



RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

WKN: A0MVZQ

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2019

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Kurzübersicht über die Partner

Kapitalverwaltungsgesellschaft

R.I. Vermögensbetreuung AG

Hausanschrift

Ottostraße 1
76275 Ettlingen

Postanschrift

Postfach 10 08 51
76262 Ettlingen

Telefon: 07243 21 58 3

Telefax: 07243 21 58 59

<http://www.riv.de>

Gründung: 1996

Rechtsform: Aktiengesellschaft

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

Vorstand:

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

Dipl.-Math. Bastian Bohl, Ettlingen

MSc. in Economics Peter Ulrik Kessel, Heidelberg

Aufsichtsrat:

Dipl.-Kfm. Rainer Imhof (Vorsitzender)

Dieter Sander, Bankkaufmann (stv. Vorsitzender)

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

Norbert Schwalbe, Kaufmann

Stand: 31. März 2019

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Hausanschrift

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 21 61 0

Telefax: 069 21 61 1340

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft

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

Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Tätigkeitsbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel der Anlagepolitik ist es, mit einer der jeweiligen Situation angepassten Mischung aus Aktien und verzinslichen Anlagen die Kaufkraft der angelegten Kundengelder zu erhalten. Angestrebt wird ein langfristiges Anlageergebnis, welches im Jahresdurchschnitt mindestens 2% über der durchschnittlichen Inflationsrate liegt. Das Sondervermögen ist ein global anlegender Mischfonds mit einem besonderen Fokus auf Aktien. Es werden nur Aktien (mindestens 51%) und Anleihen erworben. Eine Minderung der Anlagerisiken und der Volatilität soll durch eine breite und internationale Streuung der erwerbzbaren Anlageinstrumente nach Branchen, Regionen und Währungen erzielt werden. Zertifikate, Edelmetalle und alle nicht börsengehandelten Anlagen kommen nicht in Betracht. Wertpapier-Darlehens- und Pensionsgeschäfte sind ausgeschlossen. Kurssicherungsgeschäfte durch Termingeschäfte oder Derivate werden nicht getätigt. Erfahrungsgemäß sind deren Kosten langfristig höher als ihr Nutzen. Dies gilt ebenso für den Versuch kurzfristige Börsenschwankungen (Market Timing) auszunutzen. Das Management des Fonds investiert langfristig.

Das wirtschaftliche Umfeld

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

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

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Das vergangene Fondsberichtsjaahr war durch Unsicherheit schürende politische Ereignisse geprägt:

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

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

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

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

Börsenentwicklung

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

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

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

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

Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.03.2019		31.03.2018	
	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
Renten	10.458.336,65	4,08 %	10.212.019,67	4,18 %
Aktien	235.222.143,55	91,71 %	222.296.512,57	91,01 %
Bankguthaben	9.310.847,61	3,63 %	11.076.482,90	4,53 %
Zins- und Dividendenansprüche	2.317.088,58	0,90 %	1.496.662,95	0,61 %
Sonstige Forderungen und Verbindlichkeiten	-822.655,14	-0,32 %	-835.336,84	-0,34 %
Fondsvermögen	<u>256.485.761,25</u>	<u>100,00 %</u>	<u>244.246.341,25</u>	<u>100,00 %</u>

Aufgrund des Niedrigzinsumfelds stellen Aktien weiterhin die aussichtsreichste Anlageklasse dar. Die Aktienquote stieg im Berichtszeitraum leicht von 91,0% auf 91,7% an. Freiwerdende Mittel aus fälligen Fremdwährungsanleihen wurden erneut in Anleihen der jeweiligen Währung angelegt. Der Rentenanteil war wenig verändert und lag bei 4,1% im Vergleich zu 4,2% im Vorjahr. Das Bankguthaben fiel von 4,5% auf 3,6%. Die verzinslichen Anlagen bestehen aus Staats-, Unternehmens- und Bankanleihen mit vorwiegend kurzer Laufzeit im Investment-Grade-Bereich. Die Währungen der Anleihen lauten auf EUR, USD und AUD.

Bei den Aktienanlagen sind 33,4% in USD, 32,6% in EUR und 6,4% in CHF notiert. Nach Ländern geordnet haben Aktienanlagen in den USA mit 22,6% den größten Anteil vor Frankreich mit 9,2% und der Bundesrepublik Deutschland mit 8,5%. 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 tätigen Unternehmen auch in diesen Ländern geschäftlich engagiert sind.

Die Branchen Materialien, Informationstechnologie und Gesundheit sind am höchsten gewichtet.

