

Jahresbericht zum 31. März 2016

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

(WKN: A0MVZQ)



R.I.Vermögensbetreuung AG
Fondsmanagement und Vertrieb

 **UNIVERSAL
INVESTMENT**
Kapitalverwaltungsgesellschaft


HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796
Verwahrstelle

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
<http://www.universal-investment.com>

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 48.302.000,- (Stand: September 2015)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Hans-Walter Peters (stellvertretender Vorsitzender), Hamburg
Daniel F. Just, Pöcking
Michael O. Bentlage, Augsburg
Ole Klose, Korschenbroich
Prof. Dr. Stephan Schüller, Hamburg

2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA

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://www.hauck-aufhaeuser.de>

Rechtsform: Kommanditgesellschaft auf Aktien
Haftendes Eigenkapital: 159,7 Mio. € (Stand: 31.12.2014)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

R.I. Vermögensbetreuung AG

Postanschrift:

Goethestraße 15
76275 Ettlingen

Telefon: (07243) 21 58 3
Telefax: (07243) 21 58 59
<http://www.riv.de>

4. Anlageausschuss

Rainer Imhof, R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen
Bastian Bohl, R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen
Heiko Hohmann, R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen
Marcus Samaan, Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main

WKN: / ISIN: DE000A0MVZQ2 / A0MVZQ

Stand: 31. März 2016

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Tätigkeitsbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2015 bis 31. März 2016

Anlageziele und Anlagepolitik

Das Sondervermögen ist ein flexibler, global anlegender Mischfonds mit einem besonderen Fokus auf Aktien. Klumpenrisiken sollen vermieden werden. Eine weitere Minderung der Anlagerisiken soll durch die breite und internationale Streuung der erwerbzbaren Anlageinstrumente nach Branchen, Regionen und Währungen erreicht werden. Zertifikate kommen als Anlage nicht in Betracht. Die Anlage in Derivaten ist unzulässig. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte sind nicht vorgesehen. Das Management des Fonds investiert langfristig. Umsätze zur Ausnutzung kurzfristiger Börsenschwankungen (Market Timing) gibt es nicht.

Börsenentwicklung

Weltweit entwickelten sich die Aktienmärkte unter starken Schwankungen überwiegend negativ. In Euro gerechnet verloren der MSCI World Gross 8,5%, der S&P 500 6,0%, der Nikkei 225 12,1% und der EURO STOXX 50 DJ sogar 18,7%.

Verschiedene Ereignisse nahmen auf die mit starken Schwankungen begleitete Abwärtsbewegung Einfluss, darunter: sich langwierig hinziehende Verhandlungen mit Griechenland in der Verschuldungskrise mit dem Ergebnis eines neuen Hilfspakets; Wachstumssorgen um China und eine einhergehende Abwertung des Yuan durch die chinesische Zentralbank mit Auswirkungen für alle Schwellenländer; der weitere volatile Ölpreisverfall; die erste Zinserhöhung in Höhe von 0,25% der Fed und die Zinssenkung und Ausweitung des Anleihen-Aufkaufprogramms der EZB. Die Zinsen verharrten unter Schwankungen weltweit auf einem sehr niedrigen Niveau. Während Industrie- und Energierohstoffe weiter an Wert verloren, konnten einige Agrarrohstoffe und Edelmetalle eine leichte Erholung verzeichnen. Der EUR legte gegenüber dem USD um 5,9% zu.

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.03.2016		31.03.2015	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	12.528.307,40	5,70	15.618.897,08	6,16
Aktien	197.115.969,87	89,66	229.179.855,85	90,40
Bankguthaben	9.734.906,05	4,43	8.422.702,77	3,32
Zins- und Dividendenansprüche	1.192.782,15	0,54	1.128.209,36	0,44
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-724.014,35	-0,33	-810.765,99	-0,32
Fondsvermögen	219.847.951,12	100,00	253.538.899,07	100,00

Aufgrund der extrem niedrigen Zinsen sind verzinsliche Anlagen aus Sicht des Fondsmanagements keine sinnvolle Anlage mehr. Deshalb blieb die Aktienquote im Berichtszeitraum mit 90% unverändert. Freiwerdende Mittel aus fälligen AUD-Anleihen wurden in neue AUD-Anleihen angelegt, wohingegen fällige EUR-Anleihen nicht in neue Anleihen investiert wurden, sondern das Bankguthaben erhöhten, welches dadurch von 3,3% auf 4,4% stieg. Die verzinslichen Anlagen bestehen vorwiegend aus Unternehmens- und Bankanleihen mit kurzer Laufzeit im Investment-Grade-Bereich. Die Anlagenwährung der Anleihen lautet EUR, USD und AUD.

