

Jahresbericht zum 31. März 2012

# RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

(WKN: A0MVZQ)



**R.I.Vermögensbetreuung AG**

Fondsmanagement und Vertrieb



# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Eigenmittel: EUR 40.326.000,- (Stand: September 2011)  
Geschäftsführung: Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Alexander Tannenbaum, Offenbach  
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat: Jochen Neynaber (Vorsitzender), Frankfurt  
Dr. Hans-Walter Peters (stellvertretender Vorsitzender), Hamburg  
Alexander Mettenheimer, München  
Eberhard Heck, Frankfurt am Main  
Prof. Dr. Stephan Schüller, Düsseldorf  
Hans-Joachim Strüder, Stuttgart

### DEPOTBANK

Firma: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA  
Sitz: Frankfurt am Main  
Haftendes Eigenkapital gem. §10 KWG: € 160.477.106,28 ( Stand: Dezember 2011)

### ASSET MANAGEMENT und VERTRIEB

Firma: R.I.Vermögensbetreuung AG  
Sitz: Goethestraße 15, 76275 Ettlingen

### ANLAGEAUSSCHUSS

Bastian Bohl, Dipl.-Math., Waldbronn  
Heiko Hohmann, Dipl.-Bw., Ettlingen  
Rainer Imhof, Dipl.-Kfm., Ettlingen

Auflegungsdatum: 09.06.2008

WKN / ISIN: A0MVZQ / DE000A0MVZQ2

Stand: 31. März 2012

# **Jahresbericht**

## **RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds**

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit präsentieren wir Ihnen den Jahresbericht zum 31. März 2012 für das am 9. Juni 2008 aufgelegte Sondervermögen

### **RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds.**

#### **Anlageziele**

Ziel des Fondsmanagements ist ein Wertzuwachs, der langfristig die Inflationsrate übersteigt und so die Kaufkraft der im Fonds investierten Gelder mindestens erhält.

#### **Anlagepolitik**

Das Fondsvermögen investiert international breit gestreut in Aktien und Anleihen. Die Gewichtung der Anlageklassen ist flexibel und wird der Marktlage entsprechend angepasst. Derivate und Zertifikate gehören nicht zum Anlageuniversum. Aktien kommen als Anlage nur in Betracht wenn:

- ihre Kurschancen eine günstige Relation zum Risiko aufweisen
- über sie regelmäßig und ausreichend Informationen erhältlich sind
- sie mit ausreichenden Umsätzen an einer Börse gehandelt werden

#### **Wesentliche Risiken**

Die Risiken aus der Aktienanlage werden durch eine breite Streuung nach Branchen, Ländern und Währungen begrenzt. So sollen sich gegenläufige Kursverläufe weitgehend gegeneinander ausgleichen, ohne dass der Anlageertrag darunter leidet. Besonders wird darauf geachtet, dass weder bei den Branchen, noch den Wirtschaftsräumen oder den Währungen Klumpenrisiken entstehen. Kein Titel soll beim Kauf über 3 % gewichtet werden. Um Liquiditätsrisiken zu vermeiden, wird nur in Aktien investiert, die ausreichend liquide sind.

Das Währungsrisiko wird nicht abgesichert, weil Kurssicherungsgeschäfte zusätzliche Kosten verursachen. Durch breite Streuung der Währungen gleichen sich deren Kursschwankungen meist gegenseitig aus. Überdies können sich die Aktienkurse auch gegenläufig zum Kurs ihrer Heimatwährung entwickeln.

Im Sondervermögen kommen 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.

Weder eine optimale Diversifikation noch die Konzentration auf aussichtsreiche Aktien schützen vor schmerzhaften Wertminderungen, wenn in einer Krise Zwangsliquidationen und Panik herkömmliche Bewertungskriterien vorübergehend außer Kraft setzen.

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Entwicklungen im vergangenen Geschäftsjahr

Den überwiegend widrigen Börsenverhältnissen konnte sich der Fonds mit einer Wertentwicklung von -0,13%\* im Berichtszeitraum vom 1. April 2011 bis zum 31. März 2012 nicht ganz entziehen. Wie gute Bewertungen durch unabhängige Ratingagenturen beweisen (4 Sterne bei Morningstar und Bestnoten bei Lipper Leaders für Gesamtertrag und Ertragskonsistenz), bleibt der Rationalinvest mit seiner 3-jährigen Performance weit über dem Durchschnitt seiner Vergleichsgruppe.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

|                                  | 31.03.2012            | % Anteil      | 31.03.2011            | % Anteil      |
|----------------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
|                                  | Kurswert              | Fondsvermögen | Kurswert              | Fondsvermögen |
| Renten                           | 32.261.490,88         | 16,91         | 42.097.895,52         | 21,74         |
| Aktien                           | 151.952.828,66        | 79,64         | 137.439.979,95        | 70,99         |
| Fondsanteile                     | 0,00                  | 0,00          | 7.908.719,71          | 4,08          |
| Bankguthaben                     | 6.289.259,04          | 3,30          | 5.595.685,52          | 2,89          |
| Zins- und Dividendenansprüche    | 934.759,07            | 0,49          | 1.231.395,32          | 0,64          |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -647.743,67           | -0,34         | -666.785,28           | -0,34         |
| Fondsvermögen                    | <u>190.790.593,98</u> | <u>100,00</u> | <u>193.606.890,74</u> | <u>100,00</u> |

Die Staatsschuldenkrise der westlichen Industrieländer hat sich im Berichtszeitraum weiter verschärft. Nachdem Portugal unter den europäischen Rettungsschirm schlüpfte, wurde für Griechenland ein weiteres Rettungspaket geschnürt, bei dem private Gläubiger auf den Großteil der ursprünglichen Forderung „freiwillig“ verzichten mussten. Über die Anhebung der Schuldengrenze in den USA einigten sich die Parteien quasi in letzter Minute. In den Schwellenländern, welche in der Vergangenheit für 80% des weltweiten Wirtschaftswachstums verantwortlich waren, versuchten die Zentralbanken mit hohen Zinsen dem Anstieg der Teuerungsraten entgegenzuwirken. In den Euroländern wurden die Sparanstrengungen weiter verstärkt. All das hat im Berichtszeitraum zu einer Dämpfung der guten Konjunktorentwicklung bzw. zu einer rezessiven Entwicklung beigetragen. Auch das Exportland Deutschland, das wie kaum ein anderes Land der Welt vom Wohl und Wehe seiner Handelspartner abhängig ist, bekam dies zu spüren. Im letzten Quartal ist die Wirtschaftsleistung erstmals seit Anfang 2009 wieder geschrumpft.

