. Während die Teuerungsrate in der EU erstmals seit 1994 die 5 %-Marke überschritt und im März 2022 auf 7,5 % sprang, ist sie in den USA zuletzt sogar auf 8,5 % hochgeschneit, der Höchstwert seit 1982. In Deutschland stieg die Inflationsrate ebenfalls auf den höchsten Stand seit fast 30 Jahren. Die rasant ansteigende Inflation rief die zuletzt eher abwartend agierenden Zentralbanken auf den Plan. Zinserhöhungen waren ein immer wichtigeres Thema, um die stark anziehende Inflation in den Griff zu bekommen. Die US-Notenbank Fed erhöhte die Zinsen bereits im Fondsgeschäftsjahr, aber nur behutsam, um die Konjunktur nicht abzuwürgen. Die EZB war durch die rekordhohe Staatsverschuldung vieler Euro-Ländern eingeschränkter in ihrem Handlungsspielraum und beließ es bei Ankündigungen in Zukunft für Preisstabilität sorgen zu wollen.

In 2021 wuchs das globale BIP um 5,5 %, was den stärksten Anstieg nach einer Rezession in den letzten 80 Jahren darstellte. Vor allem die zwei größten Volkswirtschaften der Welt, USA und China, die pragmatisch beziehungsweise kompromisslos mit den Herausforderungen der Pandemie umgingen, zeigten sich als dynamische Treiber der Konjunkturerholung. Auch Europas Wirtschaft wuchs, jedoch mit geringerer Geschwindigkeit. Für das Jahr 2022 korrigierte die Weltbank ihre Prognose für das globale BIP-Wachstum von 4,1 % auf 3,2 %. Eine erste Schätzung des BIP-Wachstums des ersten Quartals in 2022 für die USA fiel sogar mit -1,4 % negativ aus. Das Risiko von Stagflation steigt.

Das Marktumfeld ist zunehmend von Unsicherheit geprägt und die Risiken steigen. Dennoch stellen Aktien aus Sicht des Fondsmanagements diesem Umfeld immer noch langfristig die aussichtsreichste Anlageklasse dar. Aktien haben als Sachwerte langfristig einen guten Schutz vor Inflation und lassen als Produktivkapital Anleger langfristig an der wachsenden Wirtschaftsleistung partizipieren. Das letzte Fondsgeschäftsjahr hat gezeigt, dass sowohl eine breite Streuung als auch die Einzeltitelauswahl eine wichtige Rolle bei der Reduzierung von Risiken spielt.

### **Börsenentwicklung**

Die weltweiten Börsen entwickelten sich im Berichtszeitraum uneinheitlich. Während sich die Eurozonen-Aktien in Form des EURO STOXX 50 mit -0,43 % wenig veränderten, verzeichnete der DAX bspw. ein Minus von -4,0 %, der französische CAC 40 hingegen konnte um 9,7 % zulegen. Europa-Aktien in Form des Stoxx Europe 50 legten um 11,7 % zu. US-Aktien entwickelten sich positiv. So stieg der Dow Jones um 5,1 %, der S&P500 sogar um 14,0 % und der Nasdaq100 um 13,3 %. Japanische Aktien notierten in Form des Nikkei 225 mit -4,7 % schwächer. Auch chinesische Aktien gaben ab, gemessen am Hang Seng mit -22,5 % oder am Shenzhen Composite Index mit -4,5 %.

## Jahresbericht

### RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Große Währungen entwickelten sich im Berichtszeitraum gegenüber dem Euro uneinheitlich. Der Euro verlor gegenüber dem britischen Pfund 1,0 %, gegenüber dem US-Dollar 5,7 % und gegenüber dem Schweizer Franken sogar 7,8 %. Aus Euro-Sicht nahm folglich die Wertentwicklung von in diesen Währungen notierten Wertpapieren entsprechend zu. Lediglich gegenüber dem japanischen Yen konnte sich der Euro behaupten und legte um 3,7 % zu.

Die Rendite von 5-jährigen Bundesobligationen ist im Fondsgeschäftsjahr von -0,63 % auf 0,37 % um 100 Basispunkte gestiegen und notiert nun im positiven Bereich. Gleichzeitig ist die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen um rund 54 Basispunkte, von -0,29 % auf 0,25 % angewachsen. Bei US-Staatsanleihen zogen die Renditen noch deutlicher an. 5-jährige US-Staatsanleihen notierten bei 2,46 % im Vergleich zu 0,94 % im Vorjahr und konnten somit um 152 Basispunkte zulegen. 10-jährige US-Treasuries lagen bei 2,34 % im Vergleich zu 1,74 % im Vorjahr.