Bei den Aktienanlagen sind neben dem EUR mit 41,5% der USD mit 32,2% und der CHF mit 9,1% die am stärksten gewichteten Währungen.

Direktanlagen in die BRIC- und andere Schwellenländer spielen derzeit nur eine untergeordnete Rolle. In diesen Ländern hält das Fondsmanagement die Risiken aus Politik, Korruption, mangelnder Transparenz und dürftiger Rechtstaatlichkeit meist für zu groß, um größere eigene Engagements einzugehen. Trotzdem ist der Fonds auch in diesen Wachstumsregionen angemessen investiert, da fast alle international tätige Unternehmen auch in diesen Ländern geschäftlich engagiert sind.

Die Gewichtung der Branchen Materialien, Industriegüter und Informationstechnologie hat sich erhöht, während die Branche Finanzen vor allem wegen der unterdurchschnittlichen Kursentwicklung gefallen ist.

Die zum Geschäftsjahresende am höchsten gewichteten Aktien waren:

Swisscom, Telekommunikation	3,3%
Medtronic, Medizintechnik	3,2%
General Electric, Technologie	3,1%
Münchener Rückvers., Rückversicherung	2,9%
Deutsche Telekom, Telekommunikation	2,9%

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Die dem Volumen nach größten Verkäufe waren im vergangenen Geschäftsjahr:

Aktie	Realisierter Kursgewinn/-Verlust		Verkaufsmotiv
	in TEUR	in % des Kaufpreises	
Zurich Insurance, Versicherung	898	+ 50,9%	Der Versicherer musste für Schäden in Zusammenhang mit den Explosionen im chinesischen Seehafen Tianjin im August eintreten, das US-Autohaftpflichtgeschäft erfordert eine Erhöhung der bislang gebildeten Reserven und die Lebensversicherungssparte leidet unter der anhaltenden Niedrigzinsphase.
Qiagen, Biotechnologie	1.934	+ 77,0%	Der Kurs des Biotech-Unternehmens hatte sich positiv entwickelt und war auf ein Langzeit-Hoch gestiegen. Dies wurde genutzt um die Hälfte der Position zu veräußern und dabei einen Gewinn von 93,9% zu realisieren. Nach einem daraufhin schwächeren Kursverlauf folgten eingetrübte Fundamentalkennzahlen. Der für 2015 veröffentlichte Gewinn erreichte nur das untere Ende der Zielspanne, obwohl die Prognose zwischenzeitlich schon gesenkt worden war. Zudem war der Umsatz rückläufig.

Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Die wichtigsten Neuanlagen des vergangenen Geschäftsjahres nach Transaktionsvolumen:

Aktie	Kaufmotiv
Gilead Sciences, Biotechnologie	Gilead ist ein schnell wachsender Medikamenten-Entwickler, der profitabel wirtschaftet und Dividende zahlt. Dabei betreibt Gilead einen hohen Forschungsaufwand, um auf biotechnologischer Basis Präparate zur Marktreife zu bringen, zuletzt mit großem Erfolg gegen Hepatitis, aber auch gegen HIV, Herz-Kreislauf- und Atemwegserkrankungen. Neue Medikamente haben 2014 und 2015 zu Sprüngen bei Umsatz und Gewinn geführt. Dennoch ist Gilead sehr günstig bewertet, weil auf dem Aktienkurs die immer häufigeren Eingriffe von Staaten im Gesundheitssektor, z. B. die Einschränkung der freien Preisgestaltung bei hochwirksamen Medikamenten, lasten. Die allgemeine Börsenschwäche zum Jahresanfang tat ein Übriges. Diese wurde zum Einstieg genutzt, zumal die Perspektiven angesichts der gut gefüllten Pipeline mit aussichtsreichen Präparaten und den teils noch langen Patentlaufzeiten bereits eingeführter Medikamente gut sind.
Vale, Rohstoffe	Die weltweit drittgrößte Minengesellschaft fördert eine breite Palette von Rohstoffen, vornehmlich Eisenerz, Kohle, Kupfer und Nickel und besitzt eine breite Transportinfrastruktur (Eisenbahnnetze, Häfen, Schiffe). Der brasilianische Weltmarktführer bei Eisenerz leidet wie seine Mitbewerber an dem seit fünf Jahren anhaltenden und zuletzt beschleunigten Preisrückgang für fast alle Rohstoffe. Der dadurch auf ein Langzeittief gefallene, sehr niedrige Aktienkurs hat uns bewogen, eine Anfangsposition aufzubauen. Das Fondsmanagement geht davon aus, dass sich der Preis-zyklus für Rohstoffe nahe seinem Tiefpunkt bewegt. Die im Rohstoffboom bis 2011 geschaffenen Überkapazitäten werden durch Herunterfahren der infolge des Preisverfalls unrentabel gewordener Förderung, insbesondere bei kleineren Mitbewerbern, sukzessive abgebaut. Andererseits sind die globalen Wachstumsperspektiven intakt, was die Rohstoff-Nachfrage stützt. Der Vale-Aktienkurs sollte von einer Preiserholung stark profitieren. Überdies hat Vale eine gute Eigenkapitalausstattung, arbeitete im letzten Geschäftsjahr trotz der widrigen Bedingungen noch mit Gewinn und zahlte eine vergleichsweise hohe Dividende.
Fanuc, Robotik	Das global breit aufgestellte japanische Unternehmen ist im wachsenden Segment der Automatisierungs- und Robotertechnik tätig, bei dem aufgrund des erforderlichen technischen Know-hows hohe Eintrittsbarrieren bestehen. Fanuc ist bei Industrierobotern Weltmarktführer. Deren Anwendungsfeld dehnt sich vom Fahrzeugbau und der Elektroindustrie zunehmend auf die Produktion von Flugzeugteilen sowie die Halbleiter-, Pharma- und Nahrungsmittelindustrie aus. Fanuc konnte in den letzten Jahren Umsatz und Gewinn tendenziell steigern, ist mit einer Eigenkapitalquote von fast 90% bestens finanziert und zahlt eine auskömmliche Dividende. Die jüngste Kurskorrektur an den Börsen wurde genutzt, um eine Anfangsposition aufzubauen.

Jahresbericht

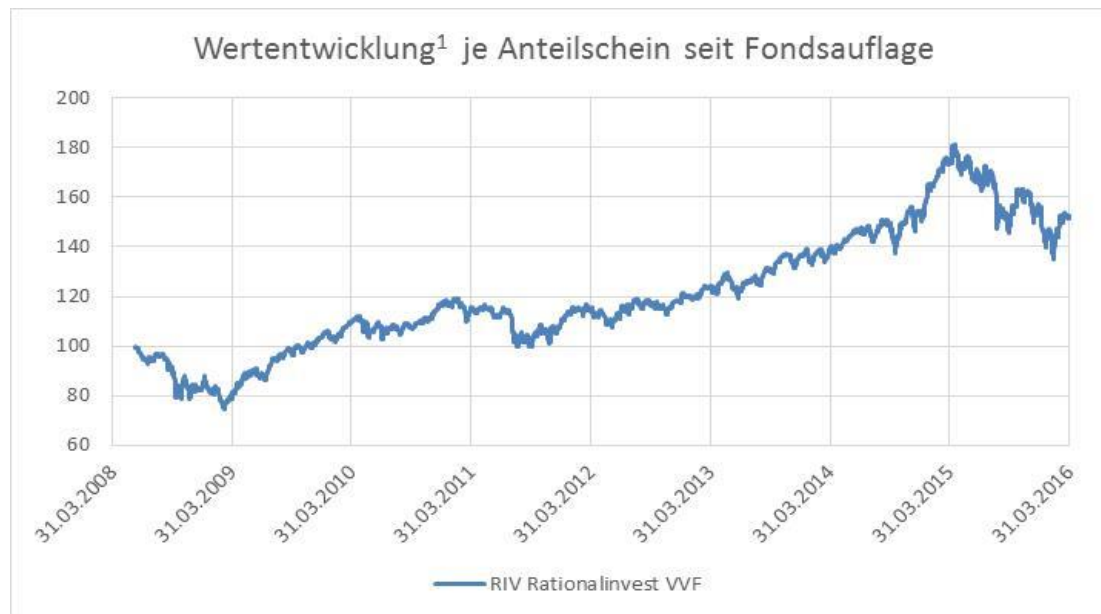
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Fondsergebnis