Fast alle wichtigen Notenbanken betrieben eine expansive Zins- und Geldpolitik. Nachdem sich die Risikoaufschläge in Spanien, Italien und Frankreich weiter erhöhten, verstärkte die EZB diesen Kurs noch, indem sie den Geschäftsbanken Kredite über 1 Billion EUR zu 1% über die Laufzeit von drei Jahren zur Verfügung stellte. Damit soll zum einen die Liquidität des Bankensystems gesichert werden, um Pleiten in der europäischen Bankenlandschaft zu verhindern. Zum anderen hofft die EZB darauf, dass die Banken vermehrt Anleihen aus den Euro-Krisenländern kaufen, damit die Zinsen in diesen Ländern sinken und die Refinanzierung der Staatsschulden erleichtert wird. Die bereits steigenden Inflationsraten werden durch diese Maßnahmen weiter in die Höhe getrieben.

\* Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft nur eingeschränkt zu.

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Die Flucht in die als „sicher“ geltenden deutschen Bundesanleihen drückten die 10jährigen Renditen bisweilen auf unter 1,7%. Nach Inflation (2011: 2,30%) und Steuern ergibt sich eine negative Realverzinsung.

Vor diesen Hintergründen hat das Fondsmanagement die Mittel aus fällig werdenden Staatsanleihen und Nettomittelzuflüssen zu einem erheblichen Teil in Aktien mit guten Gewinnaussichten angelegt. Staatsanleihen sind nicht mehr Bestandteil des Portfolios.

Während des Geschäftsjahres stieg deswegen die Aktienquote (inkl. Aktienquote der Fondsanteile) von 75,1% auf 79,6%. Der Anteil von Bankguthaben und verzinslichen Anlagen hat sich entsprechend im abgelaufenen Geschäftsjahr von 24,6% auf 20,2% ermäßigt. Die verzinslichen Anlagen bestehen aus Unternehmens- und Bankanleihen mit kurzen Laufzeiten im Investment-Grade-Bereich. Die Anlagewährung bei den Anleihen lautete vorwiegend auf Euro, ein kleinerer Teil ist wegen der besseren Rendite in Australdollar investiert.

Das Fondsvermögen war zum Berichtsstichtag mit 45,6% in Euro angelegt, wichtigste Fremdwährungen waren der US-Dollar und der Schweizer Franken.

### Die wichtigsten Verkäufe des vergangenen Geschäftsjahres:

| Aktie                       | Realisiertes Ergebnis |         | Verkaufsmotiv  |
|-----------------------------|-----------------------|---------|--|
|                             | in TEUR               | in%     |  |
| Bombardier                  | - 578                 | - 28,0% | Schwacher Auftragseingang bei der Flugzeugsparte   |
| MAN                         | 509                   | + 27,3% | Das Fondsmanagement hat das Übernahmeangebot von VW angenommen und die aufgelaufenen Gewinne realisiert. |
| IBM                         | 1.566                 | + 86,0% | Kursziel erreicht.   |
| JPMorgan Eastern Europ. Fd. | 904                   | + 31,3% | Gute Kursentwicklung. Unsicherheit über die weitere wirtschaftliche und politische Lage.                 |
| JPMorgan-JF China Fund      | 1.428                 | + 62,0% |  |

### Die wichtigsten Neuanlagen des vergangenen Geschäftsjahres:

| Aktie              | Kaufmotiv   |
|--------------------|---|
| Barrick Gold Corp. | Im Vergleich zur Goldpreisentwicklung hat die Aktie Nachholpotenzial.   |
| 3M                 | Breites Produktportfolio, weltweite Absatzmärkte, hohe Eigenkapitalquote.   |
| Arcelor Mittal     | Niedriges KGV, hohe Eigenkapitalquote und Dividendenrendite.  |
| Sanofi-Aventis     | Geringe Verschuldung, hohe Dividende, breite Produktpalette.  |
| Enel               | Hohe Dividende, niedrige Bewertung und zukunftsfähiger Energiemix.  |
| Deutsche Telekom   | Nachdem das Fondsmanagement die Aktie im März 2011 veräußert hatte, konnte sie 6 Monate später 20% billiger zurückgekauft werden. |
| Banco Santander    | Hohe Eigenkapitalquote; ertragsstarke internationale Bank.  |

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren realisierte Kursgewinne aus Aktien, Renten und Investmentanteilen sowie realisierte Devisengewinne aus Aktien und Renten.

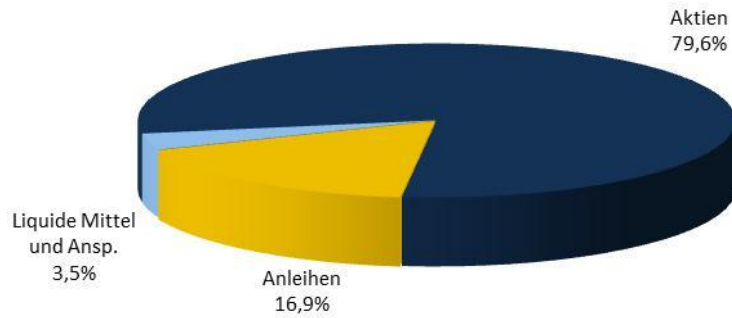
### Hinweis gem. §41 Abs. 5 InvG (Kosten und Kostentransparenz)

Die Kapitalanlagegesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Aus der Verwaltungsvergütung werden keine Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens gezahlt. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Depotbank und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

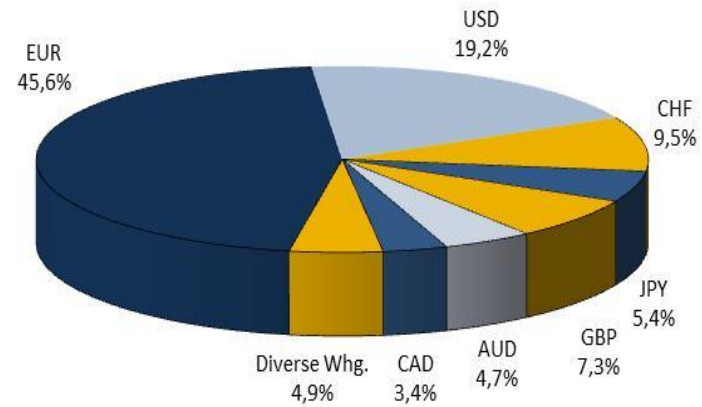
# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