Der Ölpreis legte im Fondsgeschäftsjahr unter Schwankungen deutlich zu. US-Leichtöl (WTI-Öl) markierte den höchsten Stand seit dem Jahr 2008 und wurde zwischenzeitlich mit bis zu knapp 130 US-Dollar gehandelt. Zum Ende des Fondsgeschäftsjahres notierte WTI-Öl bei 101,20 USD je Barrel im Vergleich zu 59,43 USD je Barrel im Vorjahr. Brent-Öl entwickelte sich ähnlich stark und beendete das Fondsgeschäftsjahr bei 107,29 USD je Barrel im Vergleich zu 63,57 USD je Barrel im Vorjahr.

Die Preise für Edelmetalle legten im Berichtszeitraum ebenfalls zu. Der Goldpreis (COMEX Gold in USD) konnte das Fondsgeschäftsjahr mit einem Plus von 13,5 % beenden. Weniger dynamisch entwickelte sich Silber (COMEX Silber in USD), welches im Berichtszeitraum um 2,5 % zulegte. Das als wichtigstes Industriemetall geltende Kupfer erzielte ein Plus von 18,4 %. Aluminium, Zink und Nickel konnten mit 36,7 %, 28,8 % und 87,8 % hohe zweistellige Zuwachsraten verzeichnen.

Agrarrohstoffe legten im Berichtszeitraum ebenfalls stark zu, beispielsweise Weizen mit 62,9 %, Mais mit 32,5 %, Reis mit 21,7 % oder Kaffee mit 57,8 %.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

	31.03.2022		31.03.2021	
	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
Renten	5.722.265,60	1,88 %	5.614.452,27	2,03 %
Aktien	284.689.870,30	93,72 %	256.401.513,26	92,65 %
Bankguthaben	12.006.620,87	3,95 %	13.032.860,28	4,71 %
Zins- und Dividendenansprüche	2.316.044,80	0,76 %	2.579.856,82	0,93 %
Sonstige Forderungen und Verbindlichkeiten	-963.392,90	-0,32 %	-887.284,77	-0,32 %
Fondsvermögen	<u>303.771.408,67</u>	<u>100,00 %</u>	<u>276.741.397,86</u>	<u>100,00 %</u>

Die Aktienquote stieg im Berichtszeitraum von 92,65 % auf 93,72 %. Der Rentenanteil fiel von 2,03 % auf 1,88 %. Die verzinslichen Anlagen bestehen aus einer Unternehmens- und einer Bankanleihe. Erstere ist variabel verzinst, zweitere hat eine kurze Laufzeit. Die Währungen der Anleihen lauten auf EUR und AUD. Der Anteil des Bankguthabens am Fondsvermögen sank von 4,71 % auf 3,95 %.

## Jahresbericht

### RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Bei den Aktienanlagen sind 37,22 % in USD, 23,50 % in EUR und 8,92 % in GBP notiert. Nach Ländern geordnet haben Aktienanlagen in den USA mit 21,94 % den größten Anteil vor Deutschland mit 9,55 % und Großbritannien mit 8,92 %. Anlagen in Ländern, in welchen Risiken aus Politik, Korruption, mangelnder Transparenz und dürftiger Rechtstaatlichkeit zu groß sind, werden gemieden.

Die Branchen Materialien mit 24,70 %, Informationstechnologie mit 20,00 % und Gesundheit mit 13,10 % waren zum Fondsgeschäftsjahresende am höchsten gewichtet.

#### Die zum Geschäftsjahresende am höchsten gewichteten Aktien

Infosys, Informationstechnologie	4,42 %
Vale, Bergbau	4,14 %
Archer Daniels Midland, Nahrungsmittel	3,47 %
Anglo American, Bergbau	3,10 %
Nutrien, Düngemittel	3,06 %

#### Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei 12,10 %. Der Fonds erreichte im Laufe des Fondsgeschäftsjahres neue Allzeithochs.