Dem negativen Börsenumfeld konnte sich die stark auf die Aktienanlage ausgerichtete Anlagepolitik nicht entziehen. Im Berichtszeitraum vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -13,17 %.

Wertentwicklung¹ des Sondervermögens seit Fondsaufgabe am 09.06.2008:

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



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

Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Entwicklung der Fondskosten

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

Ausgewiesen als „Gesamtkostenquote“ (TER bzw. Total Expense Ratio) werden meist nur die Fondsverwaltungskosten, nicht aber Gewinnbeteiligungen des Managements, in Anlage-produkten versteckte Kosten und die Transaktionskosten.

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

Geschäftsjahr	2011-12	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16
Fondskosten					
Gesamtkostenquote (TER)	1,36%	1,37%	1,37%	1,36%	1,38%
Gewinnbeteiligung	ist grundsätzlich für alle RIV-Fonds ausgeschlossen				
versteckte Produktkosten <small>(bei Zielfonds, Derivaten, Swaps usw.)</small>	entfallen, da solche Produkte nicht im Fondsvermögen				
Transaktionskostenquote	0,04%	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%
Erweiterte TER (incl. aller Fondskosten)	1,40%	1,39%	1,40%	1,37%	1,39%

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Wesentliche Risiken

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

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

Im Sondervermögen kommen grundsätzlich nur Anleihen mit guter Bonität als Anlage in Frage. Um das Zinsänderungsrisiko und das Ausfallrisiko zu minimieren, werden die Restlaufzeiten der verzinslichen Wertpapiere und die Gewichtung der Anleihen am Fondsvermögen permanent überwacht und gegebenenfalls angepasst.

Wichtiger Hinweis

Bislang trägt die Universal-Investment-GmbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft die Gesamtverantwortung für den Fonds. Von den beiden Haupttätigkeitsfeldern Fondsmanagement und Fondsadministration hat sie das Asset-Management an die R.I. Vermögensbetreuung ausgelagert und selbst die Fondsadministration übernommen.

Zum 01.09.2016 wird angestrebt, dass die R.I. Vermögensbetreuung die Gesamtverantwortung für den Fonds übernimmt. Diese wird dann weiterhin das Fondsmanagement ausführen und ihrerseits die Fondsadministration an Universal-Investment-GmbH auslagern.

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensübersicht zum 31.03.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	220.574.644,91	100,33
1. Aktien	196.703.969,87	89,47
Bermuda	2.486.835,18	1,13
Brasilien	2.586.449,01	1,18
Bundesrep. Deutschland	30.236.100,00	13,75
Canada	3.894.543,98	1,77
Curaçao	3.236.352,47	1,47
Finnland	4.776.000,00	2,17
Frankreich	21.449.760,00	9,76
Großbritannien	11.246.238,66	5,12
Indien	5.007.898,89	2,28
Irland	6.977.356,50	3,17
Italien	5.847.000,00	2,66
Japan	11.344.065,95	5,16
Luxemburg	1.590.000,00	0,72
Österreich	5.064.000,00	2,30
Schweden	4.401.017,70	2,00
Schweiz	19.808.450,18	9,01
Singapur	2.190.352,02	1,00
Spanien	5.121.098,00	2,33
Südkorea	3.524.743,05	1,60
USA	45.915.708,28	20,89
2. Anleihen	12.528.307,40	5,70
< 1 Jahr	6.761.970,41	3,08
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.540.836,99	2,07
>= 10 Jahre	1.225.500,00	0,56
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	412.000,00	0,19
EUR	412.000,00	0,19

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensübersicht zum 31.03.2016

4. Bankguthaben	9.734.906,05	4,43
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.195.461,59	0,54
II. Verbindlichkeiten	-726.693,79	-0,33
III. Fondsvermögen	219.847.951,12	100,00