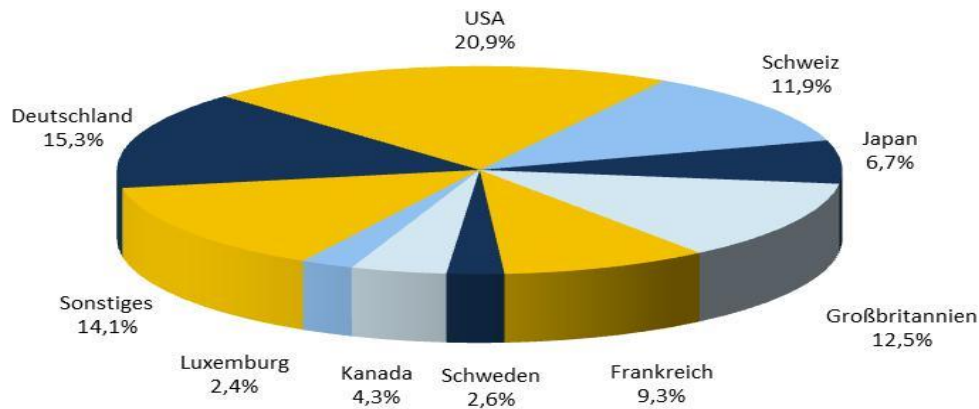
Prozentuale Aufteilung des Gesamtvermögens nach Anlagearten  
(in % vom Fondsvermögen)



Prozentuale Aufteilung des Gesamtvermögens nach Währungen  
(in % vom Fondsvermögen)



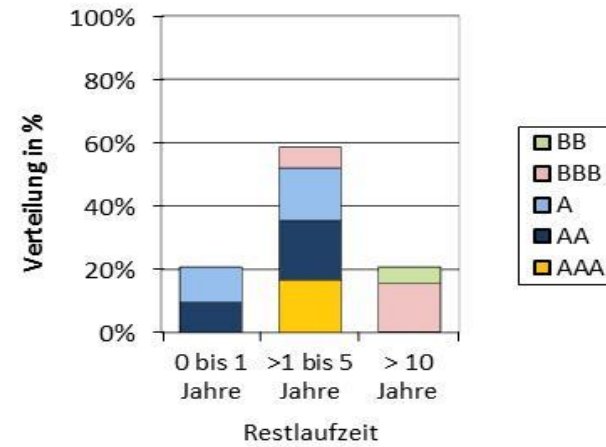
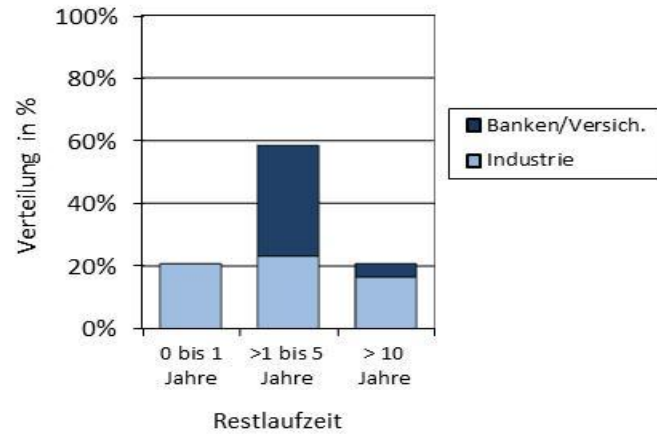
Prozentuale Aufteilung der Aktien nach Ländern  
(in % vom Aktienvermögen)



# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Prozentuale Aufteilung der Anleihen nach Restlaufzeiten und Emittenten sowie nach Restlaufzeiten und Rating



# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2012

| Gattungsbezeichnung                                    | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2012 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |              |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|--------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                              |              |       |   |                       |   |                       |      | <b>EUR</b>         | <b>184.214.319,54</b>        | <b>96,55</b> |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                    |              |       |   |                       |   |                       |      | <b>EUR</b>         | <b>184.124.358,38</b>        | <b>96,51</b> |
| <b>Aktien</b>  |              |       |   |                       |   |                       |      | <b>EUR</b>         | <b>151.952.828,66</b>        | <b>79,64</b> |
| Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.              | CA0679011084 |       | STK   | 100.000               | 100.000                                   | 0                     | CAD  | 43,350             | 3.258.418,52                 | 1,71         |
| Cameco Corp. Registered Shares o.N.                    | CA13321L1085 |       | STK   | 200.000               | 50.000                                    | 0                     | CAD  | 21,410             | 3.218.580,88                 | 1,69         |
| ABB Ltd. Namens-Aktien SF 1,03                         | CH0012221716 |       | STK   | 200.000               | 0   | 0                     | CHF  | 18,520             | 3.077.945,82                 | 1,61         |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50                      | CH0012005267 |       | STK   | 100.000               | 0   | 0                     | CHF  | 49,960             | 4.151.570,55                 | 2,18         |
| Swisscom AG Namens-Aktien SF 1                         | CH0008742519 |       | STK   | 15.000                | 0   | 0                     | CHF  | 364,900            | 4.548.362,97                 | 2,38         |
| Syngenta AG Nam.-Aktien SF 0,10                        | CH0011037469 |       | STK   | 15.000                | 0   | 0                     | CHF  | 312,100            | 3.890.227,69                 | 2,04         |
| Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10          | CH0011075394 |       | STK   | 12.000                | 0   | 0                     | CHF  | 242,600            | 2.419.145,75                 | 1,27         |
| Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1               | DK0010268606 |       | STK   | 100.000               | 0   | 0                     | DKK  | 56,600             | 760.814,04                   | 0,40         |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Ci. Actions Port. EO 5,50   | FR0000120073 |       | STK   | 45.333                | 0   | 0                     | EUR  | 99,960             | 4.531.486,68                 | 2,38         |
| ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN       | LU0323134006 |       | STK   | 250.000               | 250.000                                   | 0                     | EUR  | 14,330             | 3.582.500,00                 | 1,88         |
| Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50             | ES0113900J37 |       | STK   | 500.000               | 500.000                                   | 0                     | EUR  | 5,770              | 2.885.000,00                 | 1,51         |
| BASF SE Namens-Aktien o.N.                             | DE000BASF111 |       | STK   | 80.000                | 0   | 0                     | EUR  | 65,590             | 5.247.200,00                 | 2,75         |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.                 | DE0005557508 |       | STK   | 400.000               | 400.000                                   | 0                     | EUR  | 9,027              | 3.610.800,00                 | 1,89         |
| E.ON AG Namens-Aktien o.N.                             | DE000ENAG999 |       | STK   | 200.000               | 35.000                                    | 0                     | EUR  | 17,960             | 3.592.000,00                 | 1,88         |
| ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1                           | IT0003128367 |       | STK   | 750.000               | 750.000                                   | 0                     | EUR  | 2,712              | 2.034.000,00                 | 1,07         |
| GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.                       | DE0006602006 |       | STK   | 150.000               | 0   | 0                     | EUR  | 25,860             | 3.879.000,00                 | 2,03         |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.    | DE0008430026 |       | STK   | 35.000                | 5.000                                     | 0                     | EUR  | 113,050            | 3.956.750,00                 | 2,07         |
| Qiagen N.V. Aandelen aan toonder EO -,01               | NL0000240000 |       | STK   | 175.000               | 25.000                                    | 0                     | EUR  | 11,675             | 2.043.125,00                 | 1,07         |
| RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.                   | DE0007042301 |       | STK   | 200.000               | 0   | 0                     | EUR  | 15,055             | 3.011.000,00                 | 1,58         |
| Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07          | GB00B03MLX29 |       | STK   | 200.000               | 0   | 0                     | EUR  | 26,250             | 5.250.000,00                 | 2,75         |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2                         | FR0000120578 |       | STK   | 60.000                | 60.000                                    | 0                     | EUR  | 58,230             | 3.493.800,00                 | 1,83         |
| Suez Environnement Actions Port. EO 4                  | FR0010613471 |       | STK   | 200.000               | 50.000                                    | 0                     | EUR  | 11,500             | 2.300.000,00                 | 1,21         |
| Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5                  | FR0000124711 |       | STK   | 25.000                | 0   | 0                     | EUR  | 149,950            | 3.748.750,00                 | 1,96         |
| UPM Kymmene Corp. Bearer Shares o.N.                   | FI0009005987 |       | STK   | 300.000               | 0   | 0                     | EUR  | 10,210             | 3.063.000,00                 | 1,61         |
| Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.                    | AT0000831706 |       | STK   | 150.000               | 25.000                                    | 0                     | EUR  | 8,791              | 1.318.650,00                 | 0,69         |
| Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945        | GB00B1XZS820 |       | STK   | 80.000                | 0   | 0                     | GBP  | 23,370             | 2.243.879,02                 | 1,18         |
| Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857              | GB0033195214 |       | STK   | 1.000.000             | 0   | 0                     | GBP  | 3,067              | 3.680.988,96                 | 1,93         |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10                | GB0007188757 |       | STK   | 90.000                | 0   | 0                     | GBP  | 34,460             | 3.722.275,56                 | 1,95         |
| Vodafone Group PLC Registered Shares DL-,11428571      | GB00B16GWD56 |       | STK   | 2.000.000             | 0   | 0                     | GBP  | 1,722              | 4.133.461,35                 | 2,17         |
| Canon Inc. Registered Shares o.N.                      | JP3242800005 |       | STK   | 87.000                | 0   | 0                     | JPY  | 3.910,000          | 3.104.993,07                 | 1,63         |
| Kyocera Corp. Registered Shares o.N.                   | JP3249600002 |       | STK   | 40.000                | 7.000                                     | 0                     | JPY  | 7.580,000          | 2.767.539,46                 | 1,45         |
| Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.    | JP3902900004 |       | STK   | 750.000               | 0   | 0                     | JPY  | 412,000            | 2.820.480,52                 | 1,48         |
| Sharp Corp. Registered Shares o.N.                     | JP3359600008 |       | STK   | 275.000               | 0   | 0                     | JPY  | 604,000            | 1.516.122,38                 | 0,79         |
| Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 5000 | KR7005930003 |       | STK   | 3.500                 | 0   | 0                     | KRW  | 1.275.000,000      | 2.958.322,16                 | 1,55         |
| Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.                     | SE0000108656 |       | STK   | 500.000               | 100.000                                   | 0                     | SEK  | 68,550             | 3.879.588,44                 | 2,03         |
| Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50    | SG1T56930848 |       | STK   | 600.000               | 0   | 0                     | SGD  | 4,900              | 1.756.587,20                 | 0,92         |
| 3M Co. Registered Shares DL -,01                       | US88579Y1010 |       | STK   | 60.000                | 60.000                                    | 0                     | USD  | 89,210             | 4.019.977,47                 | 2,11         |
| Alcoa Inc. Registered Shares DL 1                      | US0138171014 |       | STK   | 250.000               | 0   | 0                     | USD  | 10,020             | 1.881.336,84                 | 0,99         |
| Archer-Daniels-Midland Co. Registered Shares o.N.      | US0394831020 |       | STK   | 150.000               | 0   | 0                     | USD  | 31,660             | 3.566.654,15                 | 1,87         |
| Boeing Co. Registered Shares DL 5                      | US0970231058 |       | STK   | 60.000                | 10.000                                    | 0                     | USD  | 74,370             | 3.351.257,98                 | 1,76         |
| Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01                   | BMG169621056 |       | STK   | 50.000                | 0   | 0                     | USD  | 68,440             | 2.570.033,80                 | 1,35         |
| Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001           | US17275R1023 |       | STK   | 150.000               | 0   | 0                     | USD  | 21,150             | 2.382.651,15                 | 1,25         |
| CVS Caremark Corp. Registered Shares DL 1              | US1266501006 |       | STK   | 80.000                | 0   | 0                     | USD  | 44,800             | 2.691.701,09                 | 1,41         |
| General Electric Co. Registered Shares DL -,06         | US3696041033 |       | STK   | 240.000               | 0   | 0                     | USD  | 20,070             | 3.617.574,16                 | 1,90         |
| Intel Corp. Registered Shares DL -,001                 | US4581401001 |       | STK   | 200.000               | 0   | 0                     | USD  | 28,110             | 4.222.305,67                 | 2,21         |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1               | US4781601046 |       | STK   | 60.000                | 0   | 0                     | USD  | 65,960             | 2.972.286,89                 | 1,56         |
| Medtronic Inc. Registered Shares DL -,10               | US5850551061 |       | STK   | 106.000               | 0   | 0                     | USD  | 39,190             | 3.119.894,86                 | 1,64         |
| Schlumberger N.V. (Ltd.) New York Reg. Shares DL -,01  | AN8068571086 |       | STK   | 40.000                | 0   | 0                     | USD  | 69,930             | 2.100.788,58                 | 1,10         |



# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2012

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2012 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>30.866.529,72</b>  | <b>16,18</b>                 |
| 6,0000 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2004(13)                   | AU300EB26033 |       | AUD   | 3.700                 | 0                  | 0 %  | 101,968    | 2.936.032,58          | 1,54                         |
| 7,5000 % GE Capit.Austral.Fdg Pty Ltd. AD-Medium-Term Notes 2009(14)              | XS0447814178 |       | AUD   | 1.300                 | 0                  | 0 %  | 104,644    | 1.058.658,55          | 0,55                         |
| 5,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Med.Term Nts. v.05(15)                      | AU0000KFWHE0 |       | AUD   | 3.000                 | 3.000              | 0 %  | 103,633    | 2.419.436,12          | 1,27                         |
| 6,0000 % Rabobank Nederland (Austr.Br.) AD-Medium-Term Notes 2009(14)             | XS0423787711 |       | AUD   | 3.000                 | 3.000              | 0 %  | 101,600    | 2.371.984,44          | 1,24                         |
| 5,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl. v.2005(2015/2105)                                  | XS0225369403 |       | EUR   | 1.100                 | 0                  | 0 %  | 100,500    | 1.105.500,00          | 0,58                         |
| 4,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(14)                   | XS0420117383 |       | EUR   | 2.000                 | 2.000              | 0 %  | 108,275    | 2.165.500,00          | 1,14                         |
| 5,0000 % Daimler Finance Nth.Amer. LLC EO-Medium-Term Notes 2008(12)              | XS0365277499 |       | EUR   | 1.000                 | 0                  | 0 %  | 100,511    | 1.005.110,04          | 0,53                         |
| 4,1250 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(13)                     | XS0419267595 |       | EUR   | 1.500                 | 0                  | 0 %  | 103,070    | 1.546.050,00          | 0,81                         |
| 5,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2008(13)             | XS0400736475 |       | EUR   | 1.000                 | 0                  | 0 %  | 103,473    | 1.034.728,93          | 0,54                         |
| 5,1250 % Evonik Degussa GmbH Anleihe v.2003(2013)                                 | XS0181557454 |       | EUR   | 2.000                 | 0                  | 0 %  | 105,510    | 2.110.200,00          | 1,11                         |
| 4,2500 % GE Capital European Funding EO-Medium-Term Notes 2007(14)                | XS0285388632 |       | EUR   | 2.500                 | 2.500              | 0 %  | 105,040    | 2.626.000,00          | 1,38                         |
| 5,3750 % Henkel AG & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2005(2015/2104)                      | XS0234434222 |       | EUR   | 1.120                 | 0                  | 0 %  | 103,500    | 1.159.200,00          | 0,61                         |
| 3,8750 % Iberdrola Finanzas S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2011(14)                  | XS0586466798 |       | EUR   | 3.000                 | 3.000              | 0 %  | 102,694    | 3.080.829,66          | 1,61                         |
| 7,3750 % Linde Finance B.V. EO-FLR Bonds 2006(16/66)                              | XS0259604329 |       | EUR   | 1.200                 | 0                  | 0 %  | 111,350    | 1.336.200,00          | 0,70                         |
| 4,6250 % Roche Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 2009(13)                        | XS0415624393 |       | EUR   | 3.000                 | 0                  | 0 %  | 103,490    | 3.104.700,00          | 1,63                         |
| 5,7500 % RWE Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2008(13)                               | XS0399648301 |       | EUR   | 100                   | 0                  | 0 %  | 107,028    | 107.028,40            | 0,06                         |
| 5,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)                   | XS0222524372 |       | EUR   | 1.700                 | 0                  | 0 %  | 99,963     | 1.699.371,00          | 0,89                         |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>   |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>1.305.000,00</b>   | <b>0,68</b>                  |
| 4,8360 % Deutsche Bank Cap. Fdg Tr. VI EO-FLR Tr.Pr.Secs2005(10/Und.)             | DE000A0DTY34 |       | EUR   | 2.000                 | 0                  | 0 %  | 65,250     | 1.305.000,00          | 0,68                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>89.961,16</b>      | <b>0,05</b>                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>89.961,16</b>      | <b>0,05</b>                  |
| 6,7500 % HDI-Gerling Lebensvers. AG FLR-Bond v.05(15/49)                          | XS0223589440 |       | EUR   | 100                   | 0                  | 0 %  | 89,961     | 89.961,16             | 0,05                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>184.214.319,54</b> | <b>96,55</b>                 |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>     |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>6.289.259,04</b>   | <b>3,30</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>6.289.259,04</b>   | <b>3,30</b>                  |
| Guthaben bei Hauck & Aufhäuser KGaA Frankfurt                                     |              |       |   |                       |                    |  |            |                       |                              |
| Guthaben in Fondswährung  |              |       |   |                       |                    |  |            |                       |                              |
|   |              |       | EUR   | 6.286.938,84          |                    | %  | 100,000    | 6.286.938,84          | 3,30                         |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |              |       | AUD   | 2.958,77              |                    | %  | 100,000    | 2.302,54              | 0,00                         |
|   |              |       | USD   | 23,51                 |                    | %  | 100,000    | 17,66                 | 0,00                         |