#### Wertentwicklung des Sondervermögens in den Fondsgeschäftsjahren seit Fondsaufgabe am 09.06.2008

2008-09	2009-10	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17	2017-18	2018-19	2019-20	2020-21	2021-22
-21,06 %	39,05 %	4,57 %	-0,13 %	7,86 %	12,80 %	25,20 %	-13,17 %	17,46 %	-3,27 %	5,95 %	-13,05 %	38,93 %	12,10 %

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Wertentwicklung je Anteil seit Fondsaufgabe am 09.06.2008



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

### Entwicklung der Fondskosten

	2008-09	2009-10	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17	2017-18	2018-19	2019-20	2020-21	2021-22
TER	1,31 %	1,38 %	1,38 %	1,36 %	1,37 %	1,37 %	1,36 %	1,38 %	1,38 %	1,38 %	1,38 %	1,39 %	1,39 %	1,36 %
TK	0,29 %	0,06 %	0,05 %	0,04 %	0,02 %	0,02 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,00 %	0,01 %	0,02 %	0,02 %
Versteckte Produktkosten sind nicht vorhanden, da im Fondsvermögen keine solchen Anlageprodukte erworben werden.														
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren gibt es keine. Erfolgsabhängige Zusatzvergütung sind nicht vereinbart.														
RTER	1,60 %	1,44 %	1,43 %	1,40 %	1,39 %	1,39 %	1,37 %	1,39 %	1,39 %	1,39 %	1,38 %	1,40 %	1,41 %	1,38 %

## **Jahresbericht**

### **RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds**

Im schwierigen wirtschaftlichen Umfeld mit niedrigen Zinsen ist eine günstige Fondskostenstruktur von zunehmender Bedeutung. Die in der Finanzbranche in der Regel verwendete Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio - TER) umfasst lediglich die laufenden Kosten für Verwaltung und Verwahrung, nicht aber im Fonds anfallende Transaktionskosten (TK), in Anlageprodukten versteckte Produktkosten (Derivate, Swaps, Zertifikate, usw.) und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene erfolgsabhängige Zusatzvergütungen (Performance-Fees). Aus diesem Grund verwenden wir eine alle Kosten umfassende Kennziffer, die Gesamtkostenbelastung, auch reale Gesamtkostenquote (Real Total Expense Ratio - RTER) genannt.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr konnte der Fonds die Gesamtkostenbelastung reduzieren und weist vergleichsweise günstige reale Gesamtkosten aus.

### **Wesentliche Risiken**

Die Risiken aus der Aktienanlage werden durch eine breite Streuung nach Branchen, Ländern und Währungen reduziert. Gegenläufige Kursverläufe einzelner Aktien verringern die Schwankungen des Fonds, ohne dass der Anlageertrag darunter leidet. Besonders wird darauf geachtet, dass weder bei den Branchen noch den Wirtschaftsräumen oder den Währungen Klumpenrisiken entstehen. Kein Einzeltitel soll bei einem Kauf eine Gewichtung von über 3 % des Fondsvolumens besitzen. Im Rahmen des Liquiditätsrisikomanagements werden Liquiditätsrisiken überwacht und gesteuert. So wird grundsätzlich nur in solche Aktien investiert, die ausreichend liquide sind.

Währungsrisiken werden grundsätzlich nicht abgesichert, weil Kurssicherungsgeschäfte langfristig höhere Kosten verursachen als sie Nutzen bringen. Durch die breite Streuung von Währungen reduzieren deren gegenläufige Kursschwankungen die Schwankungen des Fonds. Gegen Währungskurssicherungsgeschäfte spricht überdies, dass sich Aktienkurse auch gegenläufig zum Kurs ihrer Heimatwährung entwickeln können und Unternehmen selbst relevante Währungsrisiken absichern.

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 Rationalinvest Vermögensverwalterfonds**

**Vermögensübersicht zum 31.03.2022**

<b>Anlageschwerpunkte</b>		<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>I.</b>	<b>Vermögensgegenstände</b>	<b>304.739.613,38</b>	<b>100,32</b>
1.	Aktien	284.689.870,30	93,72
	Bermuda	8.466.382,02	2,79
	Brasilien	12.577.977,53	4,14
	Deutschland	29.013.950,00	9,55
	Canada	13.713.833,31	4,51
	Curaçao	2.970.606,74	0,98
	Dänemark	7.551.120,55	2,49
	Finnland	8.898.000,00	2,93
	Frankreich	15.663.650,00	5,16
	Großbritannien	27.110.937,50	8,92
	Indien	13.423.820,22	4,42
	Irland	8.975.730,34	2,95
	Japan	14.353.173,39	4,72
	Luxemburg	6.641.313,80	2,19
	Österreich	5.480.000,00	1,80
	Schweden	8.067.215,14	2,66
	Schweiz	17.270.173,89	5,69
	Singapur	3.129.152,27	1,03
	Spanien	5.686.410,00	1,87
	Südkorea	9.034.007,92	2,97
	USA	66.662.415,68	21,94
2.	Anleihen	5.722.265,60	1,88
	< 1 Jahr	2.416.500,00	0,80
	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.305.765,60	1,09
3.	Bankguthaben	12.006.620,87	3,95
4.	Sonstige Vermögensgegenstände	2.320.856,61	0,76
<b>II.</b>	<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-968.204,71</b>	<b>-0,32</b>
<b>III.</b>	<b>Fondsvermögen</b>	<b>303.771.408,67</b>	<b>100,00</b>