Die zum Geschäftsjahresende am höchsten gewichteten Aktien waren:

Intel, Mikroprozessoren	3,7%
ENEL, Energieversorgung	3,3%
Vale, Rohstoffe	3,2%
Medtronic, Medizintechnik	3,2%
UPM Kymmene, Holz/Papier	3,0%

Die dem Volumen nach größten Verkäufe waren im vergangenen Geschäftsjahr:

<u>Aktie:</u> Verkaufsmotiv
<u>Arconic, Aluminiumverarbeitung / Alcoa, Aluminiumherstellung:</u> Die Unternehmen entstanden 2016 durch die Aufspaltung der damaligen Alcoa in die zwei Unternehmensteile der Aluminiumherstellung im Unternehmen Alcoa und Aluminiumverarbeitung im Unternehmen Arconic. Anfang 2019 schloss Arconic nach einem gescheiterten Verkauf des Unternehmens die Beratungen über eine neuen Konzernstrategie ab, die eine weitere Aufspaltung des Unternehmens in zwei weitere Unternehmen vorsieht. Vor dem Hintergrund, dass die Gesellschaft im operativen Geschäft hinter den Erwartungen zurückblieb, weiterhin ein schwer abzuschätzendes finanzielles Risiko in der Baumaterialiensparte aufgrund des Brandes von 2017 im Grenfell Tower, London, hat und die beiden neuen Unternehmen von der Größe her für den Fonds relativ klein wären, wurde die Position veräußert. Alcoa blieb trotz anfänglich positiver Entwicklung letztendlich im operativen Geschäft hinter den Erwartungen zurück. Da der Bereich Aluminiumherstellung auch durch andere im Fonds befindliche Wertpapiere abgedeckt wird und Alcoa von der Größe für den Fonds relativ klein ist, wurde die Position veräußert.
<u>Uniper SE, Energieversorgung:</u> Uniper entstand 2016 aus einer Abspaltung der Energieerzeugungssparten Wasser, Kohle und Gas der E.ON. Nach einer mehr als Verdopplung des Aktienkurses und der Tatsache, dass der Fonds zahlreiche andere Titel hält, welche die Energieerzeugung abdecken, wurde die kleine Position veräußert.

Die wichtigsten Neuanlagen des vergangenen Geschäftsjahres nach Transaktionsvolumen:

<u>Aktie:</u> Kaufmotiv
<u>FedEx, Luftfracht- und Logistikunternehmen:</u> Die Branche wächst strukturell durch die Globalisierung mit den zunehmenden Handelsströmen, auch wenn Handelskonflikte kurzfristig bremsen. FedEx besteht aus einem Firmennetzwerk, dessen einzelne Unternehmen unabhängig voneinander agieren. Diese treten aber gemeinsam unter dem FedEx-Dach auf und bilden folgende Sparten: FedEx Express deckt mit seinen zeitsensiblen Versandlösungen mittels 678 Flugzeugen und über 85.000 motorisierten Fahrzeugen jede US-amerikanische Adresse sowie 220 Länder weltweit ab. FedEx Paketzustellung zählt in Nordamerika zu den führenden Klein-Paket-Lieferservices. FedEx Fracht beliefert Kunden in den USA, Mexiko und Kanada und bietet Logistiklösungen an. FedEx Services übernimmt u. a. Vertrieb, Kundenservice, Marketing und IT für die Netzwerkfirmen. Der Konzern hält mit ca. 50% im US-Heimatmarkt (Platz 1 vor dem Hauptrivalen UPS, dem man bei der Schnelligkeit überlegen ist) sowie ca. 25% in Europa und Asien global einen hohen Marktanteil. In den letzten zehn Jahren wurde der Umsatz nahezu verdoppelt. Auch der stärker schwankende Gewinn stieg deutlich an. Die Investitionen, vor allem in das sehr gute Transportnetz, sind im Vergleich zu Mitbewerbern hoch. FedEx ist günstig bewertet. Zudem haben wir den durch die allgemeine Börsenschwäche Ende 2018 zurückgekommenen Aktienkurs zum Kauf genutzt

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei 5,95%.

Wertentwicklung des Sondervermögens seit Fondsaufgabe am 09.06.2008

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

Wertentwicklung je Anteilschein seit Fondsaufgabe am 09.06.2008



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

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 Verwaltungskostenquote (Total Expense Ratio - TER) werden meist nur die laufenden Kosten für Verwaltung und Verwahrung, nicht aber zusätzliche an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren des Managements sowie in Anlageprodukten versteckte Kosten und die Transaktionskosten.