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2012

| Gattungsbezeichnung                                    | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2012 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|---|--|------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                   |      |       |   |                       |   |  | EUR  | <b>934.759,07</b>     | <b>0,49</b>                  |
| Zinsansprüche  |      |       | EUR   | 640.186,06            |   |  |      | 640.186,06            | 0,34                         |
| Dividendenansprüche                                    |      |       | EUR   | 256.471,03            |   |  |      | 256.471,03            | 0,13                         |
| Quellensteueransprüche                                 |      |       | EUR   | 38.101,98             |   |  |      | 38.101,98             | 0,02                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                      |      |       |   |                       |   |  | EUR  | <b>-647.743,67</b>    | <b>-0,34</b>                 |
| Verwaltungsvergütung                                   |      |       | EUR   | -118.906,54           |   |  |      | -118.906,54           | -0,06                        |
| Depotbankvergütung                                     |      |       | EUR   | -44.528,43            |   |  |      | -44.528,43            | -0,02                        |
| Asset Management Gebühr                                |      |       | EUR   | -475.626,16           |   |  |      | -475.626,16           | -0,25                        |
| Prüfungskosten   |      |       | EUR   | -8.085,00             |   |  |      | -8.085,00             | 0,00                         |
| Sonstige Kosten  |      |       | EUR   | -97,54                |   |  |      | -97,54                | 0,00                         |
| Veröffentlichungskosten                                |      |       | EUR   | -500,00               |   |  |      | -500,00               | 0,00                         |
| <b>Fondsvermögen</b>                                   |      |       |   |                       |   |  | EUR  | <b>190.790.593,98</b> | <b>100,00</b>                |
| <b>Anteilwert</b>                                      |      |       |   |                       |   |  | EUR  | <b>113,67</b>         |                              |
| <b>Ausgabepreis</b>                                    |      |       |   |                       |   |  | EUR  | <b>118,79</b>         |                              |
| <b>Anteile im Umlauf</b>                               |      |       |   |                       |   |  | STK  | <b>1.678.501</b>      |                              |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b> |      |       |   |                       |   |  |      |                       | <b>96,55</b>                 |

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

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|     |       | per 30.03.2012 |               |
|-----|-------|----------------|---------------|
| AUD | (AUD) | 1,2850000      | = 1 EUR (EUR) |
| CAD | (CAD) | 1,3304000      | = 1 EUR (EUR) |
| CHF | (CHF) | 1,2034000      | = 1 EUR (EUR) |
| DKK | (DKK) | 7,4394000      | = 1 EUR (EUR) |
| GBP | (GBP) | 0,8332000      | = 1 EUR (EUR) |
| JPY | (JPY) | 109,5558000    | = 1 EUR (EUR) |
| KRW | (KRW) | 1508,4564000   | = 1 EUR (EUR) |
| SEK | (SEK) | 8,8347000      | = 1 EUR (EUR) |
| SGD | (SGD) | 1,6737000      | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,3315000      | = 1 EUR (EUR) |

#### 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 § 23 InvRBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 26 InvRBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, für die ein liquider Markt nicht vorhanden war, werden gemäß § 24 InvRBV i.V.m. § 36 Absatz 3 InvG 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

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

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| Bombardier Inc. Registered Shares Class B o.N.                                    | CA0977512007 | STK                                 | 0                        | 600.000                     |                     |
| Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20                            | US4592001014 | STK                                 | 0                        | 25.000                      |                     |
| MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.   | DE0005937007 | STK                                 | 0                        | 25.000                      |                     |
| Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10  | CH0012280076 | STK                                 | 0                        | 10.600                      |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| 3,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.148 v.2006 (11)                      | DE0001141489 | EUR                                 | 0                        | 3.250                       |                     |
| 3,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.149 v.2006 (11)                      | DE0001141497 | EUR                                 | 0                        | 400                         |                     |
| 4,3750 % GdF Suez S.A. EO-Medium-Term Bonds 2009(12)                              | FR0010709261 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 5,6250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2008(11)                           | XS0385770853 | EUR                                 | 0                        | 2.500                       |                     |
| 4,5000 % Rabobank Nederland (Austr.Br.) AD-Medium-Term Notes 2009(12)             | XS0412228917 | AUD                                 | 0                        | 3.000                       |                     |
| 3,3750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2009(12)             | XS0412968793 | EUR                                 | 0                        | 2.000                       |                     |
| 5,1250 % Statoil ASA EO-Medium-Term Notes 1999(11)                                | XS0099213547 | EUR                                 | 0                        | 100                         |                     |
| 6,3750 % Telstra Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2001(11)                         | XS0131858838 | EUR                                 | 0                        | 2.000                       |                     |
| 5,3750 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Med.-Term Notes 2008(11)                    | XS0379935652 | EUR                                 | 0                        | 4.500                       |                     |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| Banco Santander S.A. Anrechte   | ES0613900994 | STK                                 | 460.000                  | 460.000                     |                     |
| Banco Santander S.A. Anrechte (Gratis)  | ES0613900986 | STK                                 | 490.000                  | 490.000                     |                     |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| MAN SE z.Verkauf eing.Stammaktien   | DE000A1KRDS5 | STK                                 | 25.000                   | 25.000                      |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| 4,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2006(12)                           | XS0261718653 | EUR                                 | 0                        | 3.000                       |                     |
| 1,6840 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2007(12)             | XS0293632260 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 3,7500 % Eurohypo AG MTN-OPF.Em.2317 v.06(11)                                     | DE000EH0EDU0 | EUR                                 | 0                        | 500                         |                     |

# 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                             |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>  |              |                                     |                          |                             |                     |
| Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em.01/12 EO -,50          | ES0113902078 | STK                                 | 10.000                   | 10.000                      |                     |
| Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em.10/11 EO -,50          | ES0113902052 | STK                                 | 10.000                   | 10.000                      |                     |
| <b>Investmentanteile</b>                                     |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                       |              |                                     |                          |                             |                     |
| JPMorgan-Eastern Europe Equ.Fd Actions Nom. A (dis.) EO o.N. | LU0051759099 | ANT                                 | 0                        | 79.000                      |                     |
| JPMorgan-JF China Fund Actions Nom. A (dis.) DL o.N.         | LU0051755006 | ANT                                 | 0                        | 106.000                     |                     |

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens mit eng verbundenen Unternehmen und Personen ausgeführt wurden, betrug 100 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 53.863.534,21 Euro Transaktionen.

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.