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

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>290.412.135,90</b>	<b>95,60</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>287.106.370,30</b>	<b>94,51</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>284.689.870,30</b>	<b>93,72</b>
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	200.000	0	0	CAD 30,660	4.413.415,86	1,45
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	100.000	0	0	CAD 129,220	9.300.417,45	3,06
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	200.000	0	0	CHF 30,170	5.894.880,81	1,94
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	75.000	0	0	CHF 81,250	5.953.253,22	1,96
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	10.000	0	0	CHF 555,000	5.422.039,86	1,78
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	75.000	0	0	DKK 748,900	7.551.120,55	2,49
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	50.000	0	0	EUR 158,920	7.946.000,00	2,62
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	226.666	0	0	EUR 29,300	6.641.313,80	2,19
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	900.000	0	0	EUR 3,100	2.790.000,00	0,92
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	75.000	0	0	EUR 51,760	3.882.000,00	1,28
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	400.000	0	0	EUR 16,932	6.772.800,00	2,23
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	200.000	0	0	EUR 10,542	2.108.400,00	0,69
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	175.000	0	0	EUR 37,310	6.529.250,00	2,15
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	150.000	0	0	EUR 39,530	5.929.500,00	1,95
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	65.000	0	0	EUR 92,510	6.013.150,00	1,98
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	37.500	0	0	EUR 101,120	3.792.000,00	1,25
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	660.000	60.000	0	EUR 4,389	2.896.410,00	0,95
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	25.000	0	0	EUR 68,180	1.704.500,00	0,56
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	300.000	0	0	EUR 29,660	8.898.000,00	2,93
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	200.000	0	0	EUR 27,400	5.480.000,00	1,80
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	200.000	0	0	GBP 39,725	9.404.592,80	3,10
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	90.000	0	0	GBP 60,810	6.478.338,07	2,13
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	250.000	250.000	0	GBP 21,085	6.239.642,52	2,05
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	75.000	25.000	0	GBP 34,550	3.067.294,03	1,01
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	1.300.000	0	0	GBP 1,248	1.921.070,08	0,63
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005	STK	120.000	0	0	JPY 2.993,000	2.660.188,28	0,88
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	25.000	0	0	JPY 21.645,000	4.007.947,38	1,32
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002	STK	80.000	0	0	JPY 6.882,000	4.077.829,54	1,34
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3914400001	STK	60.000	60.000	0	JPY 8.117,000	3.607.208,19	1,19

## Jahresbericht

### RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003	STK	175.000	0	0	KRW	69.600,000	9.034.007,92	2,97
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	125.000	125.000	0	SEK	254,900	3.073.098,51	1,01
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	600.000	0	0	SEK	86,300	4.994.116,63	1,64
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848	STK	1.000.000	0	0	SGD	4,710	3.129.152,27	1,03
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	35.000	0	0	USD	148,880	4.683.865,17	1,54
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	130.000	0	0	USD	90,260	10.547.235,96	3,47
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	100.000	0	0	USD	23,630	2.124.044,94	0,70
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056	STK	85.000	0	0	USD	110,810	8.466.382,02	2,79
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	150.000	0	0	USD	55,760	7.518.202,25	2,47
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	150.000	0	0	USD	36,910	4.976.629,21	1,64
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	25.000	0	0	USD	126,510	2.842.921,35	0,94
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	30.000	5.000	0	USD	231,390	6.239.730,34	2,05
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	37.500	37.500	0	USD	91,500	3.084.269,66	1,02
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	55.000	0	0	USD	59,450	2.939.101,12	0,97
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085	STK	600.000	0	0	USD	24,890	13.423.820,22	4,42
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	150.000	0	0	USD	49,560	6.682.247,19	2,20
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	30.000	0	0	USD	247,280	6.668.224,72	2,20
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	90.000	0	0	USD	110,950	8.975.730,34	2,95
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	175.000	0	0	USD	51,770	8.143.595,51	2,68
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	80.000	0	0	USD	41,310	2.970.606,74	0,98
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055	STK	700.000	0	0	USD	19,990	12.577.977,53	4,14
Viatis Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	21.713	0	0	USD	10,880	212.348,26	0,07