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	209.644.277,27	95,36
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	205.854.440,72	93,63
Aktien							EUR	196.703.969,87	89,47
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	200.000	50.000	0	CAD 17,640	2.394.136,81	1,09
Potash Corp. of Saskatch. Inc. Registered Shares o.N.	CA73755L1076		STK	100.000	0	0	CAD 22,110	1.500.407,17	0,68
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,86	CH0012221716		STK	200.000	0	0	CHF 18,740	3.435.065,53	1,56
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH00122005267		STK	75.000	0	0	CHF 69,700	4.791.036,57	2,18
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	15.000	0	0	CHF 522,500	7.183.117,95	3,27
Syngenta AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011037469		STK	12.000	0	0	CHF 400,000	4.399.230,13	2,00
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	44.000	0	0	EUR 98,890	4.351.160,00	1,98
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU0323134006		STK	400.000	150.000	0	EUR 3,975	1.590.000,00	0,72
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	737.000	22.000	0	EUR 3,874	2.855.138,00	1,30
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	70.000	0	0	EUR 66,300	4.641.000,00	2,11
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	175.000	0	0	EUR 14,950	2.616.250,00	1,19
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	400.000	0	0	EUR 15,775	6.310.000,00	2,87
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	200.000	0	0	EUR 8,438	1.687.600,00	0,77
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	1.500.000	0	0	EUR 3,898	5.847.000,00	2,66
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	150.000	0	0	EUR 43,000	6.450.000,00	2,93
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	35.000	0	0	EUR 178,750	6.256.250,00	2,85
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	215.000	15.000	0	EUR 21,340	4.588.100,00	2,09
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	200.000	50.000	0	EUR 11,375	2.275.000,00	1,03
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	60.000	0	0	EUR 70,860	4.251.600,00	1,93
SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471		STK	250.000	0	0	EUR 16,120	4.030.000,00	1,83
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	230.000	20.000	0	EUR 9,852	2.265.960,00	1,03
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711		STK	25.000	0	0	EUR 241,800	6.045.000,00	2,75
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	300.000	0	0	EUR 15,920	4.776.000,00	2,17
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	150.000	0	0	EUR 18,480	2.772.000,00	1,26
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	300.000	0	0	EUR 16,880	5.064.000,00	2,30
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	200.000	0	0	GBP 5,521	1.393.136,51	0,63
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	90.000	0	0	GBP 19,555	2.220.476,91	1,01
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	1.090.909	0	0	GBP 2,212	3.044.525,24	1,38
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005		STK	120.000	0	0	JPY 3.355,000	3.144.187,47	1,43
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	15.000	15.000	0	JPY 17.485,000	2.048.290,53	0,93
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002		STK	80.000	0	0	JPY 4.957,000	3.097.016,85	1,41
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004		STK	750.000	0	0	JPY 521,500	3.054.571,10	1,39
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7005930003		STK	3.500	0	0	KRW 1.312.000,000	3.524.743,05	1,60
Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	500.000	0	0	SEK 81,300	4.401.017,70	2,00
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848		STK	1.000.000	0	0	SGD 3,360	2.190.352,02	1,00
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	35.000	0	0	USD 166,630	5.118.527,30	2,33
Alcoa Inc. Registered Shares DL 1	US0138171014		STK	400.000	100.000	0	USD 9,580	3.363.173,60	1,53
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	150.000	0	0	USD 36,310	4.780.147,45	2,17
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056		STK	50.000	0	0	USD 56,670	2.486.835,18	1,13
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US12725R1023		STK	150.000	0	0	USD 28,470	3.748.025,28	1,70
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	240.000	0	0	USD 31,790	6.696.155,87	3,05
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	35.000	35.000	0	USD 91,860	2.821.748,29	1,28
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085		STK	300.000	300.000	150.000	USD 19,020	5.007.898,89	2,28
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	200.000	0	0	USD 32,350	5.678.427,24	2,58