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

Kostenentwicklung	2009-10	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17	2017-18	2018-19
Laufende Kosten für Verwaltung und Verwahrung (TER)	1,38%	1,38%	1,36%	1,37%	1,37%	1,36%	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%
Transaktionskosten	0,06%	0,05%	0,04%	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%
Versteckte Produktkosten (bei Zielfonds, Derivaten, Swaps, usw.)	Nicht vorhanden, da solche Produkte nicht im Fondsvermögen erworben werden.									
An Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	Eine erfolgsabhängige Zusatzvergütung ist nicht vereinbart.									
Gesamtkostenbelastung	1,44%	1,43%	1,40%	1,39%	1,39%	1,37%	1,39%	1,39%	1,38%	1,38%

Anmerkung: Bei der Ermittlung der Gesamtkostenbelastung kann es zu Rundungsdifferenzen kommen.

Wesentliche Risiken

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

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

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

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensübersicht zum 31.03.2019

Anlageschwerpunkte		Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I.	Vermögensgegenstände	257.311.207,01	100,32
1.	Aktien	235.222.143,55	91,71
	Bermuda	2.363.498,71	0,92
	Brasilien	8.142.869,87	3,17
	Bundesrepublik Deutschland	21.681.400,00	8,45
	Canada	7.142.761,89	2,78
	Curaçao	3.104.658,41	1,21
	Dänemark	3.500.194,23	1,36
	Finnland	7.800.000,00	3,04
	Frankreich	23.505.525,14	9,16
	Großbritannien	17.554.241,91	6,84
	Indien	5.841.275,50	2,28
	Irland	8.112.585,73	3,16
	Italien	8.556.000,00	3,34
	Japan	14.407.014,29	5,62
	Luxemburg	4.093.134,63	1,60
	Österreich	5.679.000,00	2,21
	Schweden	4.921.593,67	1,92
	Schweiz	16.304.892,23	6,36
	Singapur	2.177.058,67	0,85
	Spanien	6.178.420,00	2,41
	Südkorea	6.131.968,68	2,39
	USA	58.024.049,99	22,62
2.	Anleihen	10.458.336,65	4,08
	< 1 Jahr	4.694.509,28	1,83
	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.763.827,37	2,25
3.	Bankguthaben	9.310.847,61	3,63
4.	Sonstige Vermögensgegenstände	2.319.879,20	0,90
II.	Verbindlichkeiten	-825.445,76	-0,32
III.	Fondsvermögen	256.485.761,25	100,00

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im	Verkäufe / Abgänge Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% Anteil des Fonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR	245.680.480,20	95,79
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	241.101.652,19	94,00
Aktien						EUR	235.222.143,55	91,71
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	200.000	0	0	CAD 18,320	2.443.155,30	0,95
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	100.000	0	0	CAD 70,480	4.699.606,59	1,83
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	200.000	0	0	CHF 18,710	3.346.748,95	1,30
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	75.000	0	0	CHF 95,780	6.424.738,40	2,50
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	15.000	0	0	CHF 487,000	6.533.404,88	2,55
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	75.000	0	0	DKK 348,400	3.500.194,23	1,36
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	61.875	0	0	EUR 113,350	7.013.531,25	2,73
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	226.666	0	0	EUR 18,058	4.093.134,63	1,60
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	860.000	0	0	EUR 4,145	3.564.270,00	1,39
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	75.000	5.000	0	EUR 65,530	4.914.750,00	1,92
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	400.000	0	0	EUR 14,795	5.918.000,00	2,31
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	200.000	0	0	EUR 9,912	1.982.400,00	0,77
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	1.500.000	0	0	EUR 5,704	8.556.000,00	3,34
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	175.000	25.000	0	EUR 23,350	4.086.250,00	1,59
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	215.000	0	0	EUR 27,980	6.015.700,00	2,35
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	200.000	0	0	EUR 23,900	4.780.000,00	1,86
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	65.000	0	0	EUR 78,740	5.118.100,00	2,00
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK	270.969	0	0	EUR 11,810	3.200.143,89	1,25
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	350.000	0	0	EUR 7,469	2.614.150,00	1,02
Unib.-Rod.SE/WFD Unib.-Rod.NV Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	25.000	25.000	0	EUR 146,140	3.653.500,00	1,42
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	300.000	0	0	EUR 26,000	7.800.000,00	3,04
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	175.000	0	0	EUR 25,830	4.520.250,00	1,76
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	300.000	0	0	EUR 18,930	5.679.000,00	2,21
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	200.000	0	0	GBP 20,535	4.767.819,83	1,86
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	90.000	0	0	GBP 44,610	4.660.900,86	1,82
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	1.300.000	0	0	GBP 1,398	2.109.821,22	0,82
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005	STK	120.000	0	0	JPY 3.213,000	3.103.118,57	1,21
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	25.000	0	0	JPY 18.880,000	3.798.817,22	1,48
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002	STK	80.000	0	0	JPY 6.500,000	4.185.137,61	1,63