#### Verzinsliche Wertpapiere

							<b>EUR</b>	<b>2.416.500,00</b>	<b>0,80</b>
2,6270 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR	3.000	0	0	%	80,550	2.416.500,00	0,80

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

							<b>EUR</b>	<b>3.305.765,60</b>	<b>1,09</b>
--	--	--	--	--	--	--	------------	---------------------	-------------

#### Verzinsliche Wertpapiere

							<b>EUR</b>	<b>3.305.765,60</b>	<b>1,09</b>
0,7500 % BNG Bank N.V. AD-Bonds 2020(23)	AU3CB0272128	AUD	5.000	0	0	%	97,930	3.305.765,60	1,09

#### Summe Wertpapiervermögen

							<b>EUR</b>	<b>290.412.135,90</b>	<b>95,60</b>
--	--	--	--	--	--	--	------------	-----------------------	--------------

#### Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

							<b>EUR</b>	<b>12.006.620,87</b>	<b>3,95</b>
--	--	--	--	--	--	--	------------	----------------------	-------------

#### Bankguthaben

							<b>EUR</b>	<b>12.006.620,87</b>	<b>3,95</b>
--	--	--	--	--	--	--	------------	----------------------	-------------

EUR - Guthaben bei:

## Jahresbericht

### RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	EUR	9.442.922,05	%	100,000	9.442.922,05	3,11
-------------------------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

#### Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	AUD	974.362,80	%	100,000	657.819,88	0,22
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD	2.120.290,32	%	100,000	1.905.878,94	0,63

#### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	28.907,71			28.907,71	0,01
Dividendenansprüche	EUR	1.510.547,17			1.510.547,17	0,50
Quellensteueransprüche	EUR	781.401,73			781.401,73	0,26

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Zinsverbindlichkeiten	EUR	-4.811,81			-4.811,81	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-927.571,00			-927.571,00	-0,31
Verwahrstellenvergütung	EUR	-35.321,90			-35.321,90	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-500,00			-500,00	0,00

#### Fondsvermögen

<b>EUR</b>	<b>303.771.408,67</b>	<b>100,00</b>
------------	-----------------------	---------------

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse per 31.03.2022

AUD	1,4812	= 1 EUR
CAD	1,3894	= 1 EUR
CHF	1,0236	= 1 EUR
DKK	7,4383	= 1 EUR
GBP	0,8448	= 1 EUR
JPY	135,0130	= 1 EUR
KRW	1348,2388	= 1 EUR
SEK	10,3682	= 1 EUR
SGD	1,5052	= 1 EUR
USD	1,1125	= 1 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 bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK	0	300.000
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	0	750.000
Shell PLC Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	0	215.000
Shell PLC Reg. Shares Class B EO -,07	GB00B03MM408	STK	250.000	250.000
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK	0	270.969
Telefónica S.A. Acciones Port. Em.12/21 EO 1	ES0178430122	STK	30.000	30.000
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430106	STK	30.000	30.000
THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.	ZAE000296554	STK	20.000	20.000
<b>Bezugsrechte</b>				
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309E7	STK	600.000	600.000
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309F4	STK	780.000	780.000

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**

			<b>insgesamt</b>	<b>je Anteil</b>
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		528.543,28	0,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		8.834.934,15	6,87
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		103.965,13	0,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		28.536,77	0,02
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		-79.281,45	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-496.118,79	-0,38
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>8.920.579,10</b>	<b>6,94</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-317,99	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-3.596.297,48	-2,80
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.596.297,48		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-197.501,37	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-977,67	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-169.539,42	-0,13
- Depotgebühren	EUR	-114.087,93		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	27.818,04		
- Sonstige Kosten	EUR	-83.269,53		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-70.555,16		
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-2.586,47		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-332,75		
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00		
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00		
- davon sonstige Kosten	EUR	-9.795,15		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-3.964.633,93</b>	<b>-3,08</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>4.955.945,16</b>	<b>3,86</b>

## Jahresbericht

### RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.993.936,49	1,55
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.252.355,85	-0,97
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>741.580,63</b>	<b>0,58</b>

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 5.697.525,80 4,44

#### VI. Nicht realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	25.570.783,33	19,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.711.820,65	1,33
<b>Summe der nicht realisierten Ergebnisse</b>	<b>EUR</b>	<b>27.282.603,98</b>	<b>21,22</b>