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	60.000	0	0	USD 108,200	5.697.735,65	2,59
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	50.000	0	0	USD 125,680	5.515.183,43	2,51
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	106.000	0	0	USD 75,000	6.977.356,50	3,17
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	50.000	0	0	USD 73,750	3.236.352,47	1,47
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055		STK	700.000	700.000	0	USD 4,210	2.586.449,01	1,18
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	52.600	0	0	USD 54,080	2.496.584,17	1,14
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	9.150.470,85	4,16
5,7500 % GE Capit.Austral.Fdg Pty Ltd. AD-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0747381928		AUD	1.300	0	0	% 102,345	898.430,01	0,41
6,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Anl.v.2011 (2018)	AU0000KFVHQ4		AUD	3.000	3.000	0	% 106,978	2.167.144,98	0,99
4,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN v.14(19) Kangaroo	AU0000KFVWHY8		AUD	1.700	1.700	0	% 103,929	1.193.053,55	0,54
7,3750 % Linde Finance B.V. EO-FLR Bonds 2006(16/66)	XS0259604329		EUR	1.200	0	0	% 102,125	1.225.500,00	0,56
2,8580 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	1.700	0	0	% 86,337	1.467.729,00	0,67
2,9500 % AT & T Inc. DL-Notes 2011(11/16)	US00206RAW25		USD	2.500	0	0	% 100,204	2.198.613,31	1,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.377.836,55	1,54
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.377.836,55	1,54
3,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Anl.v.2013 (2018)	AU0000KFVHW2		AUD	1.700	1.700	0	% 102,848	1.180.638,46	0,54
1,4500 % Daimler Finance North Amer.LLC DL-Notes 2013(13/16) Reg.S	USU2339CBE76		USD	2.500	0	0	% 100,140	2.197.198,09	1,00
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	412.000,00	0,19
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	412.000,00	0,19
ArcelorMittal S.A. Anrechte	LU1376516610		STK	400.000	400.000	0	EUR 1,030	412.000,00	0,19
Summe Wertpapiervermögen							EUR	209.644.277,27	95,36
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	9.734.906,05	4,43
Bankguthaben							EUR	9.734.906,05	4,43
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung			EUR	9.708.286,84			% 100,000	9.708.286,84	4,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	836,31			% 100,000	564,73	0,00
			USD	29.686,47			% 100,000	26.054,48	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.195.461,59	0,54
Zinsansprüche			EUR	143.643,23				143.643,23	0,07
Dividendenansprüche			EUR	557.518,85				557.518,85	0,25
Quellensteueransprüche			EUR	494.299,51				494.299,51	0,22

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-726.693,79	-0,33
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.679,44				-2.679,44	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-133.091,57				-133.091,57	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-48.869,71				-48.869,71	-0,02
Asset Management Gebühr			EUR	-532.366,27				-532.366,27	-0,24
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-9.186,80				-9.186,80	0,00
Fondsvermögen							EUR	219.847.951,12	100,00 1)
Anteilwert							EUR	147,05	
Ausgabepreis							EUR	147,05	
Anteile im Umlauf							STK	1.495.009	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2016	
AUD	(AUD)	1,4809000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4736000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0911000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,7926000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	128,0458000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1302,7900000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,2365000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,5340000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1394000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0000240000	STK	0	200.000	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	0	12.000	

Verzinsliche Wertpapiere

6,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Anl.v.2011 (2016)	AU0000KFWHP6	AUD	0	3.450	
5,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Med.Term Nts. v.05(15)	AU0000KFWHE0	AUD	0	3.000	

Andere Wertpapiere

Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009M8	STK	715.000	715.000	
Banco Santander S.A. Anrechte (Gratis)	ES06139009N6	STK	730.000	730.000	
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309A5	STK	225.000	225.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl. v.2005(2015/2105)	XS0225369403	EUR	0	1.100	
6,7500 % HDI Lebensvers. AG FLR-Bond v.05(15/49)	XS0223589440	EUR	0	100	
5,3750 % Henkel AG & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2005(2015/2104)	XS0234434222	EUR	0	1.120	

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Banco Santander S.A. Acciones Nom.Em.04/2015 EO-,50	ES0113902276	STK	15.000	15.000	
Telefónica S.A. Acciones Port. Em. 3/15 EO 1	ES0178430031	STK	15.000	15.000	
Telefónica S.A. Acciones Port. Em.11/15 EO 1	ES0178430049	STK	5.000	5.000	
Andere Wertpapiere					
Telefónica S.A. Anrechte	ES0678430994	STK	30.000	240.000	