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	750.000	0	0	JPY	550,000	3.319.940,89	1,29
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003	STK	175.000	175.000	3.500	KRW	44.650,000	6.131.968,68	2,39
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	600.000	0	0	SEK	85,420	4.921.593,67	1,92
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848	STK	1.000.000	0	0	SGD	3,310	2.177.058,67	0,85
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	35.000	0	0	USD	207,780	6.477.509,58	2,53
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	150.000	0	0	USD	43,130	5.762.447,67	2,25
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056	STK	50.000	0	0	USD	53,070	2.363.498,71	0,92
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	150.000	0	0	USD	53,990	7.213.414,09	2,81
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	110.000	0	0	USD	33,100	3.243.074,73	1,26
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	25.000	25.000	0	USD	181,410	4.039.592,05	1,57
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK	300.000	0	0	USD	9,990	2.669.457,56	1,04
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	55.000	0	0	USD	65,010	3.184.777,77	1,24
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085	STK	600.000	600.000	300.000	USD	10,930	5.841.275,50	2,28
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	200.000	0	0	USD	53,700	9.566.224,28	3,73
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	50.000	0	0	USD	139,790	6.225.616,82	2,43
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	40.000	0	0	USD	189,900	6.765.832,37	2,64
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	100.000	0	0	USD	91,080	8.112.585,73	3,16
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	80.000	30.000	0	USD	43,570	3.104.658,41	1,21
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055	STK	700.000	0	0	USD	13,060	8.142.869,87	3,17
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	52.600	0	0	USD	59,130	2.770.319,76	1,08
WABTEC Corp. Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	1.611	1.611	0	USD	73,720	105.783,31	0,04
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		5.879.508,64	2,29
2,8000 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2016(21)	AU3CB0234987	AUD	3.000	3.000	0	%	101,716	1.931.072,02	0,75
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN v.15(20)	AU000KFWHAB1	AUD	3.000	0	0	%	101,012	1.917.706,62	0,75
2,7910 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR	3.000	0	0	%	67,691	2.030.730,00	0,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		4.578.828,01	1,79
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		4.578.828,01	1,79
2,4000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Med.Term Nts. v.15(20)	AU000KFWHAC9	AUD	3.000	3.000	0	%	100,872	1.915.048,73	0,75
2,0000 % United States of America DL-Notes 2018(20)	US9128283579	USD	3.000	3.000	0	%	99,688	2.663.779,28	1,04
Summe Wertpapiervermögen						EUR		245.680.480,20	95,79

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	9.310.847,61	3,63
Bankguthaben				EUR	9.310.847,61	3,63
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt						
Guthaben in Fondswährung						
	EUR	5.283.183,49		%	100,000	2,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						
	AUD	3.186,69		%	100,000	0,00
	USD	28.794,43		%	100,000	0,01
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V)						
Tagesgeld	EUR	4.000.000,00		%	100,000	1,56
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	2.319.879,20	0,90
Zinsansprüche	EUR	76.344,26			76.344,26	0,03
Dividendenansprüche	EUR	1.261.541,35			1.261.541,35	0,49
Quellensteueransprüche	EUR	981.993,59			981.993,59	0,38
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-825.445,76	-0,32
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-2.790,62			-2.790,62	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-767.135,92			-767.135,92	-0,30
Verwahrstellenvergütung	EUR	-52.644,64			-52.644,64	-0,02
Prüfungskosten	EUR	-2.377,36			-2.377,36	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-497,22			-497,22	0,00
Fondsvermögen				EUR	256.485.761,25	100,00

Fußnoten:

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

Anteilwert	EUR	174,45
Ausgabepreis	EUR	174,45
Rücknahmepreis	EUR	173,58
Anteile im Umlauf	STK	1.470.250,303

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse per 29.03.2019 (in Mengennotiz)