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 32.980.129,78 25,66

## Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.697.525,80	4,44	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>5.697.525,80</b>	<b>4,44</b>	

## Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>276.741.397,86</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-5.968.063,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.642.616,57		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.610.679,58		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	17.944,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	32.980.129,78
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	25.570.783,33		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.711.820,65		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>303.771.408,67</b>

## Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>
2019/2020	Stück 1.343.145	EUR 203.740.035,81	EUR 151,69
2020/2021	Stück 1.313.140	EUR 276.741.397,86	EUR 210,75
2021/2022	Stück 1.285.730	EUR 303.771.408,67	EUR 236,26

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	236,26
Ausgabepreis	EUR	236,26
Rücknahmepreis	EUR	235,08
Anteile im Umlauf	Stück	1.285.730,353

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

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.



## Jahresbericht

### RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,36 %.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Das zur Berechnung der Gesamtkostenquote genutzte durchschnittliche Fondsvermögen beträgt EUR 287.646.237,32.

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

#### Rücknahmeabschläge, die vollumfänglich im Sondervermögen durch die Rücknahme von Investmentanteilen verblieben sind

Rücknahmeabschlag aus Mittelabfluss	EUR	73.385,79
-------------------------------------	-----	-----------

#### 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	47.407,99
--------------------	-----	-----------

## Jahresbericht

### RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	1,6
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	0,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	0,7
Zahl der Mitarbeiter der KVG		13
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 Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	in Mio. EUR	0,1

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Das Vergütungssystem der RIV richtet sich nach den Leitlinien für solide Vergütungspolitik unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie (ESMA 2016/575), soweit dies in Hinblick auf die Unternehmensgröße und der Komplexität der Geschäftstätigkeit möglich und sinnvoll ist.

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

## **Jahresbericht**

### **RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds**

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.

#### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

Die Angaben der bekannten wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung. Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte. Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen. Die mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften wird bei Anlageentscheidungen berücksichtigt.

Stimmrechtsberater kommen nicht zum Einsatz, wie im Mitwirkungsbericht auf unserer Homepage unter <https://riv.de/compliance/#mitwirkungspolitik> nachzuvollziehen ist.

Wertpapierleihe ist vertraglich ausgeschlossen. Bezüglich des Umgangs mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der <https://riv.de/compliance/#mitwirkungspolitik>.

#### **Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

##### **Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Durch eine EU-Verordnung sind wir gezwungen folgenden Satz widerzugeben: „Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.“ Dieser Satz ist inhaltlich falsch, da die Investitionen selbst sehr wohl EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen können. Richtig wäre die Aussage, dass unser Investmentprozess nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt. Dies tun wir aus gutem Grund: Nachhaltigkeit kann nicht allgemeinverbindlich definiert werden, unterliegt eine solche Definition doch immer ganz individuellen und persönlichen Bewertungen. Die benannten EU-Kriterien sind Ergebnis lenkungspolitischer Entscheidungen, die sich immer ändern können und auch schon geändert haben. Der Finanzbranche wird eine letztendlich unfertige Regulierung aufgebürdet, deren Umsetzung noch vollkommen unklar und nicht geregelt ist. Die durch eine Kategorisierung als Produkt nach Artikel 8 oder 9 entstehenden Verpflichtungen

## **Jahresbericht**

### **RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds**

und auch Kosten, die letztendlich von den Anlegern getragen werden müssen, sind nicht absehbar. Dies ist ein Risiko welches wir unseren Fondsanlegern nicht aussetzen wollen. Um die Nachhaltigkeit von Fonds zu beurteilen, empfehlen wir einen vergleichenden Blick in die jeweiligen Vermögensaufstellungen. Erfahren Sie mehr über unser am gesunden Menschenverstand orientierten Nachhaltigkeitsverständnis unter <https://riv.de/compliance/#nachhaltigkeit>.

**Ettlingen, den 1. April 2022**

**R.I. Vermögensbetreuung AG  
Der Vorstand**

## **Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds**

### **Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers**

Zum Jahresbericht des Sondervermögens RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds haben wir folgenden uneingeschränkten Vermerk erteilt:

**„An die R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2021 bis zum 31. März 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. April 2021 bis zum 31. März 2022 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.

## **Jahresbericht**

### **RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds**

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 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

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

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.

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 14. Juli 2022

App Audit GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Jürgen App  
Wirtschaftsprüfer