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

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2015 bis 31.03.2016

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		849.530,46	0,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		6.273.808,63	4,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		295.901,93	0,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		295.262,58	0,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.899,30	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-742.390,02	-0,50
10. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		6.974.012,88	4,67
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-481,47	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-2.898.926,39	-1,94
- Verwaltungsvergütung	EUR	-580.048,19		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-2.318.878,20		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-209.002,93	-0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-12.407,50	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-95.254,30	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-72.121,43		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	5.577,02		
- Sonstige Kosten	EUR	-28.709,89		
Summe der Aufwendungen	EUR		-3.216.072,59	-2,16
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		3.757.940,29	2,51
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.541.221,27	2,37
2. Realisierte Verluste	EUR		-777.965,10	-0,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		2.763.256,17	1,85
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-27.513.116,99	-18,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-12.427.694,87	-8,31

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-39.940.811,86	-26,71
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-33.419.615,40	-22,35

Entwicklung des Sondervermögens

		2015/2016	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	253.538.899,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.503.143,61
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	1.220.751,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.328.712,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.107.960,86	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	11.059,67
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-33.419.615,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-27.513.116,99	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-12.427.694,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	219.847.951,12

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.521.196,46	4,36	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-1.405.308,46	-0,94	
II. Wiederanlage	EUR	5.115.888,00	3,42	

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2012/2013	Stück	1.565.574	EUR	191.065.530,53	EUR 122,04
2013/2014	Stück	1.465.544	EUR	200.646.550,61	EUR 136,91
2014/2015	Stück	1.488.261	EUR	253.538.899,07	EUR 170,36
2015/2016	Stück	1.495.009	EUR	219.847.951,12	EUR 147,05

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	147,05
Ausgabepreis	EUR	147,05
Anteile im Umlauf	STK	1.495.009

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 20.276,13

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

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	42,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	35,5
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	7,4
Zahl der Mitarbeiter der KVG		473,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,1
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	4,2
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Frankfurt am Main, den 1. April 2016

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds für das Geschäftsjahr vom 01.04.2015 bis 31.03.2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2015 bis 31.03.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 24. Juni 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
für den Zeitraum vom 01.04.2015 bis zum 31.03.2016

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds per 31.03.2016
(Tag der Beschlussfassung: 01.04.2016)

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat-anleger EUR	Kapital-gesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
1a)	Betrag der Ausschüttung	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2	Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag	3,55737846	3,55737846	3,55737846
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 dieses Gesetzes i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	---	---	3,25660717
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)	---	0,21358716	0,21358716
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	1,80387775	1,80387775	1,80387775
1 c) jj)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	1,80324962
1 c) kk)	in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000

1 c) ll)		in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,00000000
1 c) mm)		Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) nn)		in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) oo)		in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 d)		Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	3,55737846	3,55737846	3,55737846
1 d) aa)		Zinsen, sonstige Erträge, ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT, ausländische Mieten, steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	3,12687989	3,12687989	3,12687989
		davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,21358716	0,21358716	0,21358716
		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)]	2,91329272	2,91329272	2,91329272
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	0,43049858	0,43049858	0,43049858
		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	0,43049858	0,00000000	0,43049858
		davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
		davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
		davon in 1 d) bb) enthaltene Erträge aus inländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,43049858	---
1 d) cc)		Ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG in der bis zum 24.06.2011 anzuwendenden Fassung (danach S. 4), soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	2,91329272	2,91329272	2,91329272
		davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	2,82610859	0,00000000	2,82610859
		davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,08718413	0,08718413	0,08718413
		davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
		davon in 1 d) cc) enthaltene Erträge aus ausländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	2,82610859	---
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	0,35034237	0,35034237	0,35034237
1 f) bb)		in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,35016766
1 f) cc)		Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, soweit diese nicht nach § 4 Abs. 4 InvStG abgezogen wurden	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) dd)		in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) ee)		Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) ff)		in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	---	---	0,00000000

1 f) gg)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) hh)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) ii)	in 1 f) ee) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h)	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,49657896	0,49657896	0,49657896