AUD	(AUD)	1,5802000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4997000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1181000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4653000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8614000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	124,2492000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1274,2645000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4137000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,5204000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1227000	= 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 bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Alcoa Corp. Registered Shares o.N.	US0138721065	STK	0	44.444
Arconic Inc. Registered Shares DL 1	US03965L1008	STK	0	133.333
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711	STK	0	25.000
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	0	20.000
Verzinsliche Wertpapiere				
1,2500 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2015(18)Reg.S	XS1311132002	USD	0	3.000
4,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN v.14(19) Kangaroo	AU0000KFWHY8	AUD	0	3.000
3,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Anl.v.2013 (2018)	AU0000KFWHW2	AUD	0	1.700
Andere Wertpapiere				
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009R7	STK	860.000	860.000

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 01.04.2018 bis 31.03.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	587.498,64	0,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	7.108.337,68	4,84
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	133.751,81	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	161.812,96	0,11
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.852,68	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 inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-88.124,72	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-988.062,01	-0,67
11. Sonstige Erträge		EUR	109.109,37	0,07
Summe der Erträge		EUR	7.026.176,41	4,78
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3,10	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.137.916,23	-2,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.137.916,23		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-214.937,76	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.507,25	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-140.661,39	-0,10
- Depotgebühren	EUR	-91.168,61		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	21.183,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-70.675,99		
Summe der Aufwendungen		EUR	-3.495.025,73	-2,38
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	3.531.150,68	2,40
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	976.808,11	0,66
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.406.620,90	-1,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.429.812,79	-0,98
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.101.337,89	1,42

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	13.718.783,06	9,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.372.122,24	-0,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.346.660,82	8,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.447.998,71	9,82

Entwicklung des Sondervermögens 2018-19

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	244.246.341,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-2.224.192,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.416.333,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.640.525,77	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	15.613,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	14.447.998,71
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	13.718.783,06	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.372.122,24	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	256.485.761,25

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	2.101.337,89	1,42
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	2.101.337,89	1,42

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
2016/2017	Stück 1.524.036	EUR 261.549.395,00	EUR 171,62
2017/2018	Stück 1.483.384	EUR 244.246.341,25	EUR 164,65
2018/2019	Stück 1.470.250	EUR 256.485.761,25	EUR 174,45

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 %)		95,79
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	174,45
Ausgabepreis	EUR	174,45
Rücknahmepreis	EUR	173,58
Anteile im Umlauf	Stück	1.470.250,303

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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

Rücknahmeabschlag aus Mittelabfluss EUR 45.130,27

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 11.354,01

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Vergütungsordnung der RIV richtet sich nach den Leitlinien für solide Vergütungspolitik unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232) sowie unter Berücksichtigung der Größe des Unternehmens und der Komplexität der Geschäftstätigkeit.

Der Aufsichtsrat legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest und stellt sicher, dass diese im Einklang mit den strategischen Zielen der RIV stehen und keine Anreize zur Eingehung von unverhältnismäßigen Risiken setzen. Die Überprüfung des Vergütungssystems erfolgt jährlich durch den Aufsichtsrat.

Grundsätzlich werden alle Mitarbeiter am Jahresüberschuss des Unternehmens beteiligt. Diese Gewinnbeteiligung richtet sich nach der Höhe des Vorsteuergewinns der Gesellschaft. Dies ermöglicht der RIV eine flexible Politik, bei der notfalls auf die Zahlung einer variablen Komponente auch ganz verzichtet werden kann. In keinem Fall darf die gewinnabhängige Vergütung das Zweifache des Festgehalts überschreiten.

Die Bemühungen der Vorstände und des Fondsmanagements sollen nicht der kurzfristigen Maximierung des Unternehmensgewinns dienen, sondern einer langfristig überdurchschnittlichen Performance der RIV-Fonds. Dabei sind aktuelle, als auch zukünftige Risiken zu berücksichtigen.

Um dies zu gewährleisten, haben sich die Vorstände und das Fondsmanagement verpflichtet, jährlich mindestens 25% der Brutto-Tantieme in die von der Gesellschaft gemanagten Fonds zu investieren, bis der Wert aller ihrer RIV-Fondsanteile mindestens dem jeweiligen fixen Jahresgehalt entspricht. Diese Anteile müssen mindestens bis zum fünften Jahr nach dem Ausscheiden aus der Gesellschaft gehalten werden.

Ettlingen, den 1. April 2019

R.I. Vermögensbetreuung AG
Der Vorstand

Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

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

„An die R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresbericht

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

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

Jahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Jahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

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

Gensingen, den 28. Juni 2019

App Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Jürgen App
Wirtschaftsprüfer