Für die Investmentfondsanteile wurden dem Sondervermögen keine Ausgabe- oder Rücknahmeabschläge in Rechnung gestellt.

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Verwaltungsvergütung per Stichtag

Investmentanteile

VWG der  
Zielfonds in % p.a.

---

**Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

#### Gruppenfremde Investmentanteile

JPMorgan-Eastern Europe Equ.Fd Actions Nom. A (dis.) EO o.N.  
JPMorgan-JF China Fund Actions Nom. A (dis.) DL o.N.

1,500  
1,500

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2011 bis 31.03.2012

|   |     |               | insgesamt            | je Anteil    |
|---|-----|---------------|----------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |     |               |                      |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                           |     | EUR           | 726.426,33           | 0,43         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)      |     | EUR           | 3.073.277,38         | 1,83         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                         |     | EUR           | 245.947,59           | 0,15         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)    |     | EUR           | 1.479.131,64         | 0,88         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                      |     | EUR           | 64.029,91            | 0,04         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) |     | EUR           | 0,00                 | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                               |     | EUR           | -8.693,33            | -0,01        |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften     |     | EUR           | 0,00                 | 0,00         |
| 9. Abzüge ausländischer Quellensteuer                           |     | EUR           | -457.489,06          | -0,27        |
| 10. Sonstige Erträge  |     | EUR           | 19.130,91            | 0,01         |
| <b>Summe der Erträge</b>  |     | <b>EUR</b>    | <b>5.141.761,37</b>  | <b>3,06</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |     |               |                      |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                   |     | EUR           | 0,00                 | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   |     | EUR           | -2.305.462,12        | -1,37        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR | -461.092,43   |                      |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR | 0,00          |                      |              |
| - Asset Management Gebühr                                       | EUR | -1.844.369,69 |                      |              |
| 3. Depotbankvergütung   |     | EUR           | -173.271,01          | -0,10        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                        |     | EUR           | -8.837,87            | -0,01        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  |     | EUR           | -34.985,54           | -0,02        |
| - Depotgebühren   | EUR | -47.906,78    |                      |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                                | EUR | 15.169,23     |                      |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR | -2.247,99     |                      |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                   |     | <b>EUR</b>    | <b>-2.522.556,54</b> | <b>-1,50</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                            |     | <b>EUR</b>    | <b>2.619.204,83</b>  | <b>1,56</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                |     |               |                      |              |
| 1. Realisierte Gewinne  |     | EUR           | 5.933.306,98         | 3,53         |
| 2. Realisierte Verluste   |     | EUR           | -1.666.342,19        | -0,99        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                      |     | <b>EUR</b>    | <b>4.266.964,79</b>  | <b>2,54</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                          |     | <b>EUR</b>    | <b>6.886.169,62</b>  | <b>4,10</b>  |

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt EUR 73.154,28

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

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

### Entwicklung des Sondervermögens

2011/2012

|  |     |               |                       |
|--|-----|---------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | EUR |               | 193.606.890,74        |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR |               | -600.506,61           |
| 2. Zwischenausschüttungen  | EUR |               | 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss(netto)  | EUR |               | -1.877.726,96         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 3.160.908,18  |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -5.038.635,14 |                       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR |               | 58.297,28             |
| 5. Ordentlicher Nettoertrag                                      | EUR |               | 2.619.204,83          |
| 6. Realisierte Gewinne   | EUR |               | 5.933.306,98          |
| 7. Realisierte Verluste  | EUR |               | -1.666.342,19         |
| 8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste      | EUR |               | -7.282.530,09         |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | EUR |               | <b>190.790.593,98</b> |

### Berechnung der Wiederanlage

|                                       |     | insgesamt           | je Anteil   |
|---------------------------------------|-----|---------------------|-------------|
| 1. Ergebnis des Geschäftsjahres       | EUR | 6.886.169,62        | 4,10        |
| <b>I. Für Wiederanlage verfügbar</b>  | EUR | <b>6.886.169,62</b> | <b>4,10</b> |
| 1. einbehaltene Kapitalertragsteuer   | EUR | -832.237,39         | -0,50       |
| 2. einbehaltener Solidaritätszuschlag | EUR | -57.368,14          | -0,03       |
| <b>II. Wiederanlage</b>               | EUR | <b>5.996.564,09</b> | <b>3,57</b> |



# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert seit Auflegung

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |           | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |                | Anteilwert |
|---------------|---|-----------|--|----------------|------------|
| 2008/2009 *)  | Stück   | 1.561.657 | EUR  | 123.273.431,53 | EUR 78,94  |
| 2009/2010     | Stück   | 1.701.562 | EUR  | 186.315.094,69 | EUR 109,50 |
| 2010/2011     | Stück   | 1.695.769 | EUR  | 193.606.890,74 | EUR 114,17 |
| 2011/2012     | Stück   | 1.678.501 | EUR  | 190.790.593,98 | EUR 113,67 |

\*) Auflegedatum 09.06.2008

Frankfurt am Main, den 2. April 2012

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### BESONDERER VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds für das Geschäftsjahr vom 01.04.2011 bis 31.03.2012 zu prüfen.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

#### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

#### Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 31. Mai 2012

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer  
Wirtschaftsprüfer

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

## **Allgemeine Angaben**

### **RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds**

Der RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds ist ein in Deutschland domizilierter und international anlegender, thesaurierender Mischfonds. Da der Fonds seinen Anlageschwerpunkt meist auf Aktien legt, muss der Anleger bereit sein - zumindest kurzfristig - deutliche Kursschwankungen hinzunehmen. Der RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds eignet sich deshalb für Anleger mit einem mindestens siebenjährigen Anlagehorizont.

Hohe Kosten erschweren das Erzielen einer langfristig überdurchschnittlichen Rendite sehr. Ein strenges Kostenmanagement hält die Kosten niedrig:

- Niedrige Vergütung des Fondsmanagers von nur 1,0% p.a.
- Keine Mehrwertsteuer auf die Verwaltungsvergütung
- Keine Gewinnbeteiligung (Performance Fee) des Fondsmanagers
- Der RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds ist kein Dachfonds. Dies erspart ihm die Kosten einer zweiten Verwaltungsebene.
- Kosten für Werbung und Marketing werden nicht dem Fondsvermögen belastet, sondern von der R.I.Vermögensbetreuung AG getragen.

Fondsmanager und Initiator des RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds ist die seit 1996 in der Vermögensverwaltung erfolgreich tätige R.I.Vermögensbetreuung AG, Ettlingen. Der Fonds wird von einem dreiköpfigen Team erfahrener Vermögensverwalter (Bastian Bohl, Heiko Hohmann, Rainer Imhof) betreut. Die Fondsmanager investieren auch persönlich (nach eigenen Aussagen ausschließlich) in die eigenen Fonds, was eine 100%ige Übereinstimmung der eigenen Interessen mit denen der Fondsanleger gewährleistet.

**Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG**  
**für den Zeitraum vom 01.04.2011 bis zum 31.03.2012**

**RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds per 31.03.2012**  
**(Tag der Beschlussfassung: 02.04.2012)**

| <b>§ 5 Abs. 1<br/>Nr. ...<br/>InvStG</b> |   | <b>Privat-<br/>anleger<br/>EUR</b> | <b>Kapital-<br/>gesellschaft<br/>EUR</b> | <b>Sonst.<br/>Betriebsvermögen<br/>EUR</b> |
|--|---|------------------------------------|--|--|
| 1a)                                      | Betrag der Ausschüttung   | 0,00000000                         | 0,00000000                               | 0,00000000                                 |
| 1 a) aa)                                 | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre  | 0,00000000                         | 0,00000000                               | 0,00000000                                 |
| 1 a) bb)                                 | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge  | 0,00000000                         | 0,00000000                               | 0,00000000                                 |
| 2  | Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag***  | 1,98328719                         | 1,98328719                               | 1,98328719                                 |
| 1 b)                                     | Betrag der ausgeschütteten Erträge  | 0,00000000                         | 0,00000000                               | 0,00000000                                 |
| 1 c)                                     | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:   |                                    |  |  |
| 1 c) aa)                                 | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG unterliegen   | ---                                | 1,20889313                               | 1,20889313                                 |
| 1 c) bb)                                 | Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG unterliegen   | ---                                | 0,00000000                               | 0,00000000                                 |
| 1 c) cc)                                 | Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)  | ---                                | 0,71767301                               | 0,71767301                                 |
| 1 c) dd)                                 | Im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung                           | 0,00000000                         | ---                                      | ---  |
| 1 c) ee)                                 | Steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung                                       | 0,00000000                         | ---                                      | ---  |
| 1 c) ff)                                 | Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG  | 0,00000000                         | ---                                      | ---  |
| 1 c) gg)                                 | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)                 | 0,00000000                         | 0,00000000                               | 0,00000000                                 |
| 1 c) hh)                                 | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen  | 0,00000000                         | ---                                      | 0,00000000                                 |
| 1 c) ii)                                 | Ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt (§ 4 Abs. 2 InvStG), sofern die ausländische Quellensteuer nicht als Werbungskosten abgezogen wurde | 0,69788807                         | 0,69788807                               | 0,69788807                                 |
| 1 c) jj)                                 | in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen  | ---                                | 0,64535389                               | 0,64535389                                 |
| 1 c) kk)                                 | in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)   | 0,00000000                         | 0,00000000                               | 0,00000000                                 |

|          |  |            |            |            |
|----------|--|------------|------------|------------|
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt und die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG             | ---        | 0,00000000 | 0,00000000 |
| 1 d)     | Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt   | 1,98328719 | 1,98328719 | 1,98328719 |
| 1 d) aa) | Zinsen, sonstige Erträge, ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT, ausländische Mieten, steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1              | 1,74392112 | 1,74392112 | 1,74392112 |
|          | davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre  | 0,72185989 | 0,72185989 | 0,72185989 |
|          | davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihegeschäften i.S.d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG  | ---        | 0,00000000 | ---        |
|          | davon in 1 d) aa) enthaltene ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne [entspricht 1 d) cc)]  | 1,02206124 | 1,02206124 | 1,02206124 |
| 1 d) bb) | Inländische Dividenden, inländische Erträge aus REIT, inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG   | 0,23936607 | 0,23936607 | 0,23936607 |
|          | davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen   | 0,23936607 | 0,23936607 | 0,23936607 |
|          | davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Erträge aus REIT  | 0,00000000 | 0,00000000 | 0,00000000 |
|          | davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre   | 0,00000000 | 0,00000000 | 0,00000000 |
| 1 d) cc) | Ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG in der bis zum 24.06.2011 anzuwendenden Fassung (danach S. 4), soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten          | 1,02206124 | 1,02206124 | 1,02206124 |
|          | davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen  | 0,96952705 | 0,96952705 | 0,96952705 |
|          | davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT   | 0,05253418 | 0,05253418 | 0,05253418 |
|          | davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne   | 0,00000000 | 0,00000000 | 0,00000000 |
| 1 e)     | Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden Kapitalertragsteuer****  | 0,49582180 | 0,49582180 | 0,49582180 |
| 1 f) aa) | Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 EStG oder § 34c Abs. 1 EStG entfällt und für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde                                | 0,17447202 | 0,18672725 | 0,18672725 |
| 1 f) bb) | in aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen                                 | ---        | 0,17502358 | 0,17502358 |
| 1 f) cc) | Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, soweit diese nicht nach § 4 Abs. 4 InvStG abgezogen wurden   | 0,00000000 | 0,00000000 | 0,00000000 |
| 1 f) dd) | in cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen                                   | ---        | 0,00000000 | 0,00000000 |
| 1 f) ee) | Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt (fiktive Quellensteuer)                                      | 0,00000000 | 0,00000000 | 0,00000000 |
| 1 f) ff) | in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen | ---        | 0,00000000 | 0,00000000 |
| 1 g)     | Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)  | 0,00000000 | 0,00000000 | 0,00000000 |
| 1 h)     | Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre   | 0,27255811 | 0,27255811 | 0,27255811 |
| 1 i)     | Betrag der nach § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten   | 0,15028627 | 0,15028627 | 0,15028627 |

\*\*\* Im 'Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag' sind 10% steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen (§ 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG) in Höhe von 0,15028627 EUR/Anteil enthalten.

\*\*\*\* Kein Pflichtfeld, soweit es sich um einen Fonds handelt, dessen Geschäftsjahr nach dem 31.12.2010 begonnen